SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku

Wrocław, dnia 18 sierpnia 2017 r.

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ 2

I.1 EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA - struktura grupy kapitałowej..... 2
I.2 EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA- nasza historia..... 3
I.3 EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA - kluczowe fakty..... 3
I.4 Władze Emitenta..... 4
I.5 Struktura akcjonariatu..... 4

II. SYTUACJA FINANSOWA..... 6

II.1 Wybrane dane finansowe..... 6
II.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe..... 7
II.3 Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta i jego grupy kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących..... 13

III. OŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE INFORMACJE..... 8

III.1 Oświadczenie zarządu..... 15
III.2 Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego..... 15
III.3 Opis podstawowych zagrożeń i ryyzka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego..... 15
III.4 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..... 17
III. 5 Stanowisko zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych..... 18
III.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego..... 18
III.7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego..... 18
III.8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... 18
III.9 Informacja o zawarciu przez spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe..... 19
III.10 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki..... 19
III.11 inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta..... 19
III.12 wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 21

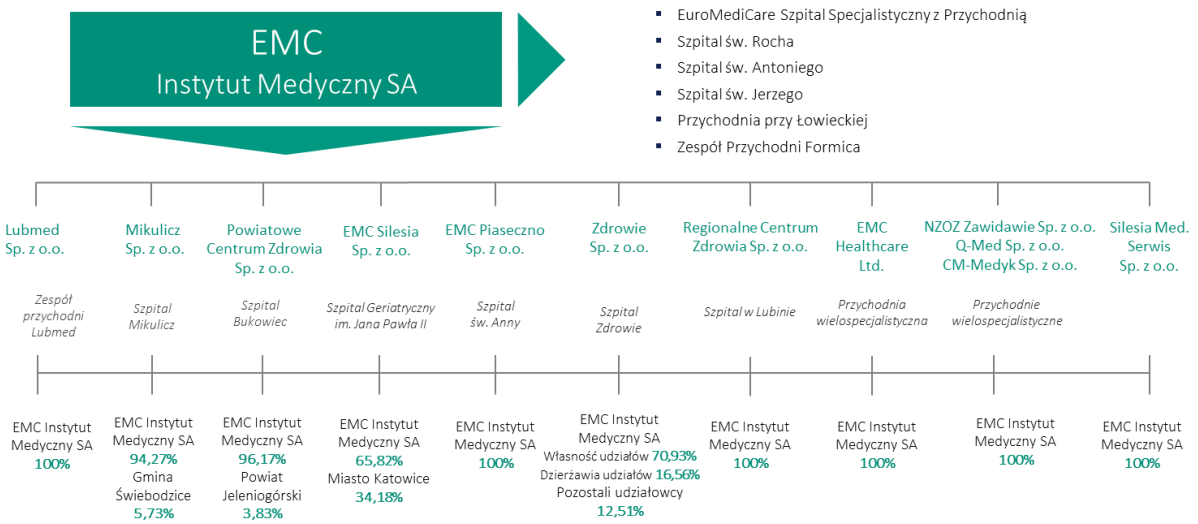
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

I.1 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Wszystkie spółki Grupy EMC podlegają pełnej konsolidacji.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 30 czerwca 2017 r.)



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz do daty wydania niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC:

- 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółką „Q-MED" Sp. z o.o. (spółki przejmowane).
  Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółki „Q-MED" Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

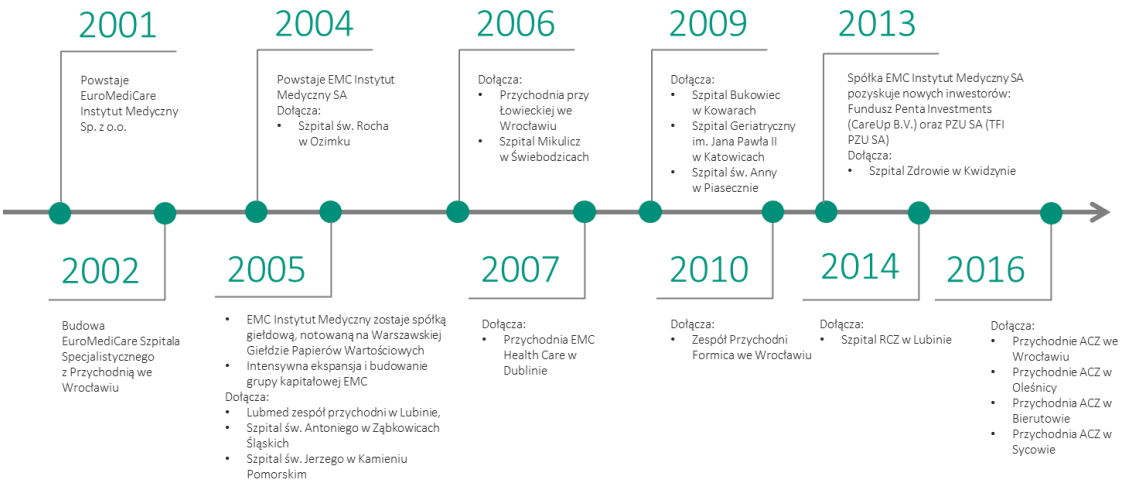
  Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej (dzień połączenia). Wpis ten powoduje wykreślenie spółki przejmowanej. W wyniku połączenia spółka przejmowana zostaje rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego,

w dniu wykreślenia z rejestru. Spółka przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

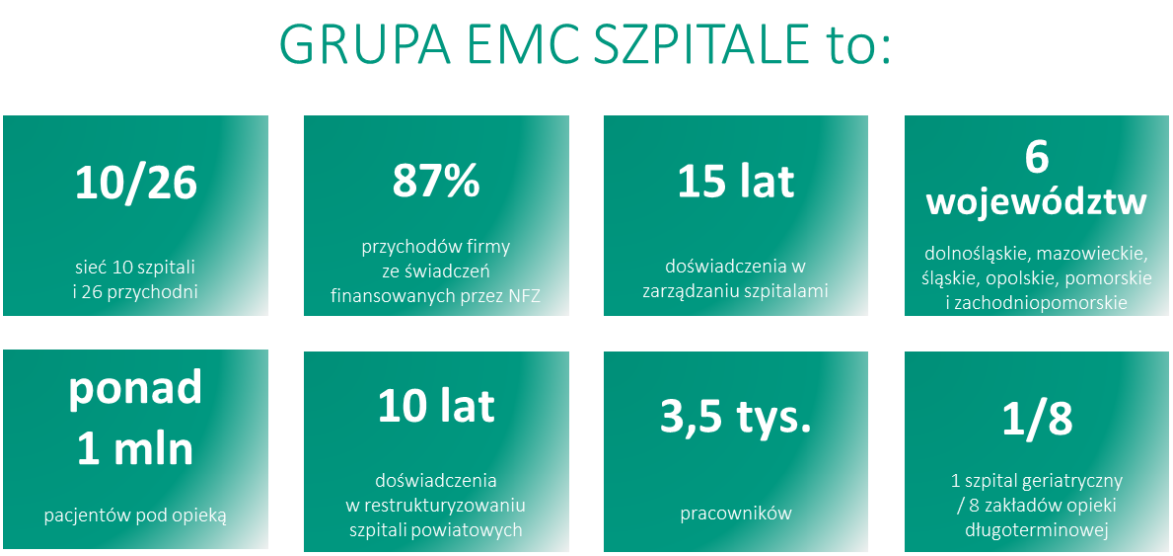
W dniu 2 sierpnia 2017 Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał przedmiotowego wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółki „Q-MED" Sp. z o.o.

I.2 EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA – NASZA HISTORIA

EMC Instytut Medyczny SA jest liderem rynku przekształceń, restrukturyzacji i modernizacji publicznych szpitali w Polsce.



I.3 EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA – KLUCZOWE FAKTY



I.4 WŁADZE EMITENTA

Organami Spółki są:
- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem zarządzającym jest **Zarząd**, w którego skład osobowy na dzień 30.06.2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzą:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz do daty wydania niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:
- z dniem 10 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Rafała Szmuca na członka Zarządu Spółki i powierzyła funkcję Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O powołaniu osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 01/2017 z dnia 10 stycznia 2017 roku.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30.06.2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzą:

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

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

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Komitetu Audytu
Attila Vegh	Członek Komitetu Audytu
Grzegorz Stępiński	Członek Komitetu Audytu

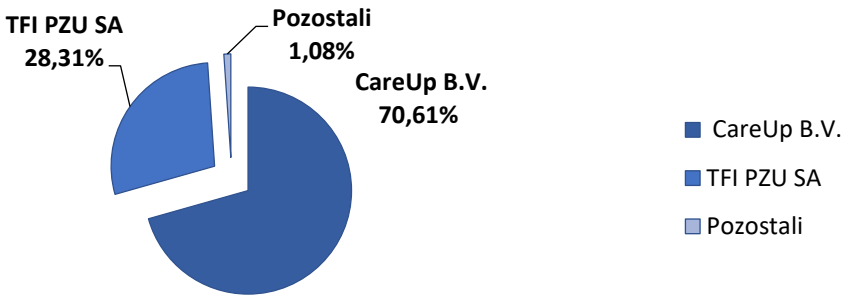
I.5 STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta składa się z następujących serii akcji:

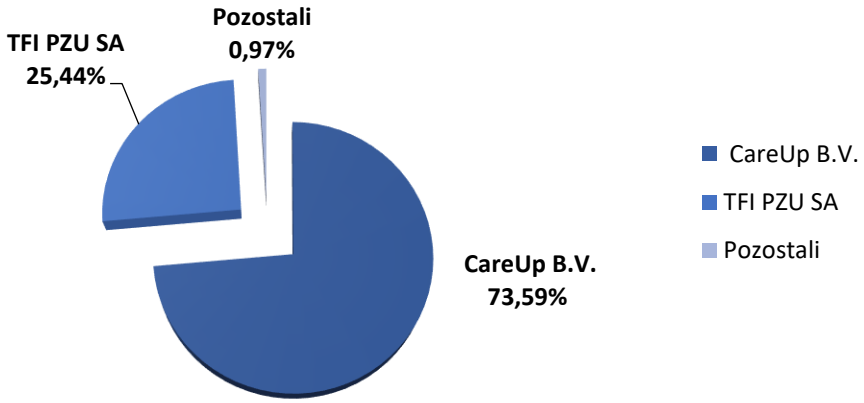
Seria	rodzaj	liczba akcji	liczba głosów na WZ
seria A	imienne	1 500 038	3 000 076
seria B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
seria C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
seria D	na okaziciela	400 000	400 000
seria E	na okaziciela	737 512	737 512
seria F	na okaziciela	500 000	500 000
seria G	na okaziciela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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta tworzy 13 285 346 akcji o łącznej wartości 53.141,38 tys. PLN.

Struktura akcjonariatu według liczby głosów



Struktura akcjonariatu według liczby akcji



II. SYTUACJA FINANSOWA

II.1 WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

*Korekta opisana w nocie nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

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

II.2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Zestawienie przychodów Grupy EMC

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

Struktura sprzedaży Grupy EMC wg odbiorców usług

Pozycja	I-VI 2017		I-VI 2016		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	p/p
NFZ, w tym:	131 679	87,16%	117 558	87,31%	12,01%
- sprzedaż zafakturowana	*122 592*	81,15%	*109 054*	81,00%	12,41%
- nadwykonania	*9 087*	6,01%	*8 504*	6,32%	6,86%
Klienci komercyjni	15 637	10,35%	13 469	10,00%	16,10%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 928	1,28%	1 193	0,89%	61,61%
Pozostałe przychody, w tym:	1 825	1,21%	2 421	1,80%	-24,62%
sprzedaż towarów i materiałów	*137*	*0,09%*	*1 072*	*0,80%*	*-87,22%*
czynsz	*1 047*	*0,69%*	*669*	*0,50%*	*56,50%*
Ogółem	**151 069**	**100,00%**	**134 641**	**100,00%**	**12,20%**

W okresie I półrocza 2017 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 151.069 tys. PLN, tj. o 16.428 tys. PLN (12,2%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.
Wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano przede wszystkim w zakresie usług świadczonych w ramach kontraktów z NFZ o 12,01%
W wyniku podpisanego porozumienia z dnia 23 września 2015 roku między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek i położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08 września 2015 roku i 14 października 2015 roku, od 01 września 2015 świadczeniodawcy otrzymają dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych. Za okres I półrocza 2017 roku wysokość dodatkowych przychodów z tego tytułu wyniosła 5.404 tys. PLN (tj. o 3.140 tys. PLN więcej niż w okresie I półrocza 2016 r.)

Poniżej zaprezentowano zestawienie przychodów wg głównych zakresów świadczonych usług.

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	EMC Healthcare Ltd. (Dublin)	PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z.o.o.	RCZ Sp. z o.o.	NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	Q-Med. Sp. z o.o.	Medyk Sp. z o.o.	Ogółem	
													Kwota	%
Leczenie szpitalne	20 025	0	5 703	0	5 195	2 581	11 248	11 560	24 464	208	0	0	80 984	**53,0%**
Terapeutyczne programy zdrowotne	0												0	**0,0%**
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	4 170	2 352	1 408		993	345	849	423	1 369	2 615	158	482	15 164	**9,9%**
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	1 266		28				63	335	159	111			1 962	**1,3%**
Rehabilitacja lecznicza	979	69			852		185		876				2 961	**1,9%**
Opieka paliatywna i hospicyjna-	0		461		794				1 076				2 331	**1,5%**
Leczenie stomatologiczne	114												114	**0,1%**
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 262	73	369		631				366				2 701	**1,8%**
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0		22		384		163						569	**0,4%**
Podstawowa Opieka Zdrowotna	4 604	2 590			799	328		929	472	2 946	3 047		15 715	**10,3%**
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny	0							1 797					1 797	**1,2%**
Nadwykonania - bieżący okres	1 459	69	677		464	179	930	516	4 541	199	5	48	9 087	**5,9%**
Nadwykonania z lat ubiegłych - odpisy	1												1	**0,0%**
Odpisy 2017	352		113		200	105	299	81	481	75			1 706	**1,1%**
Nadwykonania	1 107	69	564	0	264	74	631	435	4 060	124	5	48	7 381	**4,8%**
NFZ razem	**33 527**	**5 153**	**8 555**	**0**	**9 912**	**3 328**	**13 139**	**15 479**	**32 842**	**6 004**	**3 210**	**530**	**131 679**	**86,1%**
Hospitalizacje	2 545		40		98	325	1 584	61	136	63			4 852	**3,2%**
Podstawowa Opieka Zdrowotna	0												0	**0,0%**
Konsultacje specjalistyczne	1 936	557	463	531	27	123	786	302	108	1 176	189	57	6 255	**4,1%**
Opieka długoterminowa	372		497		260				176				1 305	**0,9%**
Umowy z ubezpieczycielami	1 315						2			406	205		1 928	**1,3%**
Medycyna Pracy	262									60		186	508	**0,3%**

Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	200												200	0,1%
Diagnostyka	1 143	50	11		28	40	171	190	131	85	2		1 851	1,2%
Przeglądy medyczne	0												0	0,0%
Badania kliniczne	581												581	0,4%
Rehabilitacja	123	9	19		24	22	40		53		3		293	0,2%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	0						49						49	0,0%
Ratownictwo Medyczne	0												0	0,0%
Umowy z innymi ZOZ	0												0	0,0%
Czynsz, dzierżawa	1 209	8	42		19	34	106	93	766	67	39	4	2 387	1,6%
Pozostałe przychody	437		1		21			140	232	8	133	3	975	0,6%
Komercja razem	10 123	624	1 073	531	477	544	2 738	786	1 602	1 865	571	250	21 184	13,9%
Ogółem przychody	43 650	5 777	9 628	531	10 389	3 872	15 877	16 265	34 444	7 869	3 781	780	152 863	100,0%
Korekty konsolidacyjne i MSR	-1 576	-2	-6			-1	-1		-56	-9	-26	-117	-1 794	
Ogółem przychody po korektach	42 074	5 775	9 622	531	10 389	3 871	15 876	16 265	34 388	7 860	3 755	663	151 069	

Zestawienie kosztów Grupy

Pozycja	01.01.2017-30.06.2017		01.01.2016-30.06.2016		Zmiana	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Koszty działalności operacyjnej	**153 473**	**98,1%**	**138 433**	**98,7%**	**15 040**	**10,9%**
Amortyzacja	7 029	4,5%	6 865	4,9%	164	2,4%
Zużycie materiałów i energii	20 991	13,4%	19 558	13,9%	1 433	7,3%
Usługi obce	59 054	37,8%	52 302	37,3%	6 752	12,9%
Podatki i opłaty	718	0,4%	701	0,5%	17	2,4%
Wynagrodzenia	54 132	34,6%	47 769	34,0%	6 363	13,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 761	6,2%	9 048	6,4%	713	7,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 677	1,1%	1 336	1,0%	341	25,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	111	0,1%	854	0,6%	(743)	(87,0%)
Pozostałe koszty operacyjne	**881**	**0,6%**	**583**	**0,4%**	**298**	**51,1%**
Koszty finansowe	**2 042**	**1,3%**	**1 291**	**0,9%**	**751**	**58,2%**
Razem koszty	**156 396**	**100,0%**	**140 307**	**100,0%**	**16 089**	**11,5%**

Koszty działalności operacyjnej za okres I półrocza 2017 roku ukształtowały się na poziomie 153.473 tys. PLN, tj. o 15.040 tys. PLN (10,9%) wyżej niż w okresie I półrocza 2016 roku.

Wyższe koszty działalności operacyjnej dotyczą przede wszystkim kosztów pracy i wynikają zarówno z podpisania wspomnianego wyżej porozumienia z dnia 23 września 2015 roku (łącznie w I półroczu 2017 roku Grupa wypłaciła z tytułu podwyżek 5.404 tys. PLN), jak również ze wzrostu skali działalności.

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

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

- usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych. Ogółem w porównaniu do I półrocza 2016 roku usługi obce wzrosły o 6.752 tys. PLN.
- pozostałych kosztów rodzajowych o 341 tys. PLN, z tego o 165 tys. PLN wzrosły koszty ubezpieczeń.
- amortyzacji o 164 tys. PLN, związany z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.
- zużycia materiałów i energii – wzrost w stosunku do I półrocza 2016 o 1.433 tys. PLN, w tym koszty zużycia materiałów i sprzętu medycznego o 935 tys. PLN związane ze wzrostem przychodów.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami , które w bieżącym okresie stanowią 40,8% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (40,4 % w okresie porównawczym) oraz koszty usług obcych – 37,8% (37,3 % w roku ubiegłym).

Za pierwsze 6 miesięcy 2017 roku **pozostałe przychody operacyjne** wyniosły 2.830 tys. PLN wobec 2.327 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Za pierwsze 6 miesięcy 2017 roku **pozostałe koszty operacyjne** wyniosły 881 tys. PLN, tj. o 51,1% więcej niż w roku 2016 (583 tys. zł).

W trakcie pierwszego półrocza 2017 roku Grupa uzyskała 14 tys. PLN **przychodów finansowych**, podczas, gdy w okresie pierwszego półrocza 2016 roku było to 288 tys. PLN.

Na przychody finansowe w 2016 roku składały się przede wszystkim odsetki z tytułu lokat bankowych, których w 2017 roku grupa nie posiadała.

Za pierwsze 6 miesięcy 2017 roku Grupa EMC poniosła **koszty finansowe** w wysokości 2.042 tys. PLN podczas gdy w I półroczu 2016 roku kwota ta wyniosła 1.291 tys. PLN – wyższe koszty finansowe pochodzą z tytułu dodatkowych pożyczek uzyskanych od Care Up B.V (wzrost odsetek z tego tytułu wynosi 1.120 tys. PLN w stosunku do I półrocza 2016 r.).

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował osiągnięcie w okresie pierwszego półrocza 2017 roku straty brutto w kwocie 2.483 tys. PLN wobec straty w kwocie 3.051 tys. PLN osiągniętej za okres I półrocza ubiegłego roku.

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

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

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

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

W trakcie I półrocza 2017 roku Grupa EMC finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem były rozrachunki z kontrahentami.

Działalność inwestycyjna Grupy EMC wykazała ujemne saldo przepływów pieniężnych, przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w łącznej kwocie 16.498 tys. PLN (w głównej mierze związane z realizowaną strategią rozwoju polegającą na rozbudowie zaplecza medycznego).

Pozyskanie pożyczki od akcjonariuszy w kwocie 6.600 tys. PLN wpłynęło na uzyskanie dodatniego wyniku na działalności finansowej (po uwzględnieniu obsługi zobowiązań kredytowych oraz z tytułu leasingu).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wynosił 54,9% przy 52,8% wg stanu na 31 grudnia 2016 roku.

II.3 ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Zestawienie przychodów oraz zysku/straty ze sprzedaży wg spółek

Spółka	Za okres sześciu miesięcy zakończony w czerwcu			
	Przychody		Zysk/strata ze sprzedaży	
	2017	2016	2017	2016
EMC IM SA	43 650	42 870	(3 824)	(4 977)
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	15 877	14 950	(854)	(1 124)
Lubmed Sp. z o.o.	5 777	5 670	889	855
Mikulicz Sp. z o.o.	9 628	8 955	618	640
EMC Health Care Limited	532	1 730	(415)	(346)
EMC Silesia Sp. z o.o.	3 872	3 726	(1 217)	(469)
PCZ Kowary Sp. z o.o.	10 389	9 541	565	(1)
Zdrowie Sp. z o.o.	16 216	16 606	(837)	258
RCZ Sp. z o.o.	34 444	32 190	1 318	908
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	0	0	(4)	(2)
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	7 869	-	819	-
CM Medyk Sp. z o.o.	780	-	42	-
Q-Med Sp. z o.o.	3 781	-	330	-
RAZEM	**152 815**	**136 238**	**(2 570)**	**(4 258)**
korekty konsolidacyjne	(1746)	(1 597)	166	466
Ogółem	**151 069**	**134 641**	**(2 404)**	**(3 792)**

Wygenerowane w I półroczu 2017 roku skonsolidowane przychody w kwocie 151.069 tys. PLN, wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 16.428 tys. PLN (12.2 %), w tym 12.430 tys. PLN pochodzi z włączenia do Grupy w trzecim kwartale 2016 r. trzech nowych spółek.

Wzrost przychodów z tytułu dotychczasowej działalności wyniósł 3.998 tys. PLN w tym z tytułu pozyskania dodatkowych środków z NFZ na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych 2.870 tys. PLN).

Wynik ze sprzedaży wzrósł w stosunku do okresu porównawczego 2016 r. o 1.388 w tym z tytułu nowych akwizycji o 1.185 tys. PLN.

Najważniejsze wydarzenia

- w dniu 19 czerwca 2017 r. Zarząd EMC Instytut Medyczny SA podjął decyzję o zmianie organizacyjnej. poprzez połączenie następujących zakładów leczniczych:
    1. EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu ze Szpitalem Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich
    2. EuroMediCare Przychodnia Specjalistyczna we Wrocławiu z Przychodnią Specjalistyczną w Ząbkowicach Śląskich.
- w dniu 27 czerwca 2017 r. zostały ogłoszone wykazy świadczeniodawców zakwalifikowanych do poszczególnych poziomów systemu podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej, kwalifikując szpitale Grupy EMC do „sieci szpitali"
- W dniu 21 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do zbadania sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy EMC Instytut Medyczny SA za lata obrotowe kończące się dnia 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 roku oraz do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC Instytut Medyczny SA za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2017 roku, 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2019 roku. O wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych informowano w trybie raportu bieżącego nr 19/2017 z dnia 24 lipca 2017 roku

- W dniu 01 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł ramową umowę pożyczki z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. W ramach umowy Emitent może zaciągać pożyczki pieniężne w kwocie nie wyższej niż 11.600 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki stanowi suma stawki WIBOR-1M i stałej w trakcie trwania umowy marży. Zwrot pożyczki powinien nastąpić do dnia 30 czerwca 2019 roku.
- Dnia 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółką „Q-MED" Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

  W dniu 2 sierpnia.2017 Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał przedmiotowego wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółki „Q-MED" Sp. z o.o. Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółki „Q-MED" Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

III. OŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE INFORMACJE

III.1 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny S.A., jak i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastrzeżeniem opisanym poniżej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. i jej jednostki dominującej oraz ich wyniki finansowe. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W ocenie biegłego rewidenta, wyrażonej w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. jak i w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A., dostarczone biegłemu rewidentowi do przeglądu dane i analizy dotyczące ustalenia ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz przypisania prognozowanych wypływów środków pieniężnych do aktywów nie były zgodne z wymogami MSR 36 Utrata wartości aktywów, a niesporządzenie szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych uniemożliwiło biegłemu rewidentowi ocenę wysokości kwoty ujętego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, o której mowa powyżej.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. spółka komandytowa, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

WROCŁAW, DNIA 18 SIERPNIA 2017

III.2 ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis zasad, zgodnie z którymi zostało sporządzone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC oraz śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie półroczne EMC Instytut Medyczny SA za I półrocze 2017 roku został zamieszczony w informacji dodatkowej do tych sprawozdań.

III.3 OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Ryzyko związane z uzależnieniem od największych odbiorców usług medycznych, jakimi są poszczególne wojewódzkie oddziały Narodowego Funduszu Zdrowia, jest najbardziej znaczącym ryzykiem w działalności Emitenta, szczególnie w przeddzień zmiany systemu finansowania opieki zdrowotnej w Polsce – trwają prace nad projektem zmian do ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych.

Udział przychodów uzyskiwanych na podstawie umów zawartych z poszczególnymi oddziałami NFZ wyniósł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku prawie 87%. Sprzedaż usług komercyjnych (dla pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje tendencje wzrostowe. Po sześciu miesiącach 2017 roku udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych łącznie z przychodami uzyskanymi od towarzystw ubezpieczeniowych w przychodach ogółem wyniósł 11,63%. Stale rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów oraz pośrednio poprzez programy ubezpieczeniowe powoduje, że ryzyko obniżenia przychodów Spółki jest ograniczone. W przypadku jednostek, w których planowana jest rozbudowa, istnieje dodatkowe ryzyko związane z pozyskaniem kontraktu na nowo wprowadzane usługi po zakończeniu prowadzonych inwestycji.

Umowy z NFZ są zawierane odrębnie dla poszczególnych rodzajów usług medycznych (szpitalnictwo, opieka ambulatoryjna itp.), co pozwala na niwelowanie ewentualnego zagrożenia zmniejszenia wartości kontraktu na dany rodzaj usług poprzez zastąpienie go innym. Należy jednocześnie podkreślić, iż NFZ jest płatnikiem pewnym, który terminowo reguluje należności.

Ryzyko utraty i zależności od kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Grupy EMC istotne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej i kompletnej kadry medycznej oraz menedżerskiej, jak również doświadczonego zespołu administracyjnego. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój. Zauważalny wzrost poziomu wynagrodzeń w jednostkach służby zdrowia w ostatnim czasie, pociągający za sobą wzrost oczekiwań płacowych pozostałych pracowników oraz wciąż jeszcze utrzymujące się zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarski w krajach UE, powodują ryzyko wypływu pracowników z jednostek należących do grupy kapitałowej.

Podjęte zostały także działania wspierające szkolenia i dalszą naukę. We współpracy z Krajowym Funduszem dofinansowano szkolenia kadry medycznej.

Ryzyko związane z błędami medycznymi

Specyfika działalności Emitenta powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty wysokich odszkodowań na rzecz pacjentów. Emitent systematycznie prowadzi kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną

jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych we wszystkich szpitalach prowadzonych przez Emitenta.

W roku 2010 Emitent przeszedł pomyślnie audyt uzyskując Globalny Certyfikat Jakości wg normy 9001:2008 w zakresie usług medycznych udzielanych we wszystkich jednostkach EMC Instytut Medyczny SA. Dodatkowo, EMC Instytut Medyczny SA związana jest umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi zabezpieczającymi jednostki medyczne działające w ramach grupy kapitałowej przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z konieczności wypłaty odszkodowań. Spółki zależne od EMC Instytut Medyczny SA zawarły odrębne umowy ubezpieczenia OC.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest aktualnie w mniejszym stopniu od zewnętrznego finansowania.

Główny plan inwestycyjny na rok 2017 to dalsza modernizacja Szpitala Regionalne Centrum Zdrowia w Lubinie, dalsza modernizacja szpitala Bukowiec w Kowarach i szpitala św. Anny w Piasecznie, i Szpitala Zdrowie w Kwidzynie.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Jednak występują zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wartości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok, co wpływa na możliwość prawidłowego szacowania przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach obrotowych. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie. NFZ limituje ilość usług, które finansuje. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (a szpitale działające w trybie "ostrym" mają obowiązek przyjmowania pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi. Przewidując takie podejście NFZ do nadwykonań zostały one w roku 2016 ograniczone do koniecznego minimum. Podobną politykę zamierzamy realizować w roku 2017, kierując strumień pacjentów w "trybie planowym" do kolejek, co powinno spowodować większe zainteresowanie usługami komercyjnymi.

Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

Najważniejsze umowy zawarte przez jednostki Emitenta z NFZ posiadają ważne dla jej działalności zapisy dotyczące kar. Stanowią one, że w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta, dyrektor danego oddziału NFZ może nałożyć na Spółkę karę umowną. W przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, oddział NFZ może nałożyć karę umowną stanowiącą równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonywanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji. Kary umowne, o których mowa powyżej nakładane są w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 października 2005 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2005 r. nr 197 poz. 164).

III.4. 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego:

- Dnia 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółką „Q-MED" Sp. z o.o. (spółki przejmowane).
  W dniu 2 sierpnia.2017 Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał przedmiotowego wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółki „Q-MED" Sp. z o.o.
  Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Centrum Medyczne „Medyk" Sp. z o.o. i spółki „Q-MED" Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

III. 5 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE CO DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd EMC IM SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2017.

III.6 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport za pierwszy kwartał 2017 roku, opublikowany w dniu 12 maja 2017 roku, nie nastąpiła zmiana w strukturze własnościowej Spółki, w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny SA

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu półrocznego akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki EMC Instytut Medyczny SA są:

Akcje EMC Instytut Medyczny S.A.	seria A	seria B - I	razem	% akcji
	ilość akcji	ilość akcji	akcji	
	1 500 038	11 785 308	13 285 346	
	ilość głosów	ilość głosów	głosów	% głosów
	3 000 076	11 785 308	14 785 384	
CareUp B.V. Strawinkylaan 1223; 1077XX Amsterdam, Holandia	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 al. Jana Pawła II 24; 00-133 Warszawa	0	1 034 977	2 365 662	17,81%
	0	1 034 977	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2 al. Jana Pawła II 24; 00-133 Warszawa	0	2 725 785	1 395 100	10,50%
	0	2 725 785	1 395 100	9,44%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4 zł.

Akcje serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane.

III.7 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport za pierwszy kwartał 2017 roku, opublikowany w dniu 12 maja 2017 roku, nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji).

III.8 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

W 2017 roku w Grupie nie prowadzono postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych.

III.9 INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.10 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Szczegółowy opis udzielonych poręczeń i gwarancji został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.11 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Dla możliwości realizacji zobowiązań, kluczowe znaczenie ma wysokość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia na świadczenie usług medycznych. Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 87 % całości przychodów Grupy Kapitałowej.

Dostrzegając ciągle istniejącą niepewność co do zmian w ustawie o ochronie zdrowia w Polsce (tzw. „sieć szpitali"), w szczególności w zakresie wartości finansowania poszczególnych zakresów świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia Zarząd ocenia pozytywnie kierunek zmian dla Grupy w szczególności w kontekście ogłoszonej listy szpitali które znalazły się w tzw. „sieci".

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.

Poniżej przedstawiono szacowane przez Grupę (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie są znane wszystkie wartości kontraktu na okres IV kwartału br. Zarząd szacuje, iż nie będą one niższe niż w okresie III kwartału br.) zestawienie wysokości kontraktów z NFZ na rok 2017.

Rodzaj umowy / Jednostka	EMC IM S.A.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o. o.	NZOZ Zawidawie Sp. z o.	Q-Med. Sp. z o.o.	CM Medyk Sp. z o.o.	Ogółem	
												Kwota	%
Leczenie szpitalne	40 567	23 011	12 175		10 493	5 196	24 503	50 869	417			**167 231**	**66,2%**
Terapeutyczne programy zdrowotne	473							1 077	24			**1 574**	**0,6%**
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	8 681	1 776	1 198	2 136	1 990	768	914	2 991	4 964	257	999	**26 674**	**10,6%**
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 620	141	61				691	246	236			**3 995**	**1,6%**
Stomatologia	242			501					407			**1 150**	**0,5%**
Rehabilitacja lecznicza	2 073	371		141	1 788			1 787				**6 160**	**2,4%**
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 467						1 565			1 353		**5 385**	**2,1%**
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 813		872	238	1 434			616	97			**6 070**	**2,4%**
Opieka paliatywna i hospicyjna	0		1 012		1 914			2 112				**5 038**	**2,0%**
	0											**0**	**0,0%**
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień		331	50		788							**1 169**	**0,5%**
Ratownictwo medyczne							3 748					**3 748**	
Razem	59 936	**25 630**	**15 368**	**3 016**	**18 407**	**5 964**	**31 421**	**59 698**	**6 145**	**1 610**	**999**	**228 194**	**90,3%**
Podstawowa opieka zdrowotna *	6 840		1 743	7 462	1 600	660		950	2 915	2 396		24 566	**9,7%**
Ogółem umowy z NFZ	**66 776**	**25 630**	**17 111**	**10 478**	**20 007**	**6 624**	**31 421**	**60 648**	**9 060**	**4 006**	**999**	**252 760**	**100,0%**

* *wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach na koniec grudnia ubiegłego roku oraz na podstawie przyznanych limitów na świadczenia pomocy nocnej i świątecznej.*

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa EMC wykonała 9.087 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 czerwca 2017 roku). W związku z przyjętą w Grupie polityką tworzenia odpisów aktualizujących (odpisy tworzone są na nadwykonania przekraczające poziom kontraktu rocznego) na dzień 30 czerwca objęto odpisem kwotę 1.706 tys. PLN.

Pozostała kwota nadwykonań – w przypadku nieuzyskania zwiększenia kontraktu – będzie sukcesywnie utylizowana, poprzez ograniczanie poziomu świadczeń planowych z częściowym przesunięciem ich do działalności komercyjnej. Równocześnie czynione są intensywne starania o zwiększenie kontraktów z NFZ w obszarach, w których występują największe zapotrzebowania na poszczególne usługi medyczne, których to konsekwencją są wykonywane nadwykonania.

III.12 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

- Poziom zawartych kontraktów z NFZ, w oparciu o nowe zasady finansowania świadczeń opieki zdrowotnej przez Narodowy Fundusz Zdrowia, na podstawie ustawy z dnia z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, na mocy której z dniem 1 października 2017 roku wchodzi „sieć szpitali" Szpitale tworzące tzw. „sieć szpitali" zostaną wyłączone z obecnego systemu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej opartego o system konkursowy i będą miały zagwarantowane finansowanie z NFZ w systemie ryczałtowym. W skład sieci szpitali wchodzą zakłady lecznicze włączone do systemu podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej, w tym szpitale Grupy EMC, co oznacza finansowanie w zakresie podstawowych oddziałów szpitala oraz niektórych dodatkowych. O finansowanie pozostałych świadczeń szpitale muszą się ubiegać w konkursach na dotychczasowych zasadach.
- Dalsza modernizacja szpitala Regionalne Centrum Zdrowia w Lubinie Szpitala to w ocenie Emitenta rozszerzenie bazy łóżkowej oraz podniesienie standardu świadczonych usług, które przełożą się na wzrost przychodów, podobnie jak dalsza modernizacja szpitala Bukowiec w Kowarach i szpitala św. Anny w Piasecznie, i Szpitala Zdrowie w Kwidzynie.

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

WROCŁAW, DNIA 18 SIERPNIA 2017