



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

**za trzeci kwartał 2017 roku**

Wrocław, 9 listopada 2017 roku

**SPIS TREŚCI**

<b>I.</b>	<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>5</b>
<b>II.</b>	<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
<b>III.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>8</b>
ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU .....		
		8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	9
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	11
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	12
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	15
<b>IV.</b>	<b>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>17</b>
1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	17
2.	SKŁAD GRUPY .....	18
2.1	Zmiany składu Grupy .....	18
2.2	Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie .....	19
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	19
3.1	Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	19
3.2	Kontynuacja działalności .....	19
3.3	Dane objęte sprawozdaniem finansowym .....	20
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	21
4.1	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI. ....	22
6.	ZMIANA SZACUNKÓW .....	22
7.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	23
7.1	Profesjonalny osąd .....	23
7.2	Niepewność szacunków .....	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.	PODATEK DOCHODOWY .....	27
13.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	27
14.	AKTYWA NIEMATERIALNE .....	27
15.	WARTOŚĆ FIRMY .....	27
16.	ZAPASY .....	28
17.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI .....	28
18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	29
19.	REZERWY .....	29
20.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	29
21.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	32
22.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	32
23.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	32
23.1	Wycena instrumentów finansowych .....	32
23.2	Klasyfikacja aktywów finansowych .....	32
24.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	33
25.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE .....	33
26.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE .....	33
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	34
28.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	35

---

29.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH. ....	35
29.1	Wyniki finansowe .....	35
29.2	Pozostałe wydarzenia .....	37
30.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	37
31.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI. ....	38
32.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH. ....	38
33.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO. ....	38
34.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO. ....	38
35.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE. ....	39
36.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	39
37.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	40
38.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	40
39.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	40
40.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	41
41.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	41
42.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	43
<b>V.</b>	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>45</b>
	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU.....	45
<b>VI.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>46</b>
	<b>JEDNOSTKOWY BILANS .....</b>	<b>46</b>
	<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....</b>	<b>49</b>
	<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>50</b>
	<b>JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>52</b>
	<b>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>54</b>

---

1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO .....	54
2.	WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2017 ROK .....	54
3.	NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	55
4.	NIERUCHOMOŚCI .....	56
5.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY .....	57
6.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	58
7.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	58
8.	INNE ZOBOWIĄZANIA .....	60
9.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE .....	61

**I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	225 920	204 178	53 075	46 735
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 928)	(3 445)	(453)	(789)
3	Zysk (strata) brutto	(5 286)	(5 291)	(1 242)	(1 211)
4	Zysk (strata) netto	(6 820)	(7 225)	(1 602)	(1 654)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 368	5 100	791	1 167
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 909)	(36 694)	(4 677)	(8 399)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 326	26 172	2 426	5 991
8	Przepływy pieniężne netto razem	(6 215)	(5 422)	(1 460)	(1 241)
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	(0,5133)	(0,5438)	(0,1206)	(0,1245)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	8 892	7 016	2 089	1 606

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2017	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2017	31.12.2016 przekształcone*
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	281 215	276 519	65 261	62 504
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 699	146 153	36 597	33 036
14	Zobowiązania długoterminowe	56 189	47 227	13 040	10 675
15	Zobowiązania krótkoterminowe	101 510	98 926	23 557	22 361
16	Kapitał własny	123 516	130 366	28 664	29 468
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 332	12 012
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	9,2972	9,8128	2,1576	2,2181

\*Korekta opisana w nocie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku.

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

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

**ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP**

	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
średni kurs w okresie	4,2566	4,3757	4,3688
kurs na koniec okresu	4,3091	4,4240	4,3120

## II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 461	63 756	16 788	14 593
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 047)	(8 223)	(481)	(1 882)
3	Zysk (strata) brutto	(4 216)	(8 880)	(990)	(2 033)
4	Zysk (strata) netto	(4 497)	(9 008)	(1 056)	(2 062)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 739)	(2 224)	(1 583)	(509)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 047)	(21 977)	(951)	(5 030)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 081	21 976	2 603	5 030
8	Przepływy pieniężne netto razem	295	(2 225)	69	(509)
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	(0,3385)	(0,6780)	(0,0795)	(0,1552)
11	EBITDA (zysk operacyjny+ amortyzacja)	2 128	(3 730)	500	(854)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2017	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2017	31.12.2016 przekształcone*
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	218 452	219 507	50 696	49 617
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 249	91 315	23 961	20 641
14	Zobowiązania długoterminowe	41 816	33 060	9 704	7 473
15	Zobowiązania krótkoterminowe	58 518	55 552	13 580	12 557
16	Kapitał własny	115 203	128 192	26 735	28 976
17	Kapitał zakładowy	53 141	53 141	12 332	12 012
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	8,6714	9,6491	2,0124	2,1810

\*Korekta opisana w notcie nr 2 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku

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

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

### ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
średni kurs w okresie	4,2566	4,3757	4,3688
kurs na koniec okresu	4,3091	4,4240	4,3120



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

**za trzeci kwartał 2017 roku**

Wrocław, 9 listopada 2017 roku

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

#### **Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 listopada 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Rafał Szmuc .....

Członek Zarządu  
Tomasz Suchowierski .....

Członek Zarządu  
Maciej Piorunek .....

Wrocław, 9 listopada 2017 roku



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2017 niebadane</b>	<b>30.06.2017 przeładowane</b>	<b>31.12.2016 przekształcone*</b>	<b>30.09.2016 niebadane</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>238 127</b>	<b>238 994</b>	<b>230 384</b>	<b>227 758</b>
Wartości niematerialne i prawne	32 526	32 518	32 986	31 367
Rzeczowe aktywa trwałe	202 565	203 381	194 037	193 038
Nieruchomości inwestycyjne	859	866	880	887
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 177	2 229	2 481	2 466
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43 088</b>	<b>41 460</b>	<b>46 135</b>	<b>49 759</b>
Zapasy	3 348	3 363	3 124	3 562
Należności z tytułu dostaw i usług	32 783	30 973	29 812	32 684
Pozostałe należności	864	785	1 334	1 216
Należności z tytułu podatku dochodowego	41	41	108	83
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 391	2 133	878	1 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 661	4 165	10 879	10 932
<b>Aktywa razem</b>	<b>281 215</b>	<b>280 454</b>	<b>276 519</b>	<b>277 517</b>

\*Korekta opisana w notcie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku.

Pasywa	30.09.2017 niebadane	30.06.2017 przeładowane	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2016 niebadane
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>115 906</b>	<b>118 886</b>	<b>122 515</b>	<b>137 841</b>
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	96 144	96 144
Kapitał rezerwowy	-	-	-	(4 635)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	212	247	242	235
Zyski zatrzymane	(33 591)	(30 646)	(27 012)	(7 044)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>7 610</b>	<b>7 660</b>	<b>7 851</b>	<b>7 844</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>123 516</b>	<b>126 546</b>	<b>130 366</b>	<b>145 685</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>56 189</b>	<b>50 451</b>	<b>47 227</b>	<b>47 103</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 905	1 633	1 904	1 484
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 208	4 210	4 210	5 298
Pozostałe rezerwy	594	596	554	643
Kredyty i pożyczki	39 126	31 907	26 625	26 364
Z tytułu leasingu	2 209	2 721	2 657	2 743
Pozostałe zobowiązania	1 608	2 473	3 774	2 582
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 539	6 911	7 503	7 989
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>101 510</b>	<b>103 457</b>	<b>98 926</b>	<b>84 729</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 032	1 032	1 032	602
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	422	568	953	674
Kredyty i pożyczki	50 192	48 478	47 433	41 740
Z tytułu dostaw i usług	26 646	26 865	27 023	21 630
Z tytułu leasingu	2 239	2 306	2 074	1 965
Z tytułu podatku dochodowego	817	817	73	28
Pozostałe zobowiązania	15 974	19 180	16 151	13 227
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 188	4 211	4 187	4 853
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>281 215</b>	<b>280 454</b>	<b>276 519</b>	<b>277 517</b>

\*Korekta opisana w notcie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku.

**Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)</b>	<b>01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane</b>	<b>01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane</b>	<b>01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>74 851</b>	<b>225 920</b>	<b>69 537</b>	<b>204 178</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 848	225 780	68 712	202 281
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3	140	825	1 897
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>77 352</b>	<b>230 825</b>	<b>72 188</b>	<b>210 621</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(2 501)</b>	<b>(4 905)</b>	<b>(2 651)</b>	<b>(6 443)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 906	6 736	1 465	3 792
Pozostałe koszty operacyjne	2 878	3 759	211	794
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 473)</b>	<b>(1 928)</b>	<b>(1 397)</b>	<b>(3 445)</b>
Przychody finansowe	7	21	16	304
Koszty finansowe	1 337	3 379	859	2 150
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(2 803)</b>	<b>(5 286)</b>	<b>(2 240)</b>	<b>(5 291)</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 803)</b>	<b>(5 286)</b>	<b>(2 240)</b>	<b>(5 291)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>192</b>	<b>1 534</b>	<b>401</b>	<b>1 934</b>
<b>Zysk netto, w tym przypadający:</b>	<b>(2 995)</b>	<b>(6 820)</b>	<b>(2 641)</b>	<b>(7 225)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(2 945)</b>	<b>(6 579)</b>	<b>(2 535)</b>	<b>(7 167)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(50)</b>	<b>(241)</b>	<b>(106)</b>	<b>(58)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>				
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,2217)	(0,4952)	(0,1908)	(0,5395)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,2217)	(0,4952)	(0,1908)	(0,5395)

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Inne całkowite dochody	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 995)</b>	<b>(6 820)</b>	<b>(2 641)</b>	<b>(7 225)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(35)	(30)	(17)	4
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(35)</b>	<b>(30)</b>	<b>(17)</b>	<b>4</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	40
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	1	(7)
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>33</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(35)</b>	<b>(30)</b>	<b>(16)</b>	<b>37</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(3 030)</b>	<b>(6 850)</b>	<b>(2 657)</b>	<b>(7 188)</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(2 980)</b>	<b>(6 609)</b>	<b>(2 551)</b>	<b>(7 130)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(50)</b>	<b>(241)</b>	<b>(106)</b>	<b>(58)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(3 030)</b>	<b>(6 850)</b>	<b>(2 657)</b>	<b>(7 188)</b>

**Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Pozycje	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 803)</b>	<b>(5 286)</b>	<b>(2 240)</b>	<b>(5 291)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>(404)</b>	<b>8 654</b>	<b>3 014</b>	<b>10 391</b>
Amortyzacja	3 791	10 820	3 596	10 461
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	1	3	(1)	(4)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 086	2 867	730	1 584
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	(13)	(19)
Zmiana stanu rezerw	(150)	(494)	(440)	(761)
Zmiana stanu zapasów	15	(224)	(117)	(317)
Zmiana stanu należności	(1 889)	(2 434)	(1 615)	(1 792)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 775)	(136)	607	3 281
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	347	(1 496)	417	(1 627)
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	27	220	33	75
Podatek dochodowy	143	(473)	(183)	(490)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 207)</b>	<b>3 368</b>	<b>774</b>	<b>5 100</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>68</b>	<b>5 134</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	140	68	74
Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:	-	-	-	-
odsetki	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	5 060
<b>Wydatki</b>	<b>3 537</b>	<b>20 049</b>	<b>27 888</b>	<b>41 828</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 530	20 028	5 209	13 522
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	7	21	22 680	28 307
Inne wydatki inwestycyjne- lokaty powyżej 3 m-cy	-	-	(1)	(1)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 537)</b>	<b>(19 909)</b>	<b>(27 820)</b>	<b>(36 694)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>10 118</b>	<b>21 894</b>	<b>45 186</b>	<b>48 480</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	10 118	21 894	45 186	48 480
<b>Wydatki</b>	<b>2 877</b>	<b>11 568</b>	<b>16 133</b>	<b>22 308</b>
Spląty kredytów	1 870	8 488	15 065	19 085
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	579	1 870	608	1 845
Odsetki	428	1 210	460	1 378

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 17 do 43 stanowią jego integralną część

Pozycje	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 241	10 326	29 053	26 172
Przepływy pieniężne netto razem	497	(6 215)	2 007	(5 422)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	496	(6 218)	2 008	(5 418)
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	1	3	(1)	(4)
Środki pieniężne na początek okresu	4 167	10 879	8 921	16 350
Środki pieniężne na koniec okresu	4 664	4 664	10 928	10 928

**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
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>242</b>	<b>(15 502)</b>	<b>134 025</b>	<b>7 851</b>	<b>141 876</b>
Korekta błędu	-	-	-	(11 510)	(11 510)	-	(11 510)
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku po korekcie</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>242</b>	<b>(27 012)</b>	<b>122 515</b>	<b>7 851</b>	<b>130 366</b>
wynik za okres	-	-	-	(6 579)	(6 579)	(241)	(6 820)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>(6 579)</b>	<b>(6 609)</b>	<b>(241)</b>	<b>(6 850)</b>
<b>Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>212</b>	<b>(33 591)</b>	<b>115 906</b>	<b>7 610</b>	<b>123 516</b>

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>231</b>	<b>(4 545)</b>	<b>144 971</b>	<b>7 902</b>	<b>152 873</b>
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)
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>(22 467)</b>	<b>(22 456)</b>	<b>(51)</b>	<b>(22 507)</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku przekształcone*</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>242</b>	<b>(27 012)</b>	<b>122 515</b>	<b>7 851</b>	<b>130 366</b>

\*Korekta opisana w notcie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku.

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





W okresie 9 miesięcy 2017 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 22 sierpnia 2017 roku Pan Grzegorz Stępiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 26 września 2017 roku, o czym Emitent poinformował w trybie raportu bieżącego nr 23/2017 z dnia 27 września 2017 roku,
- w dniu 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Dariusza Hołubowicza na członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A., o czym Emitent poinformował w trybie raportu bieżącego nr 27/2017 z dnia 27 września 2017 roku,
- w dniu 23 października 2017 roku Pan Jędrzej Litwiniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 5 listopada 2017 roku, o czym Emitent poinformował w trybie raportu bieżącego nr 30/2017 z dnia 23 października 2017 roku,
- w dniu 6 listopada 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w skład Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. powołano Pana Jędrzeja Sochę, o czym Emitent poinformował w trybie raportu bieżącego nr 35/2017 z dnia 6 listopada 2017 roku.

## 2. Skład Grupy

### 2.1 Zmiany składu Grupy

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny („Grupa”, „Emitent”) składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz jednostek zależnych, w których EMC Instytut Medyczny S.A. 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 września 2017 roku:

Spółka	Przedmiot działalności, miejsce siedziby	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Zespół trzech przychodni w Lubinie	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Świebodzicach	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Szpital geriatryczny z przychodnią w Katowicach	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	Szpital z przychodnią w Kowarach	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Domowa opieka medyczna w Katowicach	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Piasecznie	listopad 2010	13.200	100,00 %	100,00 %
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Szpital w Kwidzynie	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Lubinie	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%
NZO Zawidawie Sp. z o.o.	Zespół przychodni we Wrocławiu	sierpień 2016	2.128	100,00%	100,00%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

## **2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

## **3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego**

### **3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze kwartalne 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).

Kwartalne 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku wykazała stratę netto w kwocie 6.820 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec września 2017 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 58.422 tys. PLN.
- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 września 2017 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowego w kwocie 15.705 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 września 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 września 2017 r. wynosił 4.661 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 usługi 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 S.A. 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 S.A.

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 S.A. długoterminowo.

Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. prowadzi ciągle działania naprawcze skierowane ku poprawie wyników finansowych 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 portfolio 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**

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz za okresy 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za III kwartał 2017 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2017 roku i dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 9 listopada 2017 roku.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku opisanych w punkcie 10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

##### **4.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

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

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

<b>Data tabeli</b>	<b>Średni kurs na dzień</b>
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
31.07.2017	4,2545
31.08.2017	4,2618
29.09.2017	4,3091
<b>Kurs przeliczeniowy RZiS</b>	<b>4,2566</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku dokonano jedynie korekty błędów lat ubiegłych szerzej opisanych w nocie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym 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:

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

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

## 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 bilansowej aktywów i zobowiązań.

#### **Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.**

Kierownictwo Grupy szacuje na podstawie własnego osądu wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Kierując się zasadą ostrożności Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, odpisów aktualizujących.

W rachunku zysków i strat nadwykonania prezentowane są jako składowa pozycji przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych na dzień 30 września 2017 nadwykonań oraz odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 597	215	1 382
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	958	298	660
Lubmed Sp. z o. o.	77	1	76
Mikulicz Sp. z o. o.	539	9	530
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	395	85	310
EMC Silesia Sp. z o. o.	26	9	17
Zdrowie Sp. z o.o.	324	10	314
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	5 241	212	5 029
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	160	16	144
<b>Razem</b>	<b>9 317</b>	<b>855</b>	<b>8 462</b>

Kierując się zasadą ostrożności Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, wyższych 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. oraz 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 września 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.

## **7.2 Niepewność szacunków**

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

#### *Wartość firmy*

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu dla celów niniejszego sprawozdania. Obowiązkowe testy zostaną przeprowadzone dla celów sporządzenia sprawozdania rocznego.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2016 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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



### Stawki amortyzacyjne

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

## 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 - 30.09.2017	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>186 695</b>	<b>38 422</b>	<b>803</b>	<b>225 920</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	186 695	38 422	803	225 920
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>192 869</b>	<b>36 791</b>	<b>1 165</b>	<b>230 825</b>
Amortyzacja	9 163	1 649	9	10 820
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(3 799)</b>	<b>2 194</b>	<b>(324)</b>	<b>(1 928)</b>
EBITDA	5 364	3 842	(315)	8 892
Przychody / koszty finansowe netto	(3 385)	60	(33)	(3 358)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 021	509	3	1 534
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(8 205)</b>	<b>(1 744)</b>	<b>(360)</b>	<b>(6 820)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>234 137</b>	<b>46 799</b>	<b>279</b>	<b>281 215</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>133 179</b>	<b>23 861</b>	<b>658</b>	<b>157 699</b>

Za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>176 794</b>	<b>25 537</b>	<b>1 546</b>	<b>302</b>	<b>204 178</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	176 794	25 537	1 546	302	204 178
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>183 467</b>	<b>24 930</b>	<b>1 807</b>	<b>417</b>	<b>210 621</b>
Amortyzacja	9 319	1 108	28	6	10 461
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(3 868)</b>	<b>786</b>	<b>(247)</b>	<b>(117)</b>	<b>(3 445)</b>
EBITDA	5 451	1 894	(219)	(111)	7 016
Przychody / koszty finansowe netto	(2 131)	314	(24)	(5)	(1 846)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 558	372	3	1	1 934
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(7 557)</b>	<b>728</b>	<b>(274)</b>	<b>(122)</b>	<b>(7 225)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>232 686</b>	<b>44 286</b>	<b>438</b>	<b>107</b>	<b>277 517</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>117 446</b>	<b>13 234</b>	<b>1 007</b>	<b>145</b>	<b>131 832</b>

## 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			
	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Środki pieniężne w kasie	90	79	101	119
Środki na rachunkach bankowych	3 505	2 967	9 276	9 577
Lokaty	1 016	1 052	1 489	1 127
Środki pieniężne w drodze	50	67	13	109
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>4 661</b>	<b>4 165</b>	<b>10 879</b>	<b>10 932</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	2	2	(4)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem</b>	<b>4 664</b>	<b>4 167</b>	<b>10 877</b>	<b>10 928</b>

## 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2016 nie były wypłacane.

## 12. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 217	520
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(53)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	317	1 467
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>1 534</b>	<b>1 934</b>

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

### **Nabycie i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 19.846 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku: 17.610 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 i 2016 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych.

## 14. Aktywa niematerialne

### **Nabycie i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 735 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku: 147 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 i 2016 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników wartości niematerialnych.

## 15. Wartość firmy

	30 września 2017 przełknięte	30 czerwca 2017 przełknięte	31 grudnia 2016 przekształcone*	30 września 2016 przełknięte
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:				
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193	13 597
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212	1 082
Q-Med Sp. z o.o.	6 691	6 691	6 691	6 756
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>24 499</b>	<b>24 499</b>	<b>24 499</b>	<b>25 838</b>

\*Korekta opisana w nocie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia	
	30 września 2017	30 września 2016
Wartość firmy na początek okresu	24 499	4 403
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia spółek:		
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	-	13 597
CM Medyk Sp. z o.o.	-	1 082
Q-Med Sp. z o.o.	-	6 756
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>24 499</b>	<b>25 838</b>

## 16. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 oraz 2016 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów ani ich odwrócenia.

## 17. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej EMC Health Care Limited w wysokości 200 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2017 roku. Zastrzeżenie dotyczyło braku ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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 września 2017 roku. Powyższe zmiany, które weszły 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 września 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za 9 miesięcy 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.

## 18. Świadczenia pracownicze

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2016 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

## 19. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		30.09.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	30.09.2016 niebadane
1.	Długoterminowe, w tym:	<b>4 802</b>	<b>4 764</b>	<b>5 941</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	4 208	4 210	5 298
	Na roszczenia pacjentów	594	554	643
2.	Krótkoterminowe, w tym:	<b>1 454</b>	<b>1 985</b>	<b>1 276</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	1 032	1 032	602
	Na roszczenia pacjentów	309	229	225
	Przyszłe zobowiązania	113	724	449
	<b>Razem</b>	<b>6 256</b>	<b>6 749</b>	<b>7 217</b>

## 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 4 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 Peka 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 7 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 Bankiem Spółdzielczym 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.

W dniu 27 września 2017 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., NZOZ Zawidawie 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 aneksu zmianie uległa kwota limitu na poszczególne spółki oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 marca 2018 roku.

W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy o kredycie w rachunku bieżącym z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Oleśnicy. Na podstawie w/w aneksu Emitent wszedł w prawa i obowiązki inkorporowanej do Emitenta spółki zależnej Q-Med Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 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 września 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt inwestycyjny	13 448	3 479	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt obrotowy	7 750	5 016	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	155	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2018
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	10 722	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	5 982	WIBOR 1M + marża banku	29-06-2018
BZWBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	7 000	3 733	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
BZWBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	6 575	2 784	WIBOR 1M + marża banku	30-03-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 15.705 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 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.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 2 lipca 2017 roku z Penta Hospitals Poland Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.000 tys. PLN w dniu 3 lipca 2017 roku oraz kwotę 700 tys. PLN w dniu 12 lipca 2017 roku.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 1 sierpnia 2017 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 1.600 tys. PLN w dniu 3 sierpnia 2017 roku, kwotę 4.000 tys. PLN w dniu 4 sierpnia 2017 roku oraz kwotę 4.000 tys. PLN w dniu 19 września 2017 roku.

## **21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

W szczególności ryzykiem, na które narażona jest Grupa Kapitałowa jest:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko stopy procentowej.

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

## **22. Kapitałowe papiery wartościowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **23. Instrumenty finansowe**

### **23.1 Wycena instrumentów finansowych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

### **23.2 Klasyfikacja aktywów finansowych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.



## **24. Zarządzanie kapitałem**

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitału stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej, pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

## **25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji ani poręczeń podmiotom spoza Grupy.

## **26. Zobowiązania inwestycyjne**

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

- 1) Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzińskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent użytkuje udziały "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostające własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.. Po upływie pięcioletniego okresu, tj. do 1 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 właściciele udziałów mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.
- 2) W wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, na podstawie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie z dnia 8 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Powiatem Kwidzińskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) 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 (umowa). O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku.

W dniu 18 września 2017 r., Emitent zawarł z Powiatem Lubińskim ugodę przed Sądem Okręgowym w Legnicy, VI Wydział Gospodarczy dotyczącą sporu na tle realizacji umowy sprzedaży udziałów z dnia 11 lutego 2014 roku.

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

części technicznej szpitala (w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy), utworzenie SOR z łądowniskiem, remont, modernizacja i dostosowanie poszczególnych pomieszczeń szpitala, podniesienie standardu pobytu pacjentów, zakup wyposażenia i sprzętu (w terminie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy).

Mając na względzie, że inwestycje wskazane w umowie (wartość inwestycji ponad 10 tys. PLN), zostały wykonane w znacznej części oraz że Emitent zaangażował środki pieniężne w wysokości przewyższającej kwotę zobowiązania umownego (wartość zrealizowanej inwestycji ponad 30 tys. PLN), w ramach ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Powiatu Lubieńskiego kary umownej w kwocie 1.500 tys. PLN z tytułu niewykonania inwestycji w terminie określonym umową.

Na podstawie ugody, Emitent zawarł aneks do umowy sprzedaży udziałów z dnia 11 lutego 2014 roku, na mocy którego inwestycje objęte Programem Dostosowawczym sporządzonym dla spółki RCZ Sp. z o.o., stanowiącym załącznik do umowy, oraz inwestycje określone przepisami ustawowymi określającymi wymagania, jakim powinny odpowiadać pomieszczenia i urządzenia podmiotu wykonującego działalność leczniczą (w tym w szczególności wynikające z ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 roku o działalności leczniczej i z rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 26 czerwca 2012 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać pomieszczenia i urządzenia podmiotu wykonującego działalność leczniczą), zostaną zrealizowane w terminach określonych przepisami ustawowymi nie później jednak niż do dnia 29 września 2018 roku.

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2017
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	87	13
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	48	3
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	50	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	23	3
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	68	39
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	13	6
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	177	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	100	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	52	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	20	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	32	10
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	10	-
	<b>Razem</b>	<b>680</b>	<b>84</b>

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2017
<b>Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem</b>	<b>Przedmiot transakcji</b>	<b>Kwota transakcji w okresie</b>	<b>Saldo na 30.09.2017</b>
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	16 200	51 636
	<b>Razem</b>	<b>16 200</b>	<b>51 636</b>

## 28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Raportem bieżącym nr 31/2017 z dnia 27 października 2017 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. poinformował o zamiarze połączenia Emitenta (Spółka Przejmująca) ze spółką Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Zawidawie” Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego w dniu jej wykreślenia z rejestru.

Stosownie do treści art. 515 § 1 k.s.h. oraz mając na uwadze, że Spółka Przejmująca jest jedynym udziałowcem w Spółce Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Plan połączenia spółek zostanie podpisany przez Zarządy łączących się spółek w dniu 20 listopada 2017 roku i opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 209/2017 (5346) z dnia 27 listopada 2017 roku, pod pozycją 40279.

Zgodnie z art. 506 § 1 i 2 k.s.h. podstawę połączenia stanowić będzie uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. zawierająca zgodę na połączenie oraz uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. zawierająca zgodę na połączenie.

W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy o kredycie w rachunku bieżącym z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Oleśnicy. Na podstawie w/w aneksu Emitent wszedł w prawa i obowiązki inkorporowanej do Emitenta spółki zależnej Q-Med Sp. z o.o.

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

### 29.1 Wyniki finansowe

#### Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	III Q 2017		III Q 2016		III Q 2017 narastająco		III Q 2016 narastająco		dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	
NFZ, w tym:	65 655	86,60%	60 193	86,60%	197 334	87,35%	177 751	87,06%	111,02%
- sprzedaż zafakturowana	66 280	84,70%	58 906	84,70%	188 872	83,60%	167 960	82,26%	112,45%
- nadwykonania	(625)	1,90%	1 287	1,90%	8 462	3,75%	9 791	4,80%	86,43%
Klienci komercyjni	7 606	10,30%	7 139	10,30%	23 243	10,29%	20 608	10,09%	112,79%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	917	1,20%	837	1,20%	2 845	1,26%	2 030	0,99%	140,15%
Pozostałe przychody	673	2,00%	1 368	2,00%	2 498	1,11%	3 789	1,86%	65,93%
<b>Ogółem</b>	<b>74 851</b>	<b>100%</b>	<b>69 537</b>	<b>100%</b>	<b>225 920</b>	<b>100%</b>	<b>204 178</b>	<b>100%</b>	<b>110,65%</b>

**Zestawienie kosztów**

Pozycja	III Q			III Q Narastająco		
	2017	2016	Dynamika %	2017	2016	Dynamika %
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>77 352</b>	<b>72 188</b>	<b>107,2%</b>	<b>230 825</b>	<b>210 621</b>	<b>109,6%</b>
Amortyzacja	3 791	3 596	105,4%	10 820	10 461	103,4%
Zużycie materiałów i energii	10 008	9 373	106,8%	30 999	28 931	107,1%
Usługi obce	29 755	27 291	109,0%	88 809	79 593	111,6%
Podatki i opłaty	322	375	85,9%	1 040	1 076	96,7%
Wynagrodzenia	27 720	25 724	107,8%	81 852	73 493	111,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 898	4 469	109,6%	14 659	13 517	108,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	857	698	122,8%	2 534	2 034	124,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	662	0,2%	112	1 516	7,4%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 878</b>	<b>211</b>	<b>1364,0%</b>	<b>3 759</b>	<b>794</b>	<b>473,4%</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 337</b>	<b>859</b>	<b>155,6%</b>	<b>3 379</b>	<b>2 150</b>	<b>157,2%</b>
<b>Razem koszty</b>	<b>81 567</b>	<b>73 258</b>	<b>111,3%</b>	<b>237 963</b>	<b>213 565</b>	<b>111,4%</b>

W okresie III kwartałów 2017 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 225.920 tys. PLN tj. o 21.742 tys. PLN (10,65%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, z tego 13.831 tys. PLN stanowią wyższe niż w roku ubiegłym przychody spółek ACZ, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu br. za okres dziewięciu miesięcy, natomiast w sprawozdaniu za rok 2016 był to okres sprawowania kontroli tj. od 1.08 do 30.09.

Ponadto w wyniku podpisanego w dniu 23.09.2015 porozumienia, między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek/położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia MZ z dnia 08.09.2015 i 14.10.2015, zgodnie z którym od 1 września 2015 świadczeniodawcy otrzymują dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek/położnych. Uzyskane z tego tytułu w okresie 01-09 2017 przychody wyniosły 8.187 tys. PLN tj. o 4.264 tys. PLN więcej niż w okresie trzech kwartałów 2016 roku, kiedy przychody z tego tytułu wyniosły 3.923 tys. PLN.

Sprzedaż dla klientów komercyjnych (indywidualnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych) była wyższa w porównaniu do ubiegłego roku ogółem o 3.450 tys. PLN, w tym z tytułu ujęcia spółek ACZ o 2.567 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 230.825 tys. PLN wobec 210.621 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 20.204 tys. PLN tj. (o 9,6%), w tym 12.337 tys. PLN stanowią koszty spółek grupy ACZ.

Pozostały wzrost kosztów działalności operacyjnej dotyczy przede wszystkim kosztów pracy i wynika zarówno z podpisania wspomnianego wcześniej porozumienia z dnia 23.09.2015 (łącznie w okresie III kwartałów 2016 roku Grupa wypłaciła z tytułu podwyżek 8.416 tys. PLN) jak również ze wzrostu skali działalności oraz wejściu w życie przepisów regulujących wzrost minimalnej płacy pracowników medycznych.

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

- usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych,
- pozostałych kosztów rodzajowych o 500 tys. PLN, z tego o 248 tys. PLN wzrosły koszty działań marketingowych, 245 tys. PLN stanowił wzrost kosztów ubezpieczeń,

- amortyzacji o 359 tys. PLN, związany z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami, które w bieżącym roku stanowią 46,3% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (41,4 % w roku ubiegłym) oraz koszty usług obcych – 38,5% (37,6 % w roku ubiegłym).

Za 9 miesięcy 2017 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6.736 tys. PLN wobec 3.792 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych 2.584 tys. PLN stanowi naliczona kara umowna w stosunku do generalnego wykonawcy inwestycji budowy budynku SOR w szpitalu RCZ w Lubinie.

Mając na uwadze niepewność co do uzyskania naliczonej kary, Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na powstałą należność w kwocie równoważnej naliczonej karze, który to odpis wykazano w pozycji: Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w pozostałych kosztach operacyjnych.

Za 9 miesięcy 2017 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3.759 tys. PLN, tj. w tym 2.584 tys. PLN stanowił wspomniany wyżej odpis aktualizujący należności.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Grupa uzyskała 21 tys. PLN przychodów finansowych, podczas gdy w analogicznym okresie 2016 roku było to 304 tys. PLN. głównie z tytułu odsetek od lokat.

Koszty finansowe poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 3.379 tys. PLN (w tym 1.797 tys. PLN stanowiły zobowiązania z tytułu odsetek wobec jednostek powiązanych) podczas gdy w analogicznym okresie 2016 roku koszty finansowe ogółem wyniosły 2.150 tys. PLN (w tym 352 tys. PLN to odsetki wobec jednostek powiązanych).

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował osiągnięcie straty brutto w kwocie 5.286 tys. PLN wobec straty brutto w kwocie 5.291 tys. PLN osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

## **29.2 Pozostałe wydarzenia**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku miało miejsce połączenie spółki EMC Instytut Medyczny S.A. (Spółka Przejmująca) ze Spółką CM Medyk Sp. z o.o. i Spółką Q-Med Sp. z o.o. Emitent był 100% udziałowcem spółek przejmowanych, o czym Emitent informował w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej EMC za 6 miesięcy 2017 roku w nocy nr 33 oraz w jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu EMC Instytut Medyczny S.A. za 6 miesięcy w nocy nr 11.

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

Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2017.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota główna kredytów/ pożyczek, która została poręczona/gwarantowana w tys. PLN	Okres, na który udzielono poręczenia/gwarancji w miesiącach	Warunki finansowe, wynagrodzenia za udzielenie poręczeń/gwarancji	Powiązania pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty/pożyczki
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny S.A.	13 448	80	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny S.A.	2 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny S.A.	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny S.A.	7 000	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny S.A.	3500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny S.A.	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny S.A.	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny S.A.	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny S.A.	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota główna kredytów/pożyczek, która została poręczona/gwarantowana w tys. PLN	Okres, na który udzielono poręczenia/gwarancji w miesiącach	Warunki finansowe, wynagrodzenia za udzielenie poręczeń/gwarancji	Powiązania pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty/pożyczki
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny S.A.	12 386	72	1,60% pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny S.A.	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny S.A.	NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	1300	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	1300	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny S.A.	1300	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

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

### 37. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku EMC Instytut Medyczny S.A. oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.



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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

Na mocy opublikowanej w dniu 26 kwietnia 2017 roku ustawy o tzw. sieci szpitali będącej nowelizacją ustawy z 27 kwietnia 2008 roku o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1793 ze zm.) dalej u.ś.o.z., z dniem 1 października sieć szpitali rozpoczęła swoje działanie.

Ustawa wprowadza system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej (SPSZ), w ramach którego zakłady lecznicze z danego województwa zostały zakwalifikowane do jednego z sześciu poziomów zabezpieczenia (szpitale I, II i III stopnia oraz szpitale onkologiczne lub pulmonologiczne, szpitale pediatryczne i szpitale ogólnopolskie), tworząc tzw. sieć szpitali. Dla każdego z poziomów zabezpieczenia określono odrębne profile kwalifikujące pozwalające na przyporządkowanie świadczeniodawcy.

Zgodnie z art. 95n u.ś.o.z. dyrektorzy właściwych oddziałów wojewódzkich NFZ będą publikować w Biuletynie Informacji Publicznej wykazy świadczeniodawców zakwalifikowanych do poszczególnych poziomów systemu zabezpieczenia ze wskazaniem wszystkich profili systemu zabezpieczenia oraz zakresów lub rodzajów dodatkowych, w ramach których będą oni udzielać świadczeń opieki zdrowotnej w systemie zabezpieczenia. Wykazy te będą publikowane co 4 lata w terminie do 27 marca i obowiązać będą od 1 lipca.

Wyjątek stanowi pierwszy wykaz, który został już opublikowany i będzie obowiązywał od 1 października 2017 roku do 30 czerwca 2021 roku, w którym znalazły się wszystkie szpitale wchodzące w skład Grupy EMC.

W ramach nowego systemu udzielane będą świadczenia z zakresu leczenia szpitalnego, świadczeń wysokospecjalistycznych, ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, ale tylko realizowane w poradniach przyszpitalnych, rehabilitacji leczniczej realizowanych w ośrodku lub oddziale dziennym lub stacjonarnym, programów lekowych, leków stosowanych w chemioterapii oraz nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej. Dotychczasowe umowy na świadczenia objęte SPSZ obowiązywały do 30 września 2017 roku. Od 1 października 2017 roku świadczenia zostały włączone do SPSZ z zastrzeżeniem, że świadczeniodawcy nie muszą już spełniać wymogów określonych w swoich dotychczasowych ofertach, które przestały obowiązywać, a w ich miejsce weszła konieczność spełnienia jedynie minimalnych wymogów sprzętowych i personelowych określonych w poszczególnych rozporządzeniach koszykowych.

Jednocześnie ustawodawca wskazał, że dotychczasowe umowy na świadczenia ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, w zakresie który nie został włączony do sieci szpitali, będą obowiązywać maksymalnie do 30 czerwca 2018 roku - podobnie jak umowy dotyczące opieki psychiatrycznej i leczenia uzależnień oraz ratownictwa medycznego.

Szpitale zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ.

Podstawowym sposobem rozliczania świadczeń w ramach SPSZ ma być tzw. ryczałt systemu. Będzie on określany corocznie, przy czym w pierwszym roku podstawą obliczenia będą świadczenia

---

sprawozdane i rozliczone przez świadczeniodawców w roku 2015, z uwzględnieniem wycen za okres 2015-2017. Ryczałt ten będzie ulegał zmianom w kolejnych okresach rozliczeniowych poprzez uwzględnienie ilości świadczeń sprawozdanych za poprzedni rok. Ryczałt będzie też uzależniony od parametrów jakościowych, przykładowo na większe finansowanie mogą liczyć placówki, które mają certyfikat Centrum Monitorowania Jakości lub własne laboratorium diagnostyczne.

Nowelizacja przewiduje obok ryczałtu systemu również możliwość wprowadzenia świadczeń rozliczanych odrębnie, na dotychczasowych zasadach. Lista tych świadczeń została określona w rozporządzeniu i obejmuje między innymi zabiegi endoprotezoplastyki, zabiegi usunięcia zaćmy, programy lekowe, chemioterapię, szpitalne oddziały ratunkowe, NOCH, świadczenia udzielane w ramach karty DiLO.

Świadczenia nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej będą co do zasady udzielane jedynie przez świadczeniodawców zakwalifikowanych do SPSZ. Wyjątkowo, w razie braku właściwego zabezpieczenia tychże świadczeń, dopuszczalne będzie zawarcie umów na nie z innymi świadczeniodawcami w drodze konkursu ofert lub rokowań.

Mając na uwadze wprowadzone zmiany poniżej zaprezentowano wartość umów Grupy EMC na rok 2017, podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia z wyodrębnieniem wartości kontraktu dla Podstawowego Szpitalnego Zabezpieczenia Świadczeń Opieki Zdrowotnej, obowiązującego w okresie od 1 października do 31 grudnia 2017 roku.

Rodzaj umowy / Jednostka	EMC IM S.A.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	NZOZ Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o.o.	NZOZ Zawidawie	Ogółem	
										Kwota	%
Leczenie szpitalne	30 496	16 791	11 801	-	8 053	3 914	18 166	37 811	420	127 452	58,2%
Terapeutyczne programy zdrowotne	474	-	-	-	-	-	-	822	24	1 320	0,6%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	9 122	1 426	897	2 168	1 492	723	666	2 249	5 009	23 752	10,8%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 300	106	45	-	-	-	531	251	226	3 459	1,6%
Stomatologia	193	-	-	308	-	-	-	-	544	1 045	0,5%
Rehabilitacja lecznicza	1 672	320	-	106	1 343	-	-	1 327	-	4 768	2,2%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 820	-	-	-	-	-	1 565	-	-	4 385	2,0%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 807	-	872	157	1 435	-	-	654	97	6 022	2,8%
Opieka paliatywna i hospicyjna	-	-	1 013	-	1 916	-	-	2 122	-	5 051	2,3%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	336	51	-	802	-	-	-	-	1 189	0,5%
Ratownictwo medyczne	-	-	-	-	-	-	3 748	-	-	3 748	1,7%
<b>Razem</b>	<b>49 884</b>	<b>18 979</b>	<b>14 679</b>	<b>2 739</b>	<b>15 041</b>	<b>4 637</b>	<b>24 676</b>	<b>45 236</b>	<b>6 320</b>	<b>182 191</b>	<b>83,2%</b>
Podstawowa opieka zdrowotna *	9 236	-	1 743	7 462	1 600	660	-	950	2 915	24 566	11,2%
Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU	2 742	1 359	1 129	141	1 116	270	1 828	3 470	115	12 170	5,6%
<b>Ogółem umowy z NFZ</b>	<b>61 862</b>	<b>20 338</b>	<b>17 551</b>	<b>10 342</b>	<b>17 757</b>	<b>5 567</b>	<b>26 504</b>	<b>49 656</b>	<b>9 350</b>	<b>218 927</b>	<b>100,0%</b>

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

W pozycji Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU wykazano kwoty wynikające z porozumienia podpisanego w dniu 23 września 2015 roku pomiędzy Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek/położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08.09.2015 i 14.10.2015, zgodnie z którymi od dnia 1 września 2015 roku świadczeniodawcy otrzymają dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek/położnych.

U świadczeniodawców posiadających umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, z wyłączeniem umowy w rodzaju podstawowa opieka zdrowotna, średni wzrost miesięcznego wynagrodzenia wraz ze wszystkimi składnikami i pochodnymi (dodatek stażowy, dodatek za pracę w porze nocnej, dodatek świąteczny, składki na ubezpieczenia społeczne i Fundusz Pracy), w przeliczeniu na etat lub równoważnik etatu pielęgniarki i położnej w okresie od dnia 1.01.2017 do 31.08.2017 wynosił 800 zł/m-c. Począwszy od 01.09.2017 wysokość wspomnianego dodatku wynosi 1.200 zł/m-c/równoważnik etatu pielęgniarki lub położnej.

Jednostka	RYCZAŁT PSZ	ŚWIADCZENIA OPIEKI ZDROWOTNEJ PODLEGAJĄCE ODREBNEMU FINANSOWANIU							ŁĄCZNIE PSZ
		ŚWIADCZENIA W RODZAJU AOS,ASDK	ŚWIADCZENIA W RODZAJU AMBULATORYJNA OPIEKA SPECJALISTYCZNA - ŚWIADCZENIA W PORADNIACH	ŚWIADCZENIA W RODZAJU LECZENIE SZPITALNE - ODDZIAŁY SZPITALNE	ŚWIADCZENIA W RODZAJU LECZENIE SZPITALNE - ŚWIADCZENIA W SZPITALNYM ODDZIALE RATUNKOWYM (SOR/SOR UE) / ŚWIADCZENIA W IZBIE PRZYJĘĆ (IP/IP UE)	ŚWIADCZENIA W RODZAJU POZ-NOCNA I ŚWIĄTECZNA OPIEKA ZDROWOTNA	REHABILITACJE LECZNICZA		
EMC IM	6 907	315	14	731	1 105	873	410	10 355	
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	4 301	34	19	1 223	486	553		6 616	
NZOZ Zdrowie Sp. z o.o.	3 603	314	32	1 858	1 214	327		7 347	
RCZ Sp. z o.o.	11 050	76	122	2 537	769	281	177	15 012	
Mikulicz Sp. z o.o.	2 563	14	18	406	160	289		3 450	
PCZ Kowary Sp. z o.o.	2 446	0	3	278	242	212	374	3 556	
EMC Silesia Sp. z o.o.	1 426							1 426	
<b>Łącznie</b>	<b>32 297</b>	<b>753</b>	<b>207</b>	<b>7 034</b>	<b>3 975</b>	<b>2 535</b>	<b>961</b>	<b>47 762</b>	

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa wypracowała 9.317 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2017 roku), z tego 855 tys. PLN objęto odpisem aktualizacyjnym.

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

- Reforma służby zdrowia wchodząca w życie 1 października 2017 roku tzw „sieć szpitali”
- Podwyżki płacy minimalnej ogólnie jak i w samej służbie zdrowia
- Aneksowanie kontraktów z NFZ na kolejny rok
- Zakończenie modernizacji budynku szpitala w Piasecznie
- Rozbudowa Szpitalnego Oddziału Ratunkowego w Lubinie zgodnie z harmonogramem finansowo-rzeczowym.



**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
EMC Instytut Medyczny SA**

**za trzeci kwartał 2017 roku**

Wrocław, 9 listopada 2017 roku

**V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku**

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 listopada 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Rafał Szmuc .....

Członek Zarządu  
Tomasz Suchowierski .....

Członek Zarządu  
Maciej Piorunek .....

Wrocław, 9 listopada 2017 roku

## VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## Jednostkowy bilans

Aktywa	30.09.2017 niebadane	30.06.2017 przejrzane	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2016 niebadane
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>196 739</b>	<b>205 266</b>	<b>201 045</b>	<b>205 632</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 123</b>	<b>715</b>	<b>662</b>	<b>2 586</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	1 893
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 118	715	662	693
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>30 929</b>	<b>31 249</b>	<b>32 083</b>	<b>44 423</b>
1. Środki trwałe	28 399	28 915	29 848	40 165
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 282	22 578	23 272	31 313
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 042	1 095	1 131	1 589
d) środki transportu	68	62	85	141
e) inne środki trwałe	3 164	3 337	3 517	5 279
2. Środki trwałe w budowie	2 357	2 253	2 219	4 258
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	173	81	16	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>163 938</b>	<b>172 552</b>	<b>167 544</b>	<b>157 915</b>
1. Nieruchomości	36 230	36 394	35 869	34 304
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	127 708	136 158	131 675	123 611
a) w jednostkach powiązanych	127 708	136 158	131 675	123 611
udziały lub akcje	96 166	106 446	103 846	101 358
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	31 542	29 712	27 829	22 253
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>749</b>	<b>750</b>	<b>756</b>	<b>708</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	749	750	756	708
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>21 713</b>	<b>19 592</b>	<b>18 462</b>	<b>19 761</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>874</b>	<b>819</b>	<b>909</b>	<b>1 048</b>
1. Materiały	874	819	909	835
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	-	-	-	213
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>14 244</b>	<b>10 339</b>	<b>9 593</b>	<b>11 132</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	5 003	2 065	1 144	2 683

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	30.09.2017 niebadane	30.06.2017 przejrzane	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2016 niebadane
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 356	1 713	1 144	2 683
do 12 miesięcy	2 356	1 713	1 144	2 683
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	2 647	352	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	9 241	8 274	8 449	8 449
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	8 967	8 030	7 828	8 149
do 12 miesięcy	8 967	8 030	7 828	8 149
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	42	82	266	158
c) inne	232	162	355	142
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 151</b>	<b>7 875</b>	<b>7 721</b>	<b>7 210</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 151	7 875	7 721	7 210
a) W jednostkach powiązanych	5 097	6 981	6 959	7 033
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	5 097	6 981	6 959	7 033
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 054	894	762	177
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 054	827	762	99
inne środki pieniężne	-	67	-	78
inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>444</b>	<b>559</b>	<b>239</b>	<b>371</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	-	-	-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>218 452</b>	<b>224 858</b>	<b>219 507</b>	<b>225 393</b>

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	30.09.2017 niebadane	30.06.2017 przejrzane	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2016 niebadane
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>115 203</b>	<b>126 407</b>	<b>128 192</b>	<b>145 560</b>
I. Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy	92 935	101 427	101 427	105 935
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 376)	(26 376)	-	(4 508)
VI. Zysk (strata) netto	(4 497)	(1 785)	(26 376)	(9 008)
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>103 249</b>	<b>98 451</b>	<b>91 315</b>	<b>79 833</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 819</b>	<b>2 697</b>	<b>2 581</b>	<b>2 769</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 429	1 390	1 273	1 342
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 390	1 307	1 307	1 427
długoterminowa	416	393	393	369
krótkoterminowa	974	914	914	1 058
3. Pozostałe rezerwy	-	-	1	-
długoterminowa	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	1	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41 816</b>	<b>37 751</b>	<b>33 060</b>	<b>28 220</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	40 827	32 649	29 214	25 295
2. Wobec pozostałych jednostek	989	5 102	3 846	2 925
a) kredyty i pożyczki	32	2 683	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	957	1 201	1 327	1 617
d) inne	-	1 218	2 519	1 308
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 518</b>	<b>57 899</b>	<b>55 552</b>	<b>48 764</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	15 018	14 846	8 948	3 547
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	9	5	2	2
do 12 miesięcy	9	5	2	2
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	15 009	14 841	8 946	3 545
2. Wobec pozostałych jednostek	43 500	43 053	46 604	45 217
a) kredyty i pożyczki	27 614	25 159	30 878	32 194
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 381	1 418	1 291	1 308
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	7 144	7 748	8 408	6 984
do 12 miesięcy	7 144	7 748	8 408	6 984
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 605	4 393	3 016	2 961
h) z tytułu wynagrodzeń	2 066	1 747	1 712	1 736
i) inne	2 690	2 588	1 299	34
3. Fundusze specjalne	-	-	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>96</b>	<b>104</b>	<b>122</b>	<b>80</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	96	104	122	80
długoterminowe	57	66	84	51
krótkoterminowe	39	38	38	29
<b>Pasywa razem</b>	<b>218 452</b>	<b>224 858</b>	<b>219 507</b>	<b>225 393</b>

\*Korekta opisana w notcie nr 2 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku

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.



## Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>27 811</b>	<b>71 461</b>	<b>20 886</b>	<b>63 756</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 681	71 331	20 406	62 209
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	130	130	480	1 547
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>29 601</b>	<b>76 959</b>	<b>22 788</b>	<b>70 635</b>
I. Amortyzacja	1 531	4 175	1 452	4 493
II Zużycie materiałów i energii	2 870	8 779	2 517	8 116
III Usługi obce	12 079	30 271	8 557	26 388
IV. Podatki i opłaty	132	396	132	418
– podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	10 732	27 460	8 139	24 664
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 783	4 726	1 318	4 392
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	367	1 045	292	932
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107	107	381	1 232
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 790)</b>	<b>(5 498)</b>	<b>(1 902)</b>	<b>(6 879)</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	270	3 634	324	963
E. Pozostałe koszty operacyjne	90	183	(8)	2 307
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(1 610)</b>	<b>(2 047)</b>	<b>(1 570)</b>	<b>(8 223)</b>
G. Przychody finansowe	409	2 631	306	2 463
H. Koszty finansowe	1 352	4 800	1 121	3 120
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>(2 553)</b>	<b>(4 216)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(8 880)</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	-	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>(2 553)</b>	<b>(4 216)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(8 880)</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>159</b>	<b>281</b>	<b>(39)</b>	<b>128</b>
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	86	86	-	(33)
II. Podatek dochodowy odroczony	73	195	(39)	161
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-	-	-
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 712)	(4 497)	(2 346)	(9 008)
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>(2 712)</b>	<b>(4 497)</b>	<b>(2 346)</b>	<b>(9 008)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(79)</b>	<b>2 128</b>	<b>(118)</b>	<b>(3 730)</b>

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.

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 712)</b>	<b>(4 497)</b>	<b>(2 346)</b>	<b>(9 008)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(2 867)</b>	<b>(2 242)</b>	<b>2 675</b>	<b>6 784</b>
1 Amortyzacja	1 531	4 175	1 452	4 493
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1	3	(1)	(4)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	145	(109)	386	(520)
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	218	841	111	507
5 Zmiana stanu rezerw	122	238	(42)	(256)
6 Zmiana stanu zapasów	(55)	35	(122)	(148)
7 Zmiana stanu należności	(3 905)	(7 251)	(743)	(964)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 091)	(929)	1 118	3 192
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	108	(224)	382	(94)
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, otrzymane poręczenia	59	979	134	578
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 579)</b>	<b>(6 739)</b>	<b>329</b>	<b>(2 224)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 232</b>	<b>4 823</b>	<b>361</b>	<b>12 165</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2	68	77
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 232	4 821	293	12 088
a) w jednostkach powiązanych	2 232	4 821	293	7 028
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	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 790</b>	<b>8 870</b>	<b>25 457</b>	<b>34 142</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 753	2 741	282	1 318
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 045	117	1 056
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 037	5 084	25 058	31 768
a) w jednostkach powiązanych	2 037	5 084	25 058	31 768
nabycie aktywów finansowych	7	21	24 831	30 458
udzielone pożyczki długoterminowe	2 030	5 063	227	1 310
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 558)</b>	<b>(4 047)</b>	<b>(25 096)</b>	<b>(21 977)</b>

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.

Pozycje	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 586</b>	<b>21 021</b>	<b>39 799</b>	<b>43 047</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	9 586	21 021	39 801	43 047
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
5. Odsetki	-	-	(2)	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 288</b>	<b>9 940</b>	<b>15 050</b>	<b>21 071</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Koszty emisji akcji	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 609	6 898	14 126	18 067
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsł.GPW, prowizje kredytowe	23	65	20	61
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	280	1 040	435	1 247
8. Odsetki	353	1 048	379	1 245
9. Inne wydatki finansowe	23	889	90	451
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>7 298</b>	<b>11 081</b>	<b>24 749</b>	<b>21 976</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>161</b>	<b>295</b>	<b>(18)</b>	<b>(2 225)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>160</b>	<b>292</b>	<b>(17)</b>	<b>(2 221)</b>
<b>F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>894</b>	<b>762</b>	<b>194</b>	<b>2 398</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 054</b>	<b>1 054</b>	<b>177</b>	<b>177</b>

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.

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2017 niebadane	30.06.2017 przełknięte	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2016 niebadane
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>141 551</b>	<b>141 551</b>	<b>154 568</b>	<b>154 568</b>
– korekty błędów podstawowych	(13 359)	(13 359)	-	-
<b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>128 192</b>	<b>128 192</b>	<b>154 568</b>	<b>154 568</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>
<b>2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>101 427</b>	<b>101 427</b>	<b>105 935</b>	<b>105 935</b>
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)	8 492	-	4 508	4 508
– pokrycia straty	-	-	4 508	4 508
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-	-
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną	8 492	-	-	-
<b>4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>92 935</b>	<b>101 427</b>	<b>101 427</b>	<b>101 427</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	30.09.2017 niebadane	30.06.2017 przeładowane	31.12.2016 przekształcone*	30.09.2016 niebadane
a) zwiększenie z tytułu	-	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(13 017)	(13 017)	(4 508)	(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)	(13 017)	(4 508)	(4 508)
– korekty błędów podstawowych	(13 359)	(13 359)	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(26 376)	(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)	(26 376)	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 376)	(26 376)	-	-
8. Wynik netto	(4 497)	(1 785)	(26 376)	(9 008)
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	(4 497)	(1 785)	(26 376)	(9 008)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	115 203	126 407	128 192	145 560
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	115 203	126 407	128 192	145 560

\*Korekta opisana w notce nr 2 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku.

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.

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

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

**2. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2017 rok**

Mając na uwadze zmiany w systemie ochrony zdrowia opisane szerzej w punkcie 41 niniejszego sprawozdania poniżej zaprezentowano wartość umów Emitenta na rok 2017, podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia z wyodrębnieniem wartości kontraktu dla Podstawowego Szpitalnego Zabezpieczenia Świadczeń Opieki Zdrowotnej, obowiązującego w okresie od 1 października do 31 grudnia 2017 roku.

Rodzaj umowy / Jednostka	EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital św. Antoniego w Zabkovicach Śl.	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim	Zespół Przychodni Formica	Q-MED	Medyk	Ogółem	
									Kwota	%
Leczenie szpitalne	8 755	4 826	9 952	-	6 963	-	-	-	30 496	49,30%
Programy terapeutyczne	474	-	-	-	-	-	-	-	474	0,77%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	2 146	979	747	1 160	1 679	1 177	249	985	9 122	14,75%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 319	618	233	-	130	-	-	-	2 300	3,72%
Stomatologia	-	-	-	193	-	-	-	-	193	0,31%
Rehabilitacja lecznicza	-	1 484	-	188	-	-	-	-	1 672	2,70%
POZ - opieka nocna i świąteczna	-	955	905	-	-	-	960	-	2 820	4,56%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	-	2 807	-	-	-	-	-	-	2 807	4,54%
<b>Razem</b>	<b>12 694</b>	<b>11 669</b>	<b>11 837</b>	<b>1 541</b>	<b>8 772</b>	<b>1 177</b>	<b>1 209</b>	<b>985</b>	<b>49 884</b>	<b>80,64%</b>
Podstawowa opieka zdrowotna *	-	-	-	2 350	74	4 416	2 396	-	9 236	14,93%
Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU	436	738	776	51	609	26	66	40	2 742	4,43%
<b>Ogółem umowy z NFZ</b>	<b>13 130</b>	<b>12 407</b>	<b>12 613</b>	<b>3 942</b>	<b>9 455</b>	<b>5 619</b>	<b>3 671</b>	<b>1 025</b>	<b>61 862</b>	<b>100%</b>

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

W pozycji Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU wykazano kwoty wynikające z porozumienia podpisanego w dniu 23 września 2015 roku pomiędzy Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarzek/położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 8.09.2015 i 14.10.2015, zgodnie z którymi od dnia 1 września 2015 roku świadczeniodawcy otrzymają dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarzek/położnych.

U świadczeniodawców posiadających umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, z wyłączeniem umowy w rodzaju podstawowa opieka zdrowotna, średni wzrost miesięcznego wynagrodzenia wraz ze wszystkimi składnikami i pochodnymi (dodatek stażowy, dodatek za pracę w porze nocnej, dodatek świąteczny, składki na ubezpieczenia społeczne i Fundusz Pracy), w przeliczeniu na etat lub równoważnik etatu pielęgniarki i położnej w okresie od dnia 1 stycznia 2017 do 31 sierpnia 2017 roku wynosił 800 zł/m-c. Począwszy od 1 września 2017 roku wysokość wspomnianego dodatku wynosi 1.200 zł/m-c/równoważnik etatu pielęgniarki lub położnej.

Jednostka	RYCZAŁT PSZ	ŚWIADCZENIA OPIEKI ZDROWOTNEJ PODLEGAJĄCE ODREBNEMU FINANSOWANIU						ŁĄCZNIE PSZ	
		ŚWIADCZENIA W RODZAJU AOS,ASDK	ŚWIADCZENIA W RODZAJU AMBULATORYJNA OPIEKA SPECJALISTYCZNA - ŚWIADCZENIA W PORADNIACH	ŚWIADCZENIA W RODZAJU LECZENIE SZPITALNE - ODDZIAŁY SZPITALNE	ŚWIADCZENIA W RODZAJU LECZENIE SZPITALNE - ŚWIADCZENIA W SZPITALNYM ODDZIALE RATUNKOWYM (SOR/SOR UE) / ŚWIADCZENIA W IZBIE PRZYJĘĆ (IP/IP UE)	ŚWIADCZENIA W RODZAJU POZ-NOCNA I ŚWIĄTECZNA OPIEKA ZDROWOTNA	REHABILITACJE LECZNICZA		
Szpital św. Rocha w Ozimku	959	215	1			191	393	410	2 168
Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.	2 450	55	5	258	733	325			3 825
EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	969			200					1 169
Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim	2 530	45	7	273	181	156			3 193
<b>Łącznie</b>	<b>6 907</b>	<b>315</b>	<b>14</b>	<b>731</b>	<b>1 105</b>	<b>873</b>	<b>410</b>		<b>10 355</b>

### 3. Nakłady inwestycyjne

#### Wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
<b>Aktywa trwałe:</b>		
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>695</b>	<b>6,1%</b>
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>3 830</b>	<b>33,6%</b>
Grunty	20	0,2%
Budynki budowlne	1 422	12,49%
Maszyny i urządzenia	434	3,81%
Środki transportu	39	0,34%
Pozostałe środki trwałe	1 915	16,82%
<b>Inwestycje długoterminowe, w tym:</b>	<b>6 863</b>	<b>60,3%</b>
Udziały lub akcje	2 600	22,8%
Udzielone pożyczki	4 263	37,4%
<b>Wydatki inwestycyjne razem</b>	<b>11 388</b>	<b>100%</b>

**Wg miejsca poniesionych nakładów**

<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
EMC CENTRALA	671	5,9%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	397	3,5%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	47	0,4%
Zespół Przychodni Formica	37	0,3%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	216	1,9%
Szpital w Ozimku	314	2,8%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	233	2,0%
Inwestycja Kowary – droga dojazdowa	34	0,3%
Inwestycja Kowary – Budynek A	28	0,2%
Inwestycja Kowary – Sanatorium	1	0,0%
Inwestycja Kowary - Budynek mieszkalny	203	1,8%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	941	8,3%
Szpital Syców	131	1,2%
Przychodnie w Oleśnicy	6	0,1%
Przychodnie Q-med.	771	6,8%
Przychodnie Medyk	495	4,3%
<b>Razem</b>	<b>4 525</b>	<b>39,7%</b>
<b>Nabycie udziałów, podniesienie kapitału</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
EMC Piaseczno Sp. z o.o	2 600	22,8%
<b>Razem</b>	<b>2 600</b>	<b>22,8%</b>
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
Zdrowie Sp. z o.o.	500	4,4%
EMC Silesia Sp. z o.o.	470	4,1%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	480	4,2%
RCZ Sp. z o.o.	2 813	24,7%
<b>Razem</b>	<b>4 263</b>	<b>37,4%</b>
<b>Ogółem nakłady</b>	<b>11 388</b>	<b>100%</b>

**4. Nieruchomości**

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

Na dzień 30 września 2017 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 36.230 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 28.374 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 2.045 tys. PLN,
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.439 tys. PLN,
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 695 tys. PLN,



- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.232 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	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:</b>	<b>96 166</b>	<b>106 446</b>	<b>103 846</b>	<b>101 358</b>
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Limited	-	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	12 752	12 752
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	276	276	276	413
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	13 223	13 223	10 623	10 623
"Zdrowie" Sp. z o.o.	8 569	8 569	8 569	8 503
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	17 104	17 104	17 104	15 500
Q-Med. Sp. z o.o.	-	8 704	8 704	7 899
CM Medyk Sp. z o.o.	-	1 576	1 576	1 426
<b>Udzielone pożyczki, w tym spółce:</b>	<b>31 542</b>	<b>29 712</b>	<b>27 829</b>	<b>22 253</b>
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 210	3 210	3 210	3 210
EMC Silesia Sp. z o.o.	3 054	2 954	2 584	2 363
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	13 248	12 498	10 435	4 920
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	11 530	11 050	11 600	11 760
Zdrowie Sp. z o.o.	500	-	-	-
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy</b>	<b>127 708</b>	<b>136 158</b>	<b>131 675</b>	<b>123 611</b>

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>131 675</b>	<b>131 675</b>	<b>100 171</b>	<b>100 171</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>6 863</b>	<b>5 033</b>	<b>33 991</b>	<b>25 630</b>
- nabycia	-	-	27 449	24 825
- inne ( podniesienie kapitału)	2 600	2 600	-	-
- udzielone pożyczki	4 263	2 433	6 542	805
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>10 830</b>	<b>550</b>	<b>2 487</b>	<b>2 190</b>
- spłata pożyczek	550	550	2 093	1 933
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	-	-
- odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie	10 280	-	394	257
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>127 708</b>	<b>136 158</b>	<b>131 675</b>	<b>123 611</b>

## 6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na udzielone spółce EMC Health Care Ltd pożyczki krótkoterminowe w wysokości 843 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 6 miesięcy 2017 roku.

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.

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 września 2017 roku. Powyższe zmiany, które weszły w życie z dniem 1 października 2017 roku powodują znaczącą niepewność co do przyszłych wyników finansowych Spółki, jednocześnie uniemożliwiają 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 września 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za dziewięć miesięcy 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 zmiana 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 Multilinię 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 Multilinię zastąpiła obowiązującą umowę o kredycie w rachunku bieżącym do dnia 4 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 zmiana 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.

W dniu 27 września 2017 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa kwota limitu na poszczególne spółki oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 marca 2018 roku.

W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy o kredycie w rachunku bieżącym z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Oleśnicy. Na podstawie w/w aneksu Emitent wszedł w prawa i obowiązki inkorporowanej do Emitenta spółki zależnej Q-Med Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 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 września 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt inwestycyjny	13 448	3 479	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt obrotowy	7 750	5 016	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	155	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2018
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	10 722	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
BZWBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	7 000	3 733	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
BZWBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 775	1 760	WIBOR 1M + marża banku	30-03-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 15.705 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

## 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.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 2 lipca 2017 roku z Penta Hospitals Poland Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.000 tys. PLN w dniu 3 lipca 2017 roku oraz kwotę 700 tys. PLN w dniu 12 lipca 2017 roku.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 1 sierpnia 2017 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 1.600 tys. PLN w dniu 3 sierpnia 2017 roku, kwotę 4.000 tys. PLN w dniu 4 sierpnia 2017 roku oraz kwotę 4.000 tys. PLN w dniu 19 września 2017 roku.

## 8. Inne zobowiązania

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

Na dzień 31 grudnia 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 września 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.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku dokonano jedynie korekty błędów lat ubiegłych szerzej opisanej w notcie nr 2 w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym EMC Instytut Medyczny S.A. za pierwsze półrocze 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym poza wyżej wymienioną, nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.