



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej  
EMC Instytut Medyczny SA**

**za okres 3 miesięcy  
zakończony dnia 31 marca 2018 roku**

Wrocław, dnia 15 maja 2018r.

# Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

## SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	9
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	13
1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	13
2.	SKŁAD GRUPY .....	14
2.1.	ZMIANY SKŁADU GRUPY .....	14
2.2.	ROZLICZENIE NABYCIA NOWYCH JEDNOSTEK W GRUPIE .....	14
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF .....	15
3.2.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	15
3.3.	DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	17
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	17
4.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WAŁUCIE OBCEJ .....	18
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI .....	19
6.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	19
7.	ZMIANA SZACUNKÓW .....	19
8.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	19
8.1.	PROFESJONALNY OSĄD .....	19
8.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	21
9.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	21
10.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	22
11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	23
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	23
13.	PODATEK DOCHODOWY .....	23
14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	23
15.	AKTYWA NIEMATERIALNE .....	24
16.	WARTOŚĆ FIRMY .....	24
17.	ZAPASY .....	24
18.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI .....	24
19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	25
20.	REZERWY .....	25
21.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	25
22.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	26
23.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	26
24.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	26
24.1	WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	26
24.2	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	26
25.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	27
26.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE .....	27
27.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE .....	27
28.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	28
29.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	29
30.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH .....	30
30.1	WYNIKI FINANSOWE .....	30
30.2	POZOSTAŁE WYDARZENIA .....	31
31.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	31
32.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI .....	31
33.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	31
34.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	32
35.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	32
36.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	32
37.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE .....	32

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	33
38. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	33
39. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	34
40. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	34
41. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	34
42. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	34
43. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	36
V. KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA.....	37
JEDNOSTKOWY BILANS.....	37
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	40
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	41
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	43
INFORMACJA DODATKOWA.....	45
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO .....	45
2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	45
3. WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2018 ROK.....	47
4. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	49
5. NIERUCHOMOŚCI .....	50
6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	50
7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	51
8. KREDYTY I POŻYCZKI.....	51
9. INNE ZOBOWIĄZANIA .....	52
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	52
11. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE .....	52

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 602	76 700	19 529	17 883
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 804)	183	(432)	43
3	Zysk (strata) brutto	(3 132)	(841)	(750)	(196)
4	Zysk (strata) netto	(3 468)	(1 936)	(830)	(451)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 115)	2 089	(1 463)	487
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 350)	(8 890)	(562)	(2 073)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 907	2 155	696	502
8	Przepływy pieniężne netto razem	(5 558)	(4 646)	(1 330)	(1 083)
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	(0,2610)	(0,1457)	(0,0625)	(0,0340)
11	EBITDA	2 139	3 711	512	865

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	289 261	291 153	68 733	69 806
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	163 545	161 969	38 861	38 833
14	Zobowiązania długoterminowe	80 489	81 423	19 125	19 522
15	Zobowiązania krótkoterminowe	83 056	80 546	19 735	19 311
16	Kapitał własny	125 716	129 184	29 872	30 973
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 627	12 741
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	9,46	9,72	2,25	2,33

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

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

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

	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2017
średni kurs w okresie	4,1784	4,2447	4,2891
kurs na koniec okresu	4,2085	4,1709	4,2198

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 928	21 962	6 923	5 120
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 817)	(1 359)	(674)	(317)
3	Zysk (strata) brutto	(4 292)	(3 047)	(1 027)	(710)
4	Zysk (strata) netto	(4 292)	(3 229)	(1 027)	(753)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 386)	(1 025)	(1 050)	(239)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 077	(3 562)	258	(830)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	490	4 138	117	965
8	Przepływy pieniężne netto razem	(2 818)	(449)	(674)	(105)
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	(0,3230)	(0,2430)	(0,0773)	(0,0567)
11	EBITDA	(1 168)	(51)	(280)	(12)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	217 622	220 588	51 710	52 887
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 439	111 114	26 717	26 640
14	Zobowiązania długoterminowe	63 028	63 115	14 976	15 132
15	Zobowiązania krótkoterminowe	46 002	44 535	10 931	10 678
16	Kapitał własny	105 182	109 474	24 993	26 247
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 627	12 741
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	7,92	8,24	1,88	1,98

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

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

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

	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2017
średni kurs w okresie	4,1784	4,2447	4,2891
kurs na koniec okresu	4,2085	4,1709	4,2198

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>244 167</b>	<b>244 851</b>	<b>236 009</b>
Wartości niematerialne i prawne	33 111	32 924	32 758
Rzeczowe aktywa trwałe	208 035	208 891	200 135
Nieruchomości inwestycyjne	845	852	873
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 176	2 176	2 243
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>45 094</b>	<b>46 302</b>	<b>42 791</b>
Zapasy	3 482	3 303	3 503
Należności z tytułu dostaw i usług	31 054	29 452	29 198
Pozostałe należności	1 279	895	751
Należności z tytułu podatku dochodowego	489	482	108
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 607	491	2 995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 183	11 679	6 236
<b>Aktywa razem</b>	<b>289 261</b>	<b>291 153</b>	<b>278 800</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2018 niebadane</b>	<b>31.12.2017 zbadane</b>	<b>31.03.2017 niebadane</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>119 664</b>	<b>123 152</b>	<b>120 729</b>
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	96 144
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	259	259	258
Zyski zatrzymane	(29 880)	(26 392)	(28 814)
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>6 052</b>	<b>6 032</b>	<b>7 717</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>125 716</b>	<b>129 184</b>	<b>128 446</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>80 489</b>	<b>81 423</b>	<b>47 342</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 667	1 909	2 372
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 039	4 039	4 210
Pozostałe rezerwy	584	592	552
Kredyty i pożyczki	61 854	62 307	26 985
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu leasingu	2 311	2 138	2 318
Pozostałe zobowiązania	1 286	1 286	3 780
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 748	9 152	7 125
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>83 056</b>	<b>80 546</b>	<b>103 011</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 110	1 110	1 032
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	415	417	658
Kredyty i pożyczki	24 985	19 511	50 729
Z tytułu dostaw i usług	31 792	32 210	28 119
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu leasingu	2 044	2 190	2 089
Z tytułu podatku dochodowego	374	431	267
Pozostałe zobowiązania	17 230	19 450	15 932
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 106	5 227	4 185
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>289 261</b>	<b>291 153</b>	<b>278 800</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Rachunek zysków i strat

Pozycja	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>81 602</b>	<b>76 700</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	81 598	76 566
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4	134
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>83 942</b>	<b>77 152</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(2 340)</b>	<b>(452)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 257	1 186
Pozostałe koszty operacyjne	721	551
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 804)</b>	<b>183</b>
Przychody finansowe	7	3
Koszty finansowe	1 335	1 027
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(3 132)</b>	<b>(841)</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(3 132)</b>	<b>(841)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>336</b>	<b>1 095</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>(3 468)</b>	<b>(1 936)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(3 488)</b>	<b>(1 802)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>20</b>	<b>(134)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>		
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,2625)	(0,1356)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,2625)	(0,1356)

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część



## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Strata netto</b>	<b>(3 468)</b>	<b>(1 936)</b>
Inne całkowite dochody	-	16
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	16
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(3 468)</b>	<b>(1 920)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 488)	(1 786)
Akcjonariuszom niekontrolującym	20	(134)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(3 468)</b>	<b>(1 920)</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Strata brutto</b>	<b>(3 132)</b>	<b>(841)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>(2 983)</b>	<b>2 930</b>
Amortyzacja	3 943	3 528
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-	(3)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 270	922
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(409)	(297)
Zmiana stanu zapasów	(179)	(379)
Zmiana stanu należności	(1 993)	1 197
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 736)	935
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 641)	(2 500)
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji	41	177
Podatek dochodowy	(279)	(654)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 115)</b>	<b>2 089</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>139</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	139
<b>Wydatki</b>	<b>2 350</b>	<b>9 029</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 477	9 022
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	7
Inne wydatki inwestycyjne	(127)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 350)</b>	<b>(8 890)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 151</b>	<b>7 956</b>
Kredyty i pożyczki	6 151	7 956
<b>Wydatki</b>	<b>3 244</b>	<b>5 801</b>
Splaty kredytów	2 046	4 892
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	710	553
Odsetki	488	356
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>2 907</b>	<b>2 155</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(5 558)</b>	<b>(4 646)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(5 496)</b>	<b>(4 643)</b>
Zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	3	(3)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 679</b>	<b>10 879</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	6 183	6 233

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>259</b>	<b>(26 392)</b>	<b>123 152</b>	<b>6 032</b>	<b>129 184</b>
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku po korekcie</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>259</b>	<b>(26 392)</b>	<b>123 152</b>	<b>6 032</b>	<b>129 184</b>
wynik za okres	-	-	-	(3 488)	(3 488)	20	(3 468)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 488)</b>	<b>(3 488)</b>	<b>20</b>	<b>(3 468)</b>
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>259</b>	<b>(29 880)</b>	<b>119 664</b>	<b>6 052</b>	<b>125 716</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 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 błęd	-	-	-	(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	-	-	-	747	747	(2 172)	(1 425)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	17	(127)	(110)	-	(110)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	17	-	17	-	17
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	(127)	(127)	-	(127)
Inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>620</b>	<b>637</b>	<b>(2 172)</b>	<b>(1 535)</b>
podwyższenie kapitału w Spółce	-	-	-	-	-	353	353
koszty pozyskania kapitału	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>259</b>	<b>(26 392)</b>	<b>123 152</b>	<b>6 032</b>	<b>129 184</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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 podstawowego	-	-	-	(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	-	-	-	(1 802)	(1 802)	(134)	(1 936)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	16	-	16	-	16
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	16	-	16	-	16
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>(1 808)</b>	<b>(1786)</b>	<b>(134)</b>	<b>(1 920)</b>
<b>Stan na 31 marca 2017 roku po korekcie</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>258</b>	<b>(28 814)</b>	<b>120 729</b>	<b>7 717</b>	<b>128 446</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 36 stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

### IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Zasadnicza działalność EMC Instytut Medyczny SA wykonywana jest w zakresie opieki zdrowotnej.

W ramach EMC Instytut Medyczny SA, w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące zakłady lecznicze:

- Szpital EMC - Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich, EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu wraz z przychodniami,
- Szpital Św. Rocha w Ozimku k. Opola,
- Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- Przychodnia przy Łowieckiej we Wrocławiu,
- Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu,
- Przychodnia EMC przy Wejherowskiej,
- Przychodnie przy Daszyńskiego w Oleśnicy.

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład osobowy na dzień 31 marca 2018 roku wchodzi:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład osobowy Zarządu wchodzi:

- Rafał Szmuc                      Prezes Zarządu
- Maciej Piorunek                Członek Zarządu

W okresie I kwartału 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 30 kwietnia 2018 roku Pan Tomasz Suchowierski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 38/2017 z dnia 21 listopada 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Vaclav Jirkú                      Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mateusz Słabosz                Członek Rady Nadzorczej
- Attila Vegh                        Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Hołubowicz            Członek Rady Nadzorczej
- Jędrzej Socha                    Członek Rady Nadzorczej
- Michał Hulbój                    Członek Rady Nadzorczej
- David Soukup                    Członek Rady Nadzorczej

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- David Soukup Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Hulbój Członek Komitetu Audytu
- Vaclav Jirkú Członek Komitetu Audytu

W okresie I kwartału 2018 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 2. Skład Grupy

### 2.1. Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 83% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

**Jednostkami zależnymi na dzień 31 marca 2018 roku były:**

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	maj 2013	39.832	87,59%	87,59%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	lutym 2014	51.730	100,00%	100,00%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

### 2.2. Rozliczenie nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

### 3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

#### 3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018.757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku) i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 16 marca 2018 roku.

#### 3.2. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2018 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 trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku wykazała stratę netto w kwocie 3.468 tys. PLN.
- Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec marca 2018 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 37 37.962 tys. PLN.
- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem.
- Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Raiffeisen Bank Polska S.A. graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umowy wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 7.395 tys. PLN, wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej.
- Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 marca 2018 r. wynosił 6.183 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

W 2017 roku nastąpiła reforma systemu ochrony zdrowia w Polsce. 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.s.o.z., z dniem 1 października sieć szpitali rozpoczęła swoje działanie.

Ustawa wprowadziła 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.s.o.z. dyrektorzy właściwych oddziałów wojewódzkich Narodowego Funduszu Zdrowia (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

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

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 obowiązuje od 1 października 2017 roku do 30 czerwca 2021 roku.

Wykaz ten będzie co do zasady niezmienny przez cały okres kwalifikacji.

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.

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.

Szpitalne zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ.

Podstawowym sposobem rozliczania świadczeń w ramach SPSZ jest tzw. ryczałt systemu. Będzie on określany corocznie i 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.

Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co jest pozytywnym kierunkiem zmian dla Grupy w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego.

Nowy system rozliczenia z NFZ polega w dużej mierze na ryczałcie miesięcznym za świadczone usługi. Wartość tego ryczałtu została ustalona na podstawie wysokości kontraktów z NFZ w 2015 roku plus zapłacone za 2015 rok nadwykonania. Włączenie nadwykonań zapłaconych było pozytywne dla Grupy z perspektywy nie tylko samej wartości, ale także pewności uzyskania wszystkich pieniędzy za świadczone usługi. NFZ z dużo ostrożnością i często z opóźnieniem realizował płatności za nadwykonania z grupy limitowanych, czyli nie tych które ratują życie.

Wartość finansowania przez NFZ świadczonych usług w nowym systemie podniosła przychody ze sprzedaży w Grupie o około 4-5%. Zakres działalności Grupy i jej skala nie uległa istotnym zmianom po wprowadzeniu tzw. „sieci szpitali”.

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

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

Razem są właścicielami 98,92% akcji EMC Instytut Medyczny SA.

Zaangażowanie i wsparcie w szczególności finansowe głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione czy to przez podnoszenie kapitału, czy też udzielanie pożyczek. Główny Akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo. CareUp B.V. udzielił Emitentowi pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 31 marca 2019 roku.

Zwrócić należy również uwagę na ujawniony powyżej fakt posiadania przez Emitenta listu wsparcia od większościowego akcjonariusza co przy kondycji finansowej wymienionego akcjonariusza jest najważniejszym aktywem w celu zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej Emitenta i ryzyk z tym związanych.



## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2018 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2018 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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównywalne na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwości 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 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.

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych częścią skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest kwartalna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej Grupy EMC – EMC Instytutu Medycznego Spółki Akcyjnej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 15 maja 2018 roku.

## 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku opisanych w punkcie 10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej:

### MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Spółki Grupy przeprowadziły szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w tym zakresie standard MSSF 9 nie ma do niej zastosowania.

Przeprowadzona analiza standardu wskazuje, że zmiany dotyczą głównie zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej) dla należności z tytułu dostaw i usług. Ponieważ głównym odbiorcą usług Grupy jest Narodowy Fundusz Zdrowia (w pierwszym kwartale 2018 roku 87,41%), z którym spółki Grupy

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

mają zawarte umowy wg zasad opisanych szerzej w pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania finansowego, a podstawowym sposobem rozliczania świadczeń w ramach SPSZ jest tzw. ryczałt systemu, w ocenie Emitenta nowy standard nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa dokonała analizy umów w celu identyfikacji czy zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa prowadzi działalność medyczną, a głównym odbiorcą usług jest Narodowy Fundusz Zdrowia (w pierwszym kwartale 2018 roku przychód stanowił 87,41 %), a obecnie przychody z tych umów ujmowane są w momencie, w którym stają się one należne tj. wykonania usługi i rozliczane są w okresach miesięcznych.

W ocenie Emitenta nowy standard nie wpływa na moment rozpoznawania przychodu oraz na jego wysokość.

### 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.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2018	4,1488
28.02.2018	4,1779
30.03.2018	4,2085
<b>Kurs przeliczeniowy RZiS</b>	<b>4,1784</b>

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

### 6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

### 7. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 i obejmują w szczególności kwestie:

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

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

### 8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### 8.1. Profesjonalny osąd

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

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

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 31 marca 2018 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2018 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 260	1	1 259
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	557		557
Lubmed Sp. z o. o.	43		43
Mikulicz Sp. z o. o.	124	2	122
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	97		97
EMC Silesia Sp. z o. o.	24		24
Zdrowie Sp. z o.o.	119		119
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	523	17	506
<b>Razem</b>	<b>2 747</b>	<b>20</b>	<b>2 727</b>

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

### **Założenia dotyczące prognoz finansowych.**

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

Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, wymagane testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 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 marca 2018 roku nie nastąpiła istotna zmiana w pozycji zobowiązań długoterminowych w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

### 8.2. Niepewność szacunków

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

#### **Wartość firmy**

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu 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 2017 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

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

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

### 9. Sezonowość działalności

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

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 10. 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.

<b>Za okres 01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>Opieka szpitalna</b>	<b>Opieka ambulatoryjna</b>	<b>Apteka</b>	<b>Badania kliniczne</b>	<b>Działalność ogółem</b>
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>67 434</b>	<b>13 925</b>	<b>-</b>	<b>244</b>	<b>81 602</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	67 434	13 925	-	244	81 602
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>70 803</b>	<b>12 880</b>	<b>-</b>	<b>259</b>	<b>83 942</b>
Amortyzacja	3 404	535	-	3	3 943
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(2 061)</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(1 804)</b>
EBITDA	1 345	809	-	(15)	2 139
Przychody / koszty finansowe netto	(837)	(479)	-	(12)	(1 328)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	218	118	-	-	336
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(3 116)</b>	<b>(323)</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>(3 468)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>245 434</b>	<b>43 624</b>	<b>-</b>	<b>202</b>	<b>289 261</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>129 264</b>	<b>33 541</b>	<b>-</b>	<b>740</b>	<b>163 545</b>

  

<b>Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>Opieka szpitalna</b>	<b>Opieka ambulatoryjna</b>	<b>Apteka</b>	<b>Badania kliniczne</b>	<b>Działalność ogółem</b>
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>62 928</b>	<b>13 395</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>76 700</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	62 928	13 395	-	377	76 700
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>64 169</b>	<b>12 732</b>	<b>(55)</b>	<b>306</b>	<b>77 152</b>
Amortyzacja	2 945	579	-	3	3 528
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(424)</b>	<b>549</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>183</b>
EBITDA	2 522	1 128	-	60	3 711
Przychody / koszty finansowe netto	(1 110)	112	-	(26)	(1 024)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	821	271	-	3	1 095
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(2 355)</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>(1 936)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>231 458</b>	<b>47 008</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	<b>278 800</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>135 100</b>	<b>14 518</b>	<b>280</b>	<b>456</b>	<b>150 354</b>

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2016 niebadane
Środki pieniężne w kasie	62	64	186
Środki na rachunkach bankowych	3 998	9 941	4 261
Lokaty	2 076	1 618	1 635
Środki pieniężne w drodze	47	56	154
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>6 183</b>	<b>11 679</b>	<b>6 236</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	3	(3)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem</b>	<b>6 186</b>	<b>11 682</b>	<b>6 233</b>

### 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2017 nie były wypłacane.

### 13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2018- 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	580	848
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(244)	245
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>336</b>	<b>1 093</b>

### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.670 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku o wartości 9.684 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej EMC Health Care Limited o wartości 143 tys. PLN.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 15. Aktywa niematerialne

#### Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 1.947 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku o wartości 105 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 oraz 2017 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

### 16. Wartość firmy

	31 marca 2018 niebadane	31 grudnia 2017 zbadane	31 marca 2017 niebadane
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212
Q-Med. Sp. z o.o.	6 691	6 691	6 691
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>24 499</b>	<b>24 499</b>	<b>24 499</b>

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2018 niebadane	31 marca 2017 niebadane
Wartość firmy na początek okresu	24 499	24 499
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>24 499</b>	<b>24 499</b>

### 17. Zapasy

Stan zapasów pozostawał na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2017 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

### 18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

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



## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 19. Świadczenia pracownicze

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2017 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

### 20. Rezerwy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
1.	Długoterminowe, w tym:	<b>4 623</b>	<b>4 631</b>	<b>4 762</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	4 039	4 039	4 210
	Na roszczenia pacjentów	422	592	552
2.	Krótkoterminowe, w tym:	<b>1 525</b>	<b>1 527</b>	<b>1 690</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	1 110	1 110	1 032
	Na roszczenia pacjentów	29	29	299
	Przyszłe zobowiązania	389	388	359
	<b>Razem</b>	<b>6 148</b>	<b>6 158</b>	<b>6 452</b>

### 21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

#### Kredyty

W dniu 5 lutego 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za drugi i trzeci kwartał 2017 roku, wezwał Emitenta do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego udziałowca Emitenta firmy Careup B.V. W dniu 6 marca 2018 roku Emitent przekazał wyżej wymienioną gwarancję.

W dniu 30 marca 2018 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 aneksu zmianie uległa kwota kredytu banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa nieznacznie przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	2 426	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	4 246	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 603	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2018

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	9 613	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	3 136	WIBOR 1M + marża banku	29-06-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.395 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7.949 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

## 22. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

## 24. Instrumenty finansowe

### 24.1 Wycena instrumentów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

### 24.2 Klasyfikacja aktywów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 25. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Pozycja	Stan na:		
	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	86 839	81 818	77 714
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 037	57 705	52 505
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 183)	(11 679)	(6 236)
Zadłużenie netto	135 693	127 844	123 983
Kapitał własny	125 716	129 184	139 947
Kapitał razem	125 716	129 184	139 947
Kapitał i zadłużenie netto	261 409	257 028	263 930
Wskaźnik dźwigni	0,5191	0,4974	0,4698

### 26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

### 27. Zobowiązania inwestycyjne

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

- 1) Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku.  
W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent 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 powinna zostać 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 Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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 ryzyka niewywiązania się z wymienionego zobowiązania. Obecnie poziom zaawansowania prac wynosi 95%.

- 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 ładowiskiem, 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 10.000 tys. PLN), zostały wykonane w znacznej części oraz że Emitent zaangażował środki pieniężne w wysokości przewyższającej kwotę zobowiązania umownego (wartość zrealizowanej inwestycji ponad 30.000 tys. PLN), w ramach ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Powiatu Lubińskiego kary umownej w kwocie 1.500 tys. PLN z tytułu niewykonania inwestycji w terminie określonym umową z czego w dniu 29 grudnia 2017 roku dokonał częściowej spłaty w kwocie 200 tys. PLN. Na dzień bilansowy saldo wynosi 1.300 tys. PLN.

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 urzędzenia 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 urzędzenia podmiotu wykonującego działalność leczniczą), zostaną zrealizowane w terminach określonych przepisami ustawowymi nie później jednak niż do dnia 29 września 2018 roku.

## 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Emitent i spółki zależne były stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2018
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	39	16
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o. o.	19	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	19	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	47	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	30	10
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	18	7

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2018
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o. o.	22	7
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	22	7
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	24	0
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	22	7
<b>Razem</b>		<b>262</b>	<b>85</b>
Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2018
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	765	55 167
<b>Razem</b>		<b>765</b>	<b>55 167</b>
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2018
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Pożyczka z odsetkami	27	2 700
Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	12	20
<b>Razem</b>		<b>39</b>	<b>2 720</b>

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### 29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 3 kwietnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent zwrócił się o wypłatę w kwocie 2.500 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za trzeci i czwarty kwartał 2017 roku, wezwał spółkę zależną Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego udziałowca Emitenta firmy Careup B.V.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 17 kwietnia 2018 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent zwrócił się o wypłatę w kwocie 5.000 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 26 kwietnia 2018 roku o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku.

W dniu 10 maja 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Silesia Med. Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na podstawie art. 270 pkt 2) i art. 274 kodeksu spółek handlowych, podjęło z dniem 10 maja 2018 roku decyzję o rozwiązaniu spółki.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, to jest do 15 maja 2018 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które powinny być ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

#### 30.1 Wyniki finansowe

##### Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	I-III 2018		I-III 2017		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	71 330	87,41%	66 693	86,95%	106,95%
- sprzedaż zafakturowana	68 603	84,07%	61 744	80,50%	111,11%
- nadwykonania	2 727	3,34%	4 949	6,45%	55,10%
Klienci komercyjni	8 469	10,38%	8 044	10,49%	105,28%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 026	1,26%	977	1,27%	157,02%
Pozostałe przychody, w tym:	777	0,95%	986	1,29%	78,80%
<b>Ogółem</b>	<b>81 602</b>	<b>100,00%</b>	<b>76 700</b>	<b>100,00%</b>	<b>106,39%</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 81.602 tys. PLN tj. o 4.902 tys. PLN (6,4 %) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy wzrost dotyczy świadczeń w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia (ogółem prawie 7 % wzrostu), przy czym o ponad 11% wzrosły przychody zafakturowane przy jednocześnie zdecydowanie niższym poziomie nadwykonania – świadczeń niezafakturowanych, wykonanych powyżej obowiązującego na dany okres kontraktu.

Przychody od pozostałych klientów komercyjnych wzrosły o 425 tys. PLN tj. o 5,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sprzedaż w ramach umów z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi również wykazuje ciągłą tendencję wzrostową (5 %).

Na ujemne odchylenie w pozycji pozostałych przychodów (-21%) wpływa przede wszystkim zaniechanie działalności apteki otwartej w jednostce Q-Med w Oleśnicy (obroty z tego tytułu za I kwartał 2017 wyniosły 131 tys. PLN).

##### Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2018-31.03.2018		01.01.2017-31.03.2017		Dynamika %
	Kwota	%	Kwota	%	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>83 942</b>	<b>97,6%</b>	<b>77 152</b>	<b>98,0%</b>	<b>108,8%</b>
Amortyzacja	3 943	4,6%	3 528	4,5%	111,8%
Zużycie materiałów i energii	11 487	13,4%	10 886	13,8%	105,5%
Usługi obce	33 047	38,4%	29 703	37,7%	111,3%
Podatki i opłaty	381	0,4%	339	0,4%	112,4%
Wynagrodzenia	29 194	33,9%	26 912	34,2%	108,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 133	6,0%	4 906	6,2%	104,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	745	0,9%	769	1,0%	96,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	0,0%	109	0,1%	11,0%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>721</b>	<b>0,8%</b>	<b>551</b>	<b>0,7%</b>	<b>130,9%</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 335</b>	<b>1,6%</b>	<b>1 027</b>	<b>1,3%</b>	<b>130,0%</b>
<b>Razem koszty</b>	<b>85 998</b>	<b>100,0%</b>	<b>78 730</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,2%</b>

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

Koszty działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ukształtowały się na poziomie 83.942 tys. PLN, tj. o 6.790 tys. PLN (8,8%) wyżej niż w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku.

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

Na ogólny wzrost kosztów pracy (łącznie z tytułu umów o pracę oraz umowy cywilnoprawne o 5.748 tys. PLN w porównaniu do I kwartału 2017 roku) wpłynęły m.in. zwiększone o 1.416 tys. PLN w porównaniu do I kwartału 2017 r. wypłaty dodatkowych środków (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku) na świadczenia opieki zdrowotnej udzielane przez pielęgniarki i położne.

Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęło przede wszystkim ujęcie w wyniku bieżącego kwartału kosztów likwidacji nieużywanych środków trwałych w kwocie 355 tys. PLN.

Wyższe o prawie 30 % koszty finansowe dotyczą odsetek od kredytów i pożyczek, w tym w szczególności z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych (od CareUp B.V. oraz PHP Sp. z o.o.)

### 30.2 Pozostałe wydarzenia

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

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

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2018.

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

Według aktualnych informacji, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu EMC Instytutu Medycznego SA są:

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – I	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – I	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	7 881 110	9 381 148	70,61%
	3 000 076	7 881 110	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	-	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%

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.



## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 37. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

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 SA	13 448	80	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	6	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	3 775	3	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	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 SA	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 SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w EMC Instytut Medyczny SA oraz w spółkach z Grupy EMC nie wystąpiły żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności EMC Instytut Medyczny SA lub jednostki od niej zależnej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy EMC należą spory związane z roszczeniami pacjentów. Potencjalne roszczenia objęte są polisą ubezpieczeniową OC podmiotów leczniczych, dlatego nie uwzględnia się wartości spraw spornych w procesie tworzenia rezerw na szkody. Ubezpieczenie OC podmiotu leczniczego zabezpiecza spółki z Grupy EMC przed finansowymi konsekwencjami niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu.

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w roku 2018 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

### **39. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w EMC Instytut Medyczny SA oraz w spółkach z Grupy EMC nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

Najbardziej istotną dla możliwości realizacji zobowiązań informacją jest poziom zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia umów na świadczenie usług medycznych, na zasadach opisanych w punkcie 3.2 niniejszego sprawozdania.

Szpitala zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ, przy czym poziom finansowania jest określany każdorazowo tylko na najbliższy okresy rozliczeniowy. Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co jest pozytywnym kierunkiem zmian dla Grupy w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego.

Na 2018 rok NFZ zaplanował dwa półroczne okresy rozliczeniowe, przy czym poziom finansowania, na dzień publikacji niniejszego raportu, określony jest tylko do dnia 30.06.2018.

Emitent posiada informację, że dotychczasowe umowy na świadczenia ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, w zakresie, który nie został włączony do sieci szpitali, obowiązujące do 30 czerwca 2018 roku - podobnie jak umowy dotyczące opieki psychiatrycznej i leczenia uzależnień oraz ratownictwa medycznego zostaną aneksowane na drugie półrocze br. (do dnia 31 grudnia 2018), na poziomie zbliżonym do obowiązującego w pierwszym półroczu tego roku.

W związku z tym, poniżej zaprezentowane wartości umów Grupy EMC na rok 2018 zostały oszacowane przez Emitenta, przy założeniu, że poziom finansowania w drugim półroczu 2018 roku będzie nie niższy niż w pierwszym półroczu.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zakres świadczeń		EMC IM	Piaseczno	Kwidzyn	RCZ	Mikulicz	Kowary	Katowice	Lubmed	Razem	Struktura
PSZ	Ryczałt	28 369 462	18 106 662	14 365 783	44 825 016	10 323 588	9 838 500	5 766 188	-	131 595 199	45,9%
	Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	1 259 509	135 645	260 751	304 417	57 752	-	-	-	2 018 074	0,7%
	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	71 279	77 838	613 942	487 145	71 200	12 028	-	-	1 333 431	0,5%
	Szpital-Oddzielnie finansowany	2 925 152	4 892 684	5 517 605	9 728 740	1 624 848	1 113 644	-	-	25 802 673	9,0%
	Szpital - SOR/IP	4 428 082	1 711 296	4 900 662	5 344 088	618 410	963 390	-	-	17 965 928	6,3%
	Nocna Pomoc Lekarska	3 805 518	2 210 297	1 306 800	1 291 746	1 079 172	879 837	-	-	10 573 370	3,7%
	Rehabilitacja stacjonarna	1 638 579	-	-	718 098	-	1 480 010	-	-	3 836 687	1,3%
<b>Razem PSZ</b>	<b>42 497 581</b>	<b>27 134 422</b>	<b>26 965 542</b>	<b>62 699 250</b>	<b>13 774 971</b>	<b>14 287 409</b>	<b>5 766 188</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193 125 362</b>	<b>67,4%</b>
Pozostałe	Szpital - poza siecią	2 097 644	643 344	1 817 304	-	-	-	-	-	4 558 292	1,6%
	Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	1 668 393	-	-	-	-	-	-	-	1 668 393	0,6%
	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	11 889 710	171 631	-	757 611	82 214	716 037	643 855	2 113 311	16 374 368	5,7%
	Programy Lekowe	493 752	-	-	1 080 763	-	-	-	-	1 574 515	0,5%
	Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 734 317	-	-	512 316	624 644	1 497 960	-	127 660	5 496 897	1,9%
	Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	1 970 013	943 680	2 136 627	-	-	5 050 320	1,8%
	Fizjoterapia	313 165	211 200	-	612 257	-	198 727	-	-	1 335 349	0,5%
	Rehabilitacja ambulatoryjna	16 500	-	-	37 743	-	32 614	-	-	86 857	0,0%
	Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	339 048	-	-	64 206	767 858	-	-	1 171 112	0,4%
	Stomatologia	513 731	-	-	-	-	-	-	232 144	745 875	0,3%
	Ratownictwo medyczne	-	-	3 521 884	-	-	-	-	-	3 521 884	1,2%
	Podstawowa opieka zdrowotna *	19 936 759	-	719 542	964 607	1 791 120	1 700 012	751 604	7 743 672	33 607 316	11,7%
Koszty podwyżek dla pielęgniarek	4 442 994	2 089 269	2 894 060	5 020 415	1 716 522	1 378 620	430 129	193 886	18 165 895	6,3%	
<b>Razem pozostałe</b>	<b>44 106 965</b>	<b>3 454 492</b>	<b>8 952 790</b>	<b>10 955 724</b>	<b>5 222 386</b>	<b>8 428 455</b>	<b>1 825 588</b>	<b>10 410 672</b>	<b>-</b>	<b>93 357 072</b>	<b>32,6%</b>
<b>Ogółem</b>	<b>86 604 546</b>	<b>30 588 914</b>	<b>35 918 332</b>	<b>73 654 974</b>	<b>18 997 357</b>	<b>22 715 864</b>	<b>7 591 776</b>	<b>10 410 672</b>	<b>-</b>	<b>286 482 434</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.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

Szacowana wartość umów na 2018 rok na dzień publikacji raportu wynosi 286.482 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 18.166 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa wypracowała 2.727 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2018 roku).

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

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

- zmiany w systemie związane z wprowadzeniem „sieci szpitali” utrwaliły program medycznych szpitali Grupy na okres najbliższych 4 lat, dodatkowe kontraktowania w zakresie leczenia szpitalnego, które mają mieć miejsce w roku 2018 mogą pozwolić na zwiększenie skali działalności,
- upływanie terminu dostosowania infrastruktury do wymogów rozporządzenia warunkuje konieczność koncentracji na dostosowaniu istniejącej infrastruktury do wymogów prawa,
- utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem
- utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych,
- sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń,
- wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym,
- utrzymanie się niskich stóp procentowych w bankach finansujących działalność Emitenta
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiana in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacja wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- rozszerzenie Centrum Usług Wspólnych w poszczególnych obszarach wsparcia jednostek medycznych,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- zmiany systemowe uniemożliwiające dołączanie do Grupy EMC kolejnych Szpitali będących w złej kondycji finansowej, co było podstawą rozwoju Emitenta w poprzednich latach, wymogły zmianę strategii rozwoju na koncentrację na przejmowaniu jednostek będących własnością inwestorów prywatnych,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### V. KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA

#### Jednostkowy bilans

Aktywa	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>198 430</b>	<b>201 420</b>	<b>202 784</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4 183</b>	<b>3 870</b>	<b>682</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	1 545	1 603	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 632	2 262	682
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	5	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>42 493</b>	<b>43 706</b>	<b>31 395</b>
1. Środki trwałe	39 633	40 943	29 165
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 248	31 960	22 923
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 810	1 904	1 063
d) środki transportu	182	204	73
e) inne środki trwałe	4 550	5 032	3 263
2. Środki trwałe w budowie	2 855	2 743	2 230
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	20	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>150 714</b>	<b>152 803</b>	<b>170 014</b>
1. Nieruchomości	35 681	35 970	36 306
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	115 033	116 833	133 708
a) w jednostkach powiązanych	115 033	116 833	133 708
udziały lub akcje	80 746	80 746	103 846
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	34 287	36 087	29 862
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 041</b>	<b>1 041</b>	<b>693</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 041	1 041	693
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 191</b>	<b>19 168</b>	<b>18 644</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>922</b>	<b>908</b>	<b>917</b>
1. Materiały	922	908	917
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>16 638</b>	<b>14 604</b>	<b>9 806</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	3 395	2 794	1 998
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	3 395	2 794	1 998
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	13 243	11 810	7 808
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	12 087	11 018	7 493

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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
do 12 miesięcy	12 087	11 018	7 493
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	793	471	156
c) inne	356	314	159
d) dochodzone na drodze sądowej	7	7	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>750</b>	<b>3 428</b>	<b>7 149</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	750	3 428	7 149
a) W jednostkach powiązanych	140	-	6 833
udziały lub akcje	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	140	-	6 833
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	610	3 428	316
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	607	3 423	162
inne środki pieniężne	3	5	154
inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>881</b>	<b>228</b>	<b>772</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>217 622</b>	<b>220 588</b>	<b>221 428</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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Pasywa	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>105 182</b>	<b>109 474</b>	<b>124 963</b>
I. Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy	78 168	78 168	101 427
III. Kapitał rezerwowy	-	-	-
IV. Środki z emisji akcji	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(21 836)	(26 376)	(26 376)
VI. Zysk (strata) netto	(4 292)	4 541	(3 229)
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>112 439</b>	<b>111 114</b>	<b>96 465</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	3 175	3 178	2 698
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	959	959	1 391
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa	2 216	2 216	1 307
krótkoterminowa	545	545	393
3. Pozostałe rezerwy	1 671	1 671	914
długoterminowa	-	3	-
krótkoterminowe	-	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	<b>63 028</b>	<b>63 115</b>	<b>34 803</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	57 667	56 552	31 124
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	5 361	6 563	3 679
a) kredyty i pożyczki	4 736	5 811	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	625	752	1 167
d) inne	-	-	2 512
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>46 002</b>	<b>44 535</b>	<b>58 852</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	3 203	2 730	15 698
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	3	2	9
powyżej 12 miesięcy	3	2	9
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	3 200	2 728	15 689
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
a) kredyty i pożyczki	42 798	41 805	43 154
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 147	16 147	28 468
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 064	1 276	1 334
powyżej 12 miesięcy	14 736	12 967	7 657
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-	-	-
h) z tytułu wynagrodzeń	3 696	4 916	2 547
i) inne	2 809	2 515	1 841
3. Fundusze specjalne	2 346	3 984	1 307
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<b>235</b>	<b>286</b>	<b>112</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	235	286	112
krótkoterminowe	44	74	77
	191	212	35
<b>Pasywa razem</b>	<b>217 622</b>	<b>220 588</b>	<b>221 428</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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.01.2018-01.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 01.03.2017 niebadane
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>28 928</b>	<b>21 962</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 928	21 962
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>31 536</b>	<b>24 010</b>
I. Amortyzacja	1 649	1 308
II. Zużycie materiałów i energii	3 245	3 096
III. Usługi obce	12 889	9 226
IV. Podatki i opłaty	160	135
V. Wynagrodzenia	11 293	8 388
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym: -emerytalne	1 999 953	1 502 746
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	301	355
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C. Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(2 608)</b>	<b>(2 048)</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	226	719
E. Pozostałe koszty operacyjne	435	30
<b>F. Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(2 817)</b>	<b>(1 359)</b>
G. Przychody finansowe	390	466
H. Koszty finansowe	1 865	2 154
<b>I. Strata brutto (F+G-H)</b>	<b>(4 292)</b>	<b>(3 047)</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>182</b>
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-
II. Podatek dochodowy odroczone	-	182
<b>K. Strata netto ogółem (I-J)</b>	<b>(4 292)</b>	<b>(3 229)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1 168)</b>	<b>(51)</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 kwartalnej informacji finansowej.



## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Strata netto</b>	<b>(4 292)</b>	<b>(3 229)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(94)</b>	<b>2 204</b>
1 Amortyzacja	1 649	1 308
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-	(3)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	641	529
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7)	360
5 Zmiana stanu rezerw	(3)	117
6 Zmiana stanu zapasów	(14)	(8)
7 Zmiana stanu należności	(2 034)	(213)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(297)	(272)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(705)	(480)
10 Inne korekty	676	866
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 386)</b>	<b>(1 025)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 992</b>	<b>880</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 985	879
a) w jednostkach powiązanych	1 985	879
b) w pozostałych jednostkach	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych- lokaty powyżej 3 m-cy	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>915</b>	<b>4 442</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	888	955
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	27	697
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	2 790
a) w jednostkach powiązanych	-	2 790
nabycie aktywów finansowych	-	7
udzielone pożyczki długoterminowe	-	2 783
b) w pozostałych jednostkach	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 077</b>	<b>(3 562)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 786</b>	<b>8 970</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-

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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
2. Kredyty i pożyczki	3 786	8 970
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
5. Odsetki	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 296</b>	<b>4 832</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 984	3 312
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	5	21
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	379	347
8. Odsetki	275	312
9. Inne wydatki finansowe	653	840
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>490</b>	<b>4 138</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(2 818)</b>	<b>(449)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>	<b>(2 818)</b>	<b>(446)</b>
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(3)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 428</b>	<b>762</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>610</b>	<b>316</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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>109 474</b>	<b>128 192</b>	<b>128 192</b>
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>109 474</b>	<b>128 192</b>	<b>128 192</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</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	-	-	-
1.2. <b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>
<b>2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	-	-	-
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2. <b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
<b>3. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>78 168</b>	<b>101 427</b>	<b>101 427</b>
3.1. 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)	-	23 259	-
- wykup udziałów własnych	-	-	-
- eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	23 259	-
4.2. <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>78 168</b>	<b>78 168</b>	<b>101 427</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu</b>	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środków z emisji akcji)	-	-	-
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii H	-	-	-
6.2. <b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>
7.1. <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	4 541	-	-
– niepodzielonego zysku z 2017 roku	4 541	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 541</b>	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(21 835)</b>	<b>(26 376)</b>	<b>(26 376)</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(4 291)</b>	<b>4 541</b>	<b>(3 229)</b>
a) zysk netto	-	4 541	-
b) strata netto	(4 291)	-	(3 229)
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>105 183</b>	<b>109 474</b>	<b>126 407</b>
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>105 183</b>	<b>109 474</b>	<b>126 407</b>
<b>III.</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 kwartalnej informacji finansowej.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### INFORMACJA DODATKOWA

#### 1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnej jednostkowej informacji finansowej są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

#### 2. Połączenie spółek handlowych

W roku 2017 miało miejsce połączenie Spółek EMC Instytut Medyczny SA (przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i spółką „Q-MED” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką NZOZ „Zawidawie” Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Emitent był 100% udziałowcem spółek przejmowanych.

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

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

W dniu 27 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny SA podjęło uchwałę o połączeniu w drodze przejęcia przez EMC Instytut Medyczny SA spółki NZOZ „Zawidawie” Sp. z o.o. na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki NZOZ „Zawidawie” na EMC Instytut Medyczny SA. W dniu 15 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.

Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki metodą łączenia udziałów na podstawie art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r. nr 330 z późniejszymi zmianami). Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

#### Efekt połączenia spółek

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

Aktywa	EMC IM SA 31.03.2017	Zawidawie 31.03.2017	Q-MED 31.03.2017	CM MEDYK 31.03.2017	Różnica – wynik połączenia	31.03.2017 przekształcone w efekcie połączenia
	1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
A. Aktywa trwałe	202 784	4 432	1 874	502	(31 485)	178 107
I. Wartości niematerialne i prawne	682	675	69	58	-	1 484
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 395	1 273	311	140	-	33 119
IV. Inwestycje długoterminowe	170 014	2 330	1 470	300	(31 485)	142 629
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	693	154	24	4	-	875

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa		EMC IM SA 31.03.2017	Zawidawie 31.03.2017	Q-MED 31.03.2017	CM MEDYK 31.03.2017	Różnica – wynik połączenia	31.03.2017 przekształcone w efekcie połączenia
		1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
B.	Aktywa obrotowe	18 644	1 951	877	187	(49)	21 610
I.	Zapasy	917	89	39	2	-	1 047
II.	Należności krótkoterminowe	9 806	1 715	751	177	(35)	12 414
III.	Inwestycje Krótkoterminowe	7 149	114	79	2	(14)	7 330
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	772	33	8	6	-	819
<b>Aktywa razem</b>		<b>221 428</b>	<b>6 383</b>	<b>2 751</b>	<b>689</b>	<b>(31 534)</b>	<b>199 717</b>

Pasywa		EMC IM SA 31.03.2017	Zawidawie 31.03.2017	Q-MED 31.03.2017	CM Medyk 31.03.2017	Różnica – wynik połączenia	31.03.2017 przekształcone w efekcie połączenia
		1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
A.	Kapitał (fundusz) własny	124 963	3 267	1 629	354	(27 385)	102 828
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	1 373	1 005	650	(3 028)	53 141
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	101 427	112	111	-	(22 896)	78 754
III.	Środki z emisji akcji	-	-	-	-	-	-
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 376)	1 397	391	(327)	(1 461)	(26 376)
V.	Zysk (strata) netto	(3 229)	385	122	31	-	(2 691)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 465	3 116	1 122	335	(4 149)	96 889
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 698	255	86	16	-	3 055
II.	Zobowiązania długoterminowe	34 803	279	94	-	(4 100)	31 076
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	58 852	2 582	942	319	(49)	62 646
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	112	-	-	-	-	112
<b>Pasywa razem</b>		<b>221 428</b>	<b>6 383</b>	<b>2 751</b>	<b>689</b>	<b>(31 534)</b>	<b>199 717</b>

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	EMC IM SA 01.03.2017- 31.03.2017	Zawidawie 01.03.2017 - 31.03.2017	Q-MED 01.03.2017 - 31.03.2017	CM Medyk 01.03.2017 - 31.03.2017	Różnica – wynik połączenia	31.03.2017 przekształcone w efekcie połączenia
	1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 962	3 946	1 959	403	(56)	28 214
B. Koszty działalności operacyjnej	24 010	3 466	1 776	357	(56)	29 553
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(2 048)	480	183	46	-	(1 339)
D. Pozostałe przychody operacyjne	719	-	-	-	-	719
E. Pozostałe koszty operacyjne	30	1	20	-	-	51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(1 359)	479	163	46	-	(671)
G. Przychody finansowe	466	22	13	3	(39)	465
H. Koszty finansowe	2 154	15	3	3	(39)	2 136
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	(3 047)	486	173	46	-	(2 342)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	(3 047)	486	173	46	-	(2 342)
L. Podatek dochodowy	182	101	51	15	-	349
<b>M. Zysk (strata) netto (K-L)</b>	<b>(3 229)</b>	<b>385</b>	<b>122</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>(2 691)</b>

Połączenie spółek nie miało istotnego wpływu na przepływy pieniężne, Spółki NZOZ Zawidawie SP. z o.o., Q-MED. Sp. z o.o. oraz CM Medyk Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2017 roku posiadały środki pieniężne w wysokości 181 tys. PLN.

### 3. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2018 rok

Najbardziej istotną dla możliwości realizacji zobowiązań informacją jest poziom zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia umów na świadczenie usług medycznych, na zasadach opisanych w punkcie 3.2 niniejszego sprawozdania.

Emitent posiada informację, że dotychczasowe umowy na świadczenia ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, w zakresie, który nie został włączony do sieci szpitali, obowiązujące do 30 czerwca 2018 roku - podobnie jak umowy dotyczące opieki psychiatrycznej i leczenia uzależnień oraz ratownictwa medycznego zostaną aneksowane na drugie półrocze br. (do dnia 31 grudnia 2018), na poziomie zbliżonym do obowiązującego w pierwszym półroczu tego roku.

Szpitale zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ, przy czym poziom finansowania jest określany każdorazowo tylko na najbliższy okres rozliczeniowy.

Na 2018 rok NFZ zaplanował dwa półroczne okresy rozliczeniowe, przy czym poziom finansowania, na dzień publikacji niniejszego raportu, określony jest tylko do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W związku z tym, poniżej zaprezentowane wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2018 zostały oszacowane przez Emitenta, przy założeniu, że poziom finansowania w drugim półroczu 2018 roku będzie nie niższy niż w pierwszym półroczu.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zakres świadczeń	Ozimek	Kamień Pom.	Ząbkowice Śl.	EuroMedicare	Formica	Łowiecka	Q-med.	Zawidawie	Razem	Struktura
<b>Ryczałt</b>	4 205 711	10 271 831	9 955 606	3 936 314	-	-	-	-	<b>28 369 462</b>	<b>32,8%</b>
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	860 326	179 485	219 698	-	-	-	-	-	1 259 509	1,5%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	19 713	29 897	21 669	-	-	-	-	-	71 279	0,1%
Szpital-Oddzielnie finansowany	0	1 092 936	1 832 216	-	-	-	-	-	2 925 152	3,4%
Szpital - SOR/IP	750 426	709 528	2 968 128	-	-	-	-	-	4 428 082	5,1%
Nocna Pomoc Lekarska	1 557 840	623 880	1 623 798	-	-	-	-	-	3 805 518	4,4%
Rehabilitacja stacjonarna	1 638 579	-	-	-	-	-	-	-	1 638 579	1,9%
<b>Razem PSZ</b>	<b>9 032 595</b>	<b>12 907 557</b>	<b>16 621 115</b>	<b>3 936 314</b>	-	-	-	-	<b>42 497 581</b>	<b>49,1%</b>
Szpital - poza siecią	1 909 648	-	-	187 996	-	-	-	-	2 097 644	2,4%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	-	-	87 527	1 348 918	-	-	-	231 948	1 668 393	1,9%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	771 672	212 954	-	2 186 992	1 178 634	1 142 670	1 264 477	5 132 311	11 889 710	13,7%
Programy Lekowe	-	-	-	458 672	-	-	-	35 080	493 752	0,6%
Świadczenia pielęgniacyjne i opiekuńcze	2 624 525	-	-	-	-	-	-	109 792	2 734 317	3,2%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Fizjoterapia	146 300	-	-	-	-	166 865	-	-	313 165	0,4%
Rehabilitacja ambulatoryjna	16 500	-	-	-	-	-	-	-	16 500	0,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0,0%
Stomatologia	-	-	-	-	-	102 678	-	411 054	513 731	0,6%
Ratownictwo medyczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Podstawowa opieka zdrowotna *	500 000	72 000	-	-	5 100 579	2 616 093	5 183 275	6 464 812	19 936 759	23,0%
Koszty podwyżek dla pielęgniarek	1 105 773	889 030	1 290 815	772 560	37 403	63 616	100 220	183 577	4 442 994	5,1%
<b>Razem pozostałe</b>	<b>7 074 418</b>	<b>1 173 984</b>	<b>1 378 342</b>	<b>4 955 137</b>	<b>6 316 615</b>	<b>4 091 922</b>	<b>6 547 972</b>	<b>12 568 574</b>	<b>44 106 965</b>	<b>50,9%</b>
<b>Ogółem</b>	<b>16 107 013</b>	<b>14 081 541</b>	<b>17 999 457</b>	<b>8 891 451</b>	<b>6 316 615</b>	<b>4 091 922</b>	<b>6 547 972</b>	<b>12 568 574</b>	<b>86 604 546</b>	<b>100,0%</b>

\*19 czerwca 2017 roku nastąpiło formalne połączenie szpitala EuroMediCare ze szpitalem Świętego Antoniego w Ząbkowicach Śląskich. Powyższy podział został zachowany na potrzeby zarządcze oraz dla zapewnienia porównywalności danych.

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



## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Szacowana wartość umów na 2018 rok na dzień publikacji raportu wynosi 86.605 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 4.443 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent wypracował 1.259 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2018 roku).

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

### 4. Nakłady inwestycyjne

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
<b>Aktywa trwałe:</b>		
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>517</b>	<b>39,3%</b>
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>298</b>	<b>22,7%</b>
Grunty	-	0,0%
Budynki budowle	141	10,7%
Maszyny i urządzenia	30	2,3%
Pozostałe środki trwałe	127	9,7%
<b>Inwestycje długoterminowe, w tym:</b>	<b>500</b>	<b>38,0%</b>
Udzielone pożyczki	500	38,0%
<b>Wydatki inwestycyjne razem</b>	<b>1 315</b>	<b>100%</b>

#### wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	530	40,3%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	27	2,0%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	5	0,4%
Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu	-	0,0%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	47	3,6%
Szpital w Ozimku	105	8,0%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	1	0,1%
Inwestycja Kowary – Budynek mieszkalny+ działka	-	-
Kowary sanatorium	1	0,1%
Inwestycja Kowary – Budynek A+ działka	10	0,8%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	27	2,0%
Przychodnia przy Daszyńskiego	56	4,2%
Przychodnia EMC przy Wejherowskiej	6	0,5%
<b>Razem</b>	<b>815</b>	<b>62%</b>
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Nakład</b>	
Zdrowie Sp. z o.o.	500	38,0%
<b>Razem</b>	<b>500</b>	<b>38,0%</b>
<b>Ogółem nakłady</b>	<b>1 315</b>	<b>100%</b>

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Wydatki inwestycyjne poniesione w pierwszym kwartale 2018 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostały na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

### 5. Nieruchomości

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

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 35.681 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 27.977 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.942 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.392 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 668 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.204 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
- gruntu w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN
- gruntu w Kowarach, droga dojazdowa do nieruchomości, które są przeznaczone na wynajem - w kwocie 54 tys. PLN.

### 6. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:</b>	<b>80 746</b>	<b>80 746</b>	<b>103 846</b>
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	11 789	11 789	12 752
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	276	276	276
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	13 223	13 223	10 623
Zdrowie Sp. z o.o.	11 216	11 216	8 569
RCZ Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	-	-	17 104
Q-Med. Sp. z o.o.	-	-	8 704
CM Medyk Sp. z o.o.	-	-	1 576

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>34 287</b>	<b>36 087</b>	<b>29 862</b>
- Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	-
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 810	3 810	3 210
- EMC Silesia Sp. z o.o.	3 805	3 805	2 954
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	11 230	11 530	11 200
- RCZ Sp. z o.o.	13 978	15 978	12 498
- Zdrowie Sp. z o.o.	1 464	964	-
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>115 033</b>	<b>116 833</b>	<b>133 708</b>

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 zbadane	31.03.2017 niebadane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>116 833</b>	<b>131 675</b>	<b>131 675</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>500</b>	<b>14 055</b>	<b>2 433</b>
- nabycia	-	-	-
- inne	-	5 247	-
- udzielone pożyczki	500	4 263	2 433
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	4 545	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 300</b>	<b>28 897</b>	<b>400</b>
- sprzedaż	-	-	-
- spłata pożyczek	2 300	550	400
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	-
- inne (odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie)	-	28 347	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>115 033</b>	<b>116 833</b>	<b>133 708</b>

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

## 7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów.

## 8. Kredyty i pożyczki

### Kredyty

W dniu 30 marca 2018 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 aneksu zmianie uległa kwota kredytu banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent nieznacznie przekroczył graniczną wartość wskaźnika finansowego

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	2 426	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	4 246	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 603	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2018
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	9 613	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Emitent zakwalifikował część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.395 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7.949 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

### 9. Inne zobowiązania

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie posiadała innych zobowiązań długoterminowych.

### 10. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Emitent uzyskał ogółem 226 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 78 tys. PLN z tytułu udzielonych poręczeń, 14 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów, 88 tys. PLN otrzymane dotacje, darowizny i środki trwałe, 38 tys. PLN otrzymane odszkodowania.

### 11. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasifikacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

## Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

---

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2018 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Rafał Szmuc

.....

Członek Zarządu  
Maciej Piorunek

.....

Wrocław, dnia 15 maja 2018 roku