



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2018

Wrocław, 15 kwietnia 2019 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.....	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE: 13	
1. Informacje ogólne	13
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie	14
4. Skład organów jednostki dominującej	14
5. Skład Grupy	16
5.1 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie	18
6. Oświadczenia Zarządu.....	18
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	18
7.1 Profesjonalny osąd.....	18
7.2 Niepewność szacunków	19
8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
8.1 Oświadczenie o zgodności	20
8.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	20
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
10. Nowe standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie i nie zostały wcześniej zastosowane przez grupę	22
11. Korekta błęd.....	23
12. Zmiana szacunków	24
13. Istotne zasady rachunkowości.....	24
13.1 Zasady konsolidacji	24
13.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.....	25
13.3 Udziały we wspólnych działaniach.....	25
13.4 Wycena do wartości godziwej.....	25
13.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	26
13.6 Rzeczowe aktywa trwałe	26
13.7 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	27



13.8 Nieruchomości inwestycyjne.....	27
13.9 Wartości niematerialne	28
13.9.1 Wartość firmy	29
13.10 Leasing	29
13.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	30
13.12 Koszty finansowania zewnętrznego	30
13.13 Aktywa finansowe.....	30
13.14 Utrata wartości aktywów finansowych	32
13.15 Zapasy	33
13.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
13.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	33
13.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	33
13.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
13.20 Rezerwy	34
13.21 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	34
13.22 Przychody	35
13.22.1 Przychody z umów z klientami	35
13.22.1 Przychody - polityka obowiązująca do 31 grudnia 2017 roku.....	36
13.23 Podatki.....	37
13.23.1 Podatek bieżący	37
13.23.2 Podatek odroczony.....	37
13.23.3 Podatek od towarów i usług	38
13.24 Zysk netto na akcję	38
13.25 Segmenty operacyjne.....	38
14. Przychody i koszty	40
14.1 Przychody ze sprzedaży.....	40
14.2 Koszty działalności operacyjnej	40
14.3 Pozostałe przychody operacyjne	40
14.4 Pozostałe koszty operacyjne	41
14.5 Przychody finansowe.....	41
14.6 Koszty finansowe	41
14.7 Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych.....	41
15. Podatek dochodowy	42
15.1 Odroczony podatek dochodowy.....	42
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	44

17. Zysk przypadający na jedną akcję	44
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
19. Wartości niematerialne	44
20. Rzeczowe aktywa trwałe	46
21. Leasing	49
21.1 Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca	49
21.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	50
22. Nieruchomości inwestycyjne	50
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności	51
24. Wartość firmy	51
25. Udział we wspólnym działaniu	52
26. Świadczenia pracownicze	52
26.1 Programy akcji pracowniczych	52
26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze, w tym po okresie zatrudnienia	52
27. Zapasy	54
28. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	55
29. Pozostałe aktywa finansowe	56
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
31. Kapitał podstawowy	57
31.1 Kapitał podstawowy	57
31.1.1 Wartość nominalna akcji	57
31.1.2 Prawa akcjonariuszy	57
31.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii	57
31.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale	57
32. Kapitał zapasowy	58
32.1 Pozostałe kapitały	58
32.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	58
32.3 Udziały niekontrolujące	59
33. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	60
34. Rezerwy	68
34.1 Zmiany stanu rezerw	68
35. Pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe	69
35.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	69
35.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	69
35.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach	70

36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	71
37. Zobowiązania inwestycyjne	72
38. Zobowiązania warunkowe	73
38.1 Sprawy sądowe.....	73
38.2 Rozliczenia podatkowe.....	73
39. Informacje o podmiotach powiązanych	73
39.1 Jednostka dominująca całej Grupy	75
39.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	75
39.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi	75
39.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	75
39.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	76
39.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	76
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	77
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	78
41.1 Ryzyko stopy procentowej.....	78
41.2 Ryzyko walutowe.....	79
41.3 Ryzyko cen towarów	79
41.4 Ryzyko kredytowe	79
41.5 Ryzyko związane z płynnością	79
42. Instrumenty finansowe	80
42.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	80
42.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	81
42.3 Ryzyko stopy procentowej.....	82
42.4 Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej	83
43. Zarządzanie kapitałem	83
44. Struktura zatrudnienia	84
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	84

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 kwietnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Martin Hrežo

Członek Zarządu

Tomasz Terlecki

Członek Zarządu

Maciej Piorunek

Wrocław, 15 kwietnia 2019 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za rok zakończony		
	Noty	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	14.1	337 796	306 823
Przychody netto ze sprzedaży usług		337 768	306 679
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		28	144
Koszty działalności operacyjnej		352 449	321 248
Amortyzacja		15 883	14 909
Zużycie materiałów i energii		45 661	42 270
Usługi obce	14.2	140 881	122 541
Podatki i opłaty		1 584	1 423
Wynagrodzenia	14.6	121 777	111 469
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14.6	21 560	19 784
Pozostałe koszty rodzajowe		3 566	3 508
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		19	115
Odpisy z tyt. utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	20	1 518	5 229
Strata ze sprzedaży		(14 653)	(14 425)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	6 706	25 273
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	2 429	6 266
Zysk z działalności operacyjnej		(10 376)	4 582
Przychody finansowe	14.5	28	26
Koszty finansowe	14.6	5 356	4 650
Strata z działalności gospodarczej		(15 704)	(42)
Zysk brutto		(15 704)	(42)
Podatek dochodowy	15	989	1 383
Strata netto, w tym przypadająca:		(16 693)	(1 425)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17	(15 907)	747
Akcjonariuszom niekontrolującym		(786)	(2 172)
Średnioważona liczba akcji		13 285 346	13 285 346
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN		(1,1974)	0,0562
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN		(1,1974)	0,0562

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Inne całkowite dochody	Za rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Strata netto	(16 693)	(1 425)
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2)	17
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(2)	17
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(138)	(157)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	26	30
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(112)	(127)
Inne całkowite dochody netto	(114)	(110)
Całkowity dochód za okres	(16 807)	(1 535)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 021)	637
Akcjonariuszom niekontrolującym	(786)	(2 172)
Całkowite dochody razem	(16 807)	(1 535)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 85 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2018 roku

Aktywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2018	31.12.2017 przekształcone*
Aktywa trwałe		244 347	244 851
Wartości niematerialne	19	33 035	32 924
Rzeczowe aktywa trwałe	20	207 716	208 899
Nieruchomości inwestycyjne	22	825	852
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.1	2 771	2 176
Aktywa obrotowe		44 736	46 302
Zapasy	28	3 514	3 303
Należności z tytułu dostaw i usług	29	31 170	29 452
Pozostałe należności	29	881	895
Należności z tytułu podatku dochodowego		556	482
Pozostałe aktywa finansowe		63	-
Rozliczenia międzyokresowe		545	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	8 007	11 679
Aktywa razem		289 083	291 153

Zobowiązania i kapitał własny	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2018	31.12.2017 Przekształcone*
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		105 836	123 152
Kapitał podstawowy	32	53 141	53 141
Kapitał zapasowy	33	96 144	96 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	33.1	257	259
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		(43 706)	(26 392)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	33.3	7 339	6 032
Kapitał własny ogółem		113 175	129 184
Zobowiązania długoterminowe		98 659	81 423
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15.1	2 089	1 909
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27,35	4 317	4 039
Pozostałe rezerwy	35	587	592
Kredyty i pożyczki	34	77 813	62 307
Z tytułu leasingu	21	4 065	2 138
Pozostałe zobowiązania	36.1	-	1 286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36.3	9 788	9 152
Zobowiązania krótkoterminowe		77 249	80 546
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27,35	1 791	1 110
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35	1 020	417
Kredyty i pożyczki	34	21 246	19 511
Z tytułu dostaw i usług	36.2	24 114	28 349
Z tytułu leasingu	21	1 771	2 190
Z tytułu podatku dochodowego		565	431
Pozostałe zobowiązania	36.2	19 894	23 311
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36.3	6 848	5 227
Zobowiązania i kapitał własny razem		289 083	291 153

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w notcie nr 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

POZYCJE	Nota	Za rok zakończony	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata brutto		(15 704)	(42)
Korekty razem		10 427	23 752
Amortyzacja		15 883	14 909
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych		7	3
Odsetki		4 808	3 989
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(9)	-
Zmiana stanu rezerw	37	1 599	(748)
Zmiana stanu zapasów	37	(211)	(179)
Zmiana stanu należności	37	(1 778)	425
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37	(9 166)	9 055
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37	2 133	3 056
Inne korekty- prowizje od kredytów, utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	37	(1 460)	(6 075)
Podatek dochodowy zapłacony	37	(1 379)	(683)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 277)	23 710
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		17	140
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17	140
Wydatki		8 537	24 012
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 445	22 875
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych skorygowane o nabyte środki pieniężne	37	14	1 137
Inne wydatki inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy		78	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 520)	(23 872)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		22 830	21 277
Kredyty i pożyczki		22 032	21 277
Wpływy z emisji udziałów objęte przez akcjonariuszy niekontrolujących		798	-
Wydatki		12 698	20 312
Splaty kredytów		8 151	16 169
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 858	2 529
Odsetki		1 689	1 614
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		10 132	965
Przepływy pieniężne netto razem		(3 665)	803
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		(3 672)	800
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych		7	3
Środki pieniężne na początek okresu	31	11 679	10 879
Środki pieniężne na koniec okresu	31	8 014	11 682

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
wynik za okres	-	-	-	(15 907)	(15 907)	(786)	(16 693)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(2)	(112)	(114)	-	(114)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	(112)	(112)	-	(112)
całkowity dochód za okres	-	-	(2)	(16 019)	(16 021)	(786)	(16 807)
zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	(1 295)	(1 295)	1 295	-
podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	798	798
Stan na 31 grudnia 2018 roku	53 141	96 144	257	(43 706)	105 836	7 339	113 175

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	53 141	96 144	242	(15 502)	134 025	7 851	141 876
Korekta błęd	-	-	-	(11 510)	(11 510)	-	(11 510)
Stan na 1 stycznia 2017 roku po korekcie	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366
wynik za okres	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	17	620	637	(2 172)	(1 535)
zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	353	353
Stan na 31 grudnia 2017 roku	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 85 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny („Grupa”) składa się z EMC Instytut Medyczny SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 5).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie działalności gospodarczej m.in. w zakresie:

- ochrony zdrowia ludzkiego,
- prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000222636.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 933040945.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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 grudnia 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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku wykazała stratę netto w kwocie 16.693 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec grudnia 2018 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 32.513 tys. PLN.

- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BNP Paribas Bank Polska SA (dawniej BGŻ BNP Paribas SA), Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA (dawniej BZ WBK SA), wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 7.231 tys. PLN, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 8.007 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Wszystkie szpitale Grupy EMC znajdują się w „sieci szpitali” i świadczą usługi ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co stanowi pozytywny aspekt w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego.

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 poprzez podnoszenie kapitału oraz udzielanie pożyczek. Główny akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo. CareUp B.V. udzielił Emitentowi pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

Fakt posiadania przez Emitenta wspomnianego listu wsparcia od większościowego akcjonariusza-CareUp B.V., o określonej kondycji finansowej - jest najważniejszym aktywem w zarządzaniu płynnością Grupy Kapitałowej Emitenta i ryzyk z tym związanych.

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2019 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2019 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. OKRESY ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE

Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe są prezentowane za okresy od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku i od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- z dniem 21 listopada 2017 roku Pan Tomasz Suchowierski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2018 roku, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 38/2017 z dnia 21 listopada 2017 roku,
- z dniem 20 września 2018 roku Pan Tomasz Terlecki został powołany na członka Zarządu, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2018 z dnia 20 września 2018 roku.
- z dniem 27 lutego 2019 ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 Pan Rafał Szmuc złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 r. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 5/2019 z dnia 27 lutego 2019.
- z dniem 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Martina Hrežo do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu o czym spółka informowała raportem bieżącym o nr 9/2019

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 przedstawia się następująco:

- | | |
|-------------------|-----------------|
| • Rafał Szmuc | Prezes Zarządu |
| • Maciej Piorunek | Członek Zarządu |
| • Tomasz Terlecki | Członek Zarządu |

Skład osobowy zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Martin Hrežo Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
- Maciej Piorunek Członek Zarządu
- Tomasz Terlecki Członek Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2018 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- z dniem 25 czerwca 2018 roku Pan Attila Végh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 25 czerwca 2018 roku

- w dniu 22 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Martina Hrezo na członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 10/2018 z dnia 22 sierpnia 2018 roku.

- w dniu 4 lutego 2019 Pan Mateusz Słabosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O rezygnacji spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 2/2019 z dnia 4 lutego 2019 roku.

- w dniu 6 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Agatę Meštellérovą na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O powołaniu osoby nadzorującej spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 6/2019.

- w dniu 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza zawiesiła Pana Martina Hrežo w obowiązkach członka Rady Nadzorczej i delegowała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w EMC Instytut Medyczny SA, o czym spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego 9/2019 z dnia 12 marca 2019r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiał się następująco:

- Vaclav Jirků Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mateusz Słabosz Członek Rady Nadzorczej
- Jędrzej Socha Członek Rady Nadzorczej
- Michał Hulbój Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Hołubowicz Członek Rady Nadzorczej
- David Soukup Członek Rady Nadzorczej
- Martin Hrežo Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Vaclav Jirků Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agáta Meštellérová Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Martin Hrežo Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
- Dariusz Hołubowicz Członek Rady Nadzorczej
- Jędrzej Socha Członek Rady Nadzorczej
- Michał Hulbój Członek Rady Nadzorczej
- David Soukup Członek Rady Nadzorczej

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

- David Soukup Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Hulbój Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
- Vaclav Jirků Członek Komitetu Audytu

- w okresie od 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- w dniu 4 stycznia 2018 roku Vaclav Jirkú złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu,
- w dniu 4 stycznia 2018 roku Attila Vegh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu,
- w dniu 5 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Michała Hulbój na członka Komitetu Audytu i powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu,
- w dniu 5 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Davida Soukup na członka Komitetu Audytu i powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- w dniu 5 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Vaclav Jirkú na członka Komitetu Audytu.

5. SKŁAD GRUPY

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 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	65,11%	65,11%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	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	42.119	75,58%	75,58%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

* Na podstawie aneksu z dnia 28 maja 2018 roku do umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, zmieniono termin zawarcia umowy przyrzeczonej na dzień 01 czerwca 2019 roku oraz ustalono, że prawo użytkowania udziałów stanowiących własność Miasta Kwidzyn, Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej „PEC” Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Wodociągowo- Kanalizacyjnego Kwidzyn Sp. z o.o. wygasło z dniem 01 czerwca 2018 roku.

* Dnia 28 maja 2018 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zdrowie Sp. z o.o. o kwotę 5.000 tys. PLN. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 55.478 udziałów po 500,00 zł każdy o łącznej wartości 27.739 tys. PLN. (wpłata EMC Instytut Medyczny SA na podwyższenie kapitału w spółce Zdrowie Sp. z o.o. wyniosła 4.412 tys. PLN, wpłata Starostwa Powiatowego w Kwidzynie- 588 tys. PLN)

* wartość udziałów EMC Instytut Medyczny SA w Spółce Zdrowie Sp. z o.o. przed objęciem nowych udziałów oraz przed zakończeniem umowy dzierżawy udziałów od Miasta Kwidzyn, Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej „PEC” Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Wodociągowo- Kanalizacyjnego Kwidzyn Sp. z o.o. wynosiła 87,59%. Efekt zakończenia dzierżawy udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o. został ujęty w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji udziałów akcjonariuszy niekontrolujących oraz zysków zatrzymanych.

** w trakcie roku 2018 nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego przez Miasto Katowice na podstawie Uchwały 18/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.11.2018 roku o kwotę 210 tys. PLN.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2017 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	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

*W dniu 8 czerwca 2017 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. została podjęta w dniu 17 lutego 2017 roku. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 2.600 tys. PLN poprzez utworzenie 2600 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA.

**W dniu 29 grudnia 2017 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. została podjęta w dniu 01 czerwca 2017 roku. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 3.000 tys. PLN poprzez utworzenie 6000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. EMC Instytut Medyczny SA objęła 5.294 udziałów w kapitale zakładowym spółki Zdrowie Sp. z o.o.

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

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółek Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o., „Q-MED” Sp. z o.o. oraz NZOZ Sp. z o.o. „Zawidawie” 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 Sp. z o.o. „Zawidawie” na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki NZOZ „Zawidawie” na EMC Instytut Medyczny SA. W dniu 14 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”.

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

5.1 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd jednostki dominującej w składzie:

- Martin Hrežo – Prezes Zarządu,
- Tomasz Terlecki – Członek Zarządu,
- Maciej Piorunek – Członek Zarządu.

oświadcza, że podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i że w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 kwietnia 2019 roku.

7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**7.1 Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Uzyskane w wyniku tego wartości często nie pokrywają się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów mają:

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

Kierownictwo Grupy szacuje na podstawie własnego osądu, bazując na doświadczeniach z przeszłości oraz bieżących negocjacjach z NFZ, wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. 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 grudnia 2018 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2018 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny SA	1 184	27	1 157
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	510	52	458
Lubmed Sp. z o.o.	54	7	47
Mikulicz Sp. z o.o.	112	3	109
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	129	26	103
EMC Silesia Sp. z o.o.	22	6	16
Zdrowie Sp. z o.o.	40	-	40
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	1 018	59	959
Razem	3 069	180	2 889

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

Kierownictwo Grupy przyjmuje na podstawie własnego osądu i posiadanej wiedzy założenia do prognoz w celu sporządzania testów na utratę wartości aktywów Grupy. Dla potrzeb prognoz przygotowywane są pięcioletnie plany bazujące na prognozowanych przepływach i oczekiwanych wzrostach biznesu.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

7.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości, a w przypadku wartości firmy corocznie. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe i wartości niematerialne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Testy na utratę wartości zostały opisane w nocie 20.

Relacje z pacjentami

Przy nabyciu spółek zależnych, które prowadzą działalność gospodarczą w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego, realizowaną w ramach prowadzenia przychodni, Zarząd podjął decyzję o wycenie relacji z pacjentami. W tym celu ustalono bazę istniejących pacjentów o charakterze trwałej współpracy, dla których możliwe było potwierdzenie wielkości uzyskiwanych obrotów, a także ustalenie udziału tych obrotów w całości uzyskiwanych przez spółkę przychodni. Powyższe kryteria spełniała grupa pacjentów związana ze spółką deklaracjami na świadczenie usług medycznych w ramach Podstawowej Opieki Zdrowotnej (POZ). Relacje, które spółki zbudowały w okresie swojej działalności przed dniem nabycia mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Ustalenie kwot tych rezerw jest oparte na założeniach, zarówno co do warunków makroekonomicznych jak i założeniach dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Założeń przyjętych do wyceny aktuarialnej zostały przedstawione w nocie 27.1.

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 oceny stanu technicznego środków trwałych i bieżących szacunków.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Opis zagrożeń kontynuacji działalności i podjętych środków zaradczych Zarząd jednostki dominującej przedstawił w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

8.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2018 roku poz. 395) („Ustawa”) z wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

8.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i większości spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest PLN. Walutą funkcjonalną spółki zależnej EMC Health Care Ltd. jest EUR.

9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, tj. 1 stycznia 2018 roku, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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.

Klasyfikacja i wycena

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. Grupa nie identyfikuje istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne w związku z wprowadzeniem nowych standardów w obszarze klasyfikacji i wyceny. Należności z tytułu dostaw i usług są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umów. Grupa zgodnie z MSSF 15 korzysta z zwolnienia i dla należności z tytułu dostaw i usług poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Utrata wartości i rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

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, 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 oczekiwaniami 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, 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.

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

10. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji które zostały już ogłoszone, jednak na dzień dzisiejszy nie mają zastosowania w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku)- zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 10 i MSR 28** Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku)- prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;(dodac opis)

Zastąpił on dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Spółka po raz pierwszy stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17.

Na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zidentyfikowała umowy leasingowe oraz oszacowała wartość zobowiązania leasingowego.

W rezultacie przeprowadzonych analiz, Spółka zidentyfikowała cztery główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości;
- urządzenia techniczne i maszyny (w tym sprzęt medyczny);
- środki transportu;
- pozostałe najmy

Szacunkowa wartość zobowiązania leasingowego na dzień 1 stycznia 2019 r. wynosi 26 131 tys PLN.

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Szacunkowy wpływ na dzień 1 stycznia 2019 r. tys. PLN
Dotyczące nieruchomości	24 301
Dotyczące urządzeń technicznych i maszyn	1 475
Dotyczące środków transportu	355
Dotyczące pozostałych aktywów	-
	26 131

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku)- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

KIMSF 23 Niepewność związana z ujemaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku)- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 9** Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

Zmiany do **MSR 28** Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

Zmiany wynikające z przeglądu **MSSF 2015-2017** (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

Zmiany do **MSR 19** Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

Zmiana do **MSSF 3** Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany do **MSR 1 i MSR 8**: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

11.KOREKTA BŁĘDU

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Pozycja korygowana	31.12.2017 (zatwierdzone)	31.12.2017 (przekształcone)	korekta
Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	32 210	28 349	(3 861)
	Pozostałe zobowiązania	19 450	23 311	3 861

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Pozycja korygowana	31.12.2017 (zatwierdzone)	31.12.2017 (przekształcone)	korekta
Prezentacja odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. nadwykonań	Przychody ze sprzedaży	311 501	306 823	(4 678)
	Pozostałe przychody operacyjne	20 307	25 273	4 966
	Pozostałe koszty operacyjne	5 978	6 266	288

Wprowadzone korekty nie miały wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy i zysk na akcję.

12.ZMIANA SZACUNKÓW

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

13. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

13.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych akcjonariuszy;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych akcjonariuszy lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach akcjonariuszy.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty

wartości bilansowej kapitałów akcjonariuszy kontrolujących oraz kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

13.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

W omawianym okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2017 Grupa nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach oraz nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

13.3 Udziały we wspólnych działaniach

W omawianym okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2017 Grupa nie prowadzi działalności w ramach wspólnych działań.

13.4 Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

13.5 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
EUR	4,3000 PLN	4,1709 PLN

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

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

2018		2017	
Data tabeli	kurs średni	Data tabeli	kurs średni
31.01.2018	4,1488	31.01.2017	4,3308
28.02.2018	4,1779	28.02.2017	4,3166
30.03.2018	4,2085	31.03.2017	4,2198
30.04.2018	4,2204	28.04.2017	4,2170
30.05.2018	4,3195	31.05.2017	4,1737
29.06.2018	4,3616	30.06.2017	4,2265
31.07.2018	4,2779	31.07.2017	4,2545
31.08.2018	4,2953	31.08.2017	4,2618
28.09.2018	4,2714	29.09.2017	4,3091
31.10.2018	4,3313	31.10.2017	4,2498
30.11.2018	4,2904	30.11.2017	4,2055
31.12.2018	4,3000	29.12.2017	4,1709
średni za rok	4,2669	średni za rok	4,2447

13.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. W przypadku transakcji nieodpłatnego nabycia środków trwałych w ramach dotacji Grupa rozlicza nabycie zgodnie z MSR 20.

Jeżeli darowizna dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Przyjęte stawki amortyzacji wynoszą odpowiednio:

Typ	Stawka
Budynki i budowle	2,5% - 10%
Maszyny i urządzenia techniczne	7% - 33,33 %
Środki transportu	20% - 33,33%
Komputery	33 %
Inne środki trwałe	10% - 50%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku roku obrachunkowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

13.7 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Pozycja nie występuje w Grupie w roku zakończonym 31 grudnia 2018 oraz w okresie porównawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2017.

13.8 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

13.9 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego roku.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	20 lat	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy	20 lat metodą liniową	2 lata metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazującej na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

13.9.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (I) przekazanej zapłaty,
 - (II) kwoty wszelkich kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących w jednostce przejmowanej oraz
 - (III) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmowanej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

13.10 Leasing

Grupa jako leasingobiorca:

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez dłuższy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

13.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako oddzielną linię w odpowiednim rodzaju kosztów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

13.12 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i specyficznego), które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone.

Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

13.13 Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów finansowych.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

b) warunki umowy dotyczącej składowania aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składowania aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody finansowe.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwie kryteria opisane powyżej.

13.14 Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego

ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

13.15 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------|--|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |
| Towary | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

13.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

13.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

13.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

13.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób fizycznych, zobowiązania wobec ZUS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

13.20 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

13.21 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz wszystkich spółek do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane

jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona metodą aktuarialną. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są ujmowane w innych całkowitych dochodach i nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty. Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia ujmowane są w zysku lub stracie.

13.22 Przychody

13.22.1 Przychody z umów z klientami

Grupa stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży).

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Grupa prowadzi działalność medyczną, a głównym odbiorcą usług jest Narodowy Fundusz Zdrowia. Przychody z umów z NFZ ujmowane są w momencie, w którym stają się one należne tj. w momencie wykonania usługi i rozliczane są w okresach miesięcznych.

W przypadku wykonania usługi medycznej w wysokości wyższej od kontraktu z NFZ (czyli tak zwanego nadwykonania) wartość nadwykonania, kalkulowana po stawkach definiowanych katalogiem produktów NFZ, jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży.

13.22.1 Przychody - polityka obowiązująca do 31 grudnia 2017 roku

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

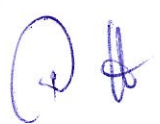
Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie ich wykonania wg ceny wynikającej z umowy lub kontraktu.

W przypadku wykonania usługi medycznej w wysokości wyższej od kontraktu z NFZ (czyli tak zwanego nadwykonania) wartość nadwykonania, kalkulowana po stawkach definiowanych katalogiem produktów NFZ., jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży.

Na powstałe z tego tytułu wątpliwe należności, tworzone są odpisy aktualizacyjne, pomniejszające wartość skalkulowanego przychodu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.



Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

13.23 Podatki**13.23.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

13.23.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika

aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

13.23.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część pozostałych należności niefinansowych lub pozostałych zobowiązań niefinansowych.

13.24 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

13.25 Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest jednolita z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług (sprzedaż usług ochrony zdrowia), różni się natomiast formą świadczenia usług. Zgodnie z tym kryterium wyróżniono segmenty sprawozdawcze – Opieka szpitalna, Opieka ambulatoryjna, Badania kliniczne.

Głównym decydem operacyjnym, odpowiedzialnym za alokację zasobów oraz ocenę wyników poszczególnych segmentów jest Kierownictwo Grupy, które analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni na poziomie szczegółowości, który pozwala na zagregowanie ich do wyżej wymienionych segmentów.

Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	282 890	53 491	1 416	337 796
NFZ, w tym:	252 951	41 100	-	294 051
- dodatki dla pielęgniarek	18 305	2 073	-	20 378
Klienci komercyjni	26 625	9 079	1 416	37 120
Towarzystwa ubezpieczeniowe	866	2 779	-	3 645

Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Pozostałe przychody	2 448	533	-	2 980
Koszty segmentu ogółem, w tym:	298 242	52 931	1 276	352 449
Amortyzacja	13 762	2 105	17	15 883
Zysk operacyjny	(11 376)	833	166	(10 376)
EBITDA*	2 387	2 937	182	5 507
Przychody / koszty finansowe netto	(4 138)	(1 142)	(48)	(5 328)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	441	544	4	989
Zysk/ Strata	(15 594)	(853)	114	(16 693)
Aktywa segmentu	244 195	44 561	327	289 083
Zobowiązania segmentu	136 969	37 746	1 193	175 908

Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 (przekształcone)	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	254 115	54 664	1 043	306 823
NFZ, w tym:	228 912	39 464	-	268 376
-dodatki dla pielęgniarek	10 450	2 115	-	12 565
Klienci komercyjni	22 012	8 425	1 038	31 475
Towarzystwa ubezpieczeniowe	789	2 832	-	3 621
Pozostałe przychody	2 402	943	5	3 351
Koszty segmentu ogółem, w tym:	266 557	53 099	1 593	321 248
Amortyzacja	12 609	2 289	11	14 909
Zysk operacyjny	5 780	(655)	(544)	4 582
EBITDA*	18 390	1 634	(533)	19 491
Przychody / koszty finansowe netto	(4 132)	(440)	(52)	(4 624)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 284	104	(5)	1 383
Zysk/ Strata	364	(1 199)	(591)	(1 425)
Aktywa segmentu	244 033	46 839	281	291 153
Zobowiązania segmentu	126 435	34 719	814	161 969

14. PRZYCHODY I KOSZTY**14.1 Przychody ze sprzedaży**

Pozycja	za okres			
	I-XII 2018		I-XII 2017 (przekształcone)	
Przychody z umów z klientami:	314 438	93,09%	290 907	94,81%
NFZ	273 673	81,02%	255 811	83,37%
Klienci komercyjni	37 120	10,99%	31 475	10,26%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	3 645	1,08%	3 621	1,18%
Pozostałe przychody:	23 358	6,91%	15 916	5,19%
Dodatki dla pielęgniarek i ratowników	20 378	6,03%	12 565	4,10%
Pozostałe przychody	2 980	0,88%	3 351	1,09%
Ogółem	337 796	100,00%	306 823	100,00%

14.2 Koszty działalności operacyjnej

Grupa wykazuje w roku zakończonym 31 grudnia 2018 koszty działalności operacyjnej w kwocie 352.449 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2017, 321 248 tys. PLN). Największą pozycję w bieżącym i poprzednim roku stanowią usługi obce.

Usługi obce	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Usługi obce, w tym:	140 881	122 541
Usługi medyczne lekarskie	84 835	72 622
Razem	140 881	122 541

14.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	15	41
Dotacje	2 853	1 671
Rozwiązane rezerwy	10	13
Darowizny	236	183
Korekta odpisów aktualizacyjnych należności	349	4 966
Nadwyżki inwentaryzacyjne	17	95
Otrzymane odszkodowania, zwrot kar	274	3 477
Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu Pracy itp.	2 007	1 912
Refundacja PFRON	289	389
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	452	482
Rozwiązanie odpisu z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	-	11 524
Inne	204	520
Razem	6 706	25 273

14.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Strata ze zbycia środków trwałych	382	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	658	3 115
Inne koszty operacyjne, w tym:	1 389	3 151
Rezerwy na inne zobowiązania	489	253
Odszkodowania, kary	151	1 821
Spisane należności	92	104
Spisane przeterminowane leki	45	77
Darowizny	3	-
Koszty likwidacji środków trwałych	-	135
Niedobory inwentaryzacyjne	48	121
Korekta roczna podatku VAT	58	67
Koszty spraw sądowych i egzekucji zobowiązań	176	226
Inne	327	347
Razem	2 429	6 266

14.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	5	-
Odsetki	18	18
Inne	5	8
Razem	28	26

14.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	4 538	3 797
Pozostałe odsetki	429	355
Prowizje od kredytów i leasingów	80	98
Koszty obsługi GPW	61	91
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	8	33
Odsetki od leasingu	213	192
Koszty z tytułu poręczeń kredytów i obligacji	-	1
Dyskonto kredytów i obligacji	5	-
Inne koszty finansowe	22	83
Razem	5 356	4 650

14.7 Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wynagrodzenia	121 454	110 655

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Koszty ubezpieczeń społecznych	20 052	18 613
Koszty świadczeń emerytalnych i podobnych	308	814
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 508	1 171
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	143 337	131 253

Pomimo braku istotnych zmian w liczbie zatrudnionych osób, koszty wynagrodzeń wzrosły w głównej mierze z powodów podwyżek wynagrodzenia dla pielęgniarek i ratowników, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1938, z późn. zm.)

15. PODATEK DOCHODOWY

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
A. Zysk /Strata brutto	(15 704)	(42)
B. Podatek bieżący	1 378	1 041
C. Podatek odroczony	(389)	342
D. Inne obowiązkowe zmniejszenia	-	-
Podatek dochodowy razem	989	1 383
Efektywna stawka podatku dochodowego (B+C) /A	(6%)	(3293%)**

**Na efektywną stopę procentową miało zasadniczy wpływ odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z roku 2016 w kwocie 11.524 tys. PLN oraz związane z dokonaną na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 weryfikacją wartości aktywów trwałych dokonanie impairmentu w kwocie 5.229 tys. PLN, co zostało szerzej opisane w nocie nr 20. Efektywna stopa procentowa bez uwzględnienia powyższych transakcji w wyniku roku 2017 wynosiłaby -22%.

Różnica wynika ze stosowania przez jednostki kwalifikacji do kosztów i przychodów podatkowych lub nie podatkowych zgodnie z obowiązującym prawem.

Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Emitenta mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

15.1 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

poz.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	01.01.2018 -	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 -	01.01.2017 -
				31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
1.	Odpisy aktualizacyjne na nadwykonania	1 300	1 127	(173)	906	-	-
2.	Niezapłacony ZUS	424	795	371	21	-	-
3.	Wycena aportu	743	764	21	42	-	-
4.	Odsetki od zobowiązań bieżących	16	17	1	(17)	-	-
5.	Rezerwa na odpisy emerytalne i podobne	1 726	1 422	(304)	16	26	30

poz.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
6.	Odsetki od pożyczek	3	10	7	9	-	-
7.	Odpisy aktualizujące należności	531	548	17	(474)	-	-
8.	Straty podatkowe	287	35	(252)	46	-	-
9.	Sprawy sądowe	119	34	(85)	165	-	-
10.	Przeterminowane zobowiązania	61	51	(10)	(51)	-	-
11.	Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	57	239	182	68	-	-
12.	Odpis na ZFŚS nie pokryty wkładem pieniężnym	129	49	(80)	(28)	-	-
13.	Rezerwa na zobowiązania	278	182	(96)	(142)	-	-
14.	Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	158	323	165	3	-	-
15.	Czynsz za dzierżawę nieruchomości otrzymany z góry	33	51	18	18	-	-
16.	Dotacje pieniężne	293	-	(293)	-	-	-
17.	Inne	2	-	(2)	10	-	-
Razem aktywa brutto		6 160	5 647	(513)	592	26	30
Razem aktywa netto		2 771	2 176	2 876	4 063	26	30

poz.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1.	Odsetki od pożyczek	-	-	-	(22)	-	-
2.	Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	2 466	2 465	1	88	-	-
3.	Należności z tyt. nadwykonań	1 384	1 251	133	(839)	-	-
4.	Wycena kredytów	-	1	(1)	1	-	-
5.	Wartość relacji z pacjentami	918	979	(35)	(31)	-	-
6.	Koszty finansowania zewnętrznego	203	176	27	63	-	-
7.	Niezapłacone kary	492	492	-	492	-	-
8.	Inne	15	16	(1)	(2)	-	-
Razem rezerwy brutto		5 478	5 380	124	(250)	-	-
Razem rezerwy netto		2 089	1 909	(3 265)	(3 721)	-	-
Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat				(389)	342	26	30

	2018	2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	4 634	3 979
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 526	1 668
Razem aktywa brutto	6 160	5 647
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 323	5 367
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	155	13
Razem rezerwy brutto	5 478	5 380

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są nettowane na poziomie spółek Grupy.

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy zmniejszyły wynik finansowy Grupy za 2018 rok o kwotę 389 tys. PLN.

16. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Niektóre spółki Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 354 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku 266 tysięcy PLN).

17. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony na akcję jest analogiczny do zysku podstawowego, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk (strata) na jedną akcję:	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zysk /strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(15 907)	747
Średnioważona liczba akcji	13 285 346	13 285 346
Zysk / strata na jedną akcję w PLN	(1,1974)	0,0562
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	(1,1974)	0,0562

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy z akcji zwykłych za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku nie była wypłacana.

19. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Za rok zakończony 31 grudnia 2018

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Relacje z pacjentami	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
				ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	24 499	5 939	7 690	7 592	38 128
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:	-	-	1 459	1 459	1 459

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Relacje z pacjentami	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
				ogółem	w tym programy komputerowe	
a)	nabycia	-	-	1 456	1 456	1 456
b)	nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	inne- korekty	-	-	3	3	3
2.	Zmniejszenia	-	-	-	-	-
II.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	24 499	5 939	9 149	9 051	39 587
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	953	4 251	4 213	5 204
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	-	319	1 029	1 015	1 348
a)	umorzenie bieżące-zwiększenia	-	319	1 026	1 012	1 345
b)	umorzenie-zmniejszenia-sprzedaż	-	-	-	-	-
c)	umorzenie -zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-	-
d)	umorzenie zmniejszenia- inne	-	-	3	3	3
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 272	5 280	5 228	6 552
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
VII.	Wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	24 499	4 667	3 869	3 823	33 035

Za rok zakończony 31 grudnia 2017

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Relacje z pacjentami	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
				ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	24 499	5 939	6 434	6 401	36 872
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:	-	-	1 277	1 275	1 277
a)	nabycia	-	-	1 277	1 275	1 277
b)	nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	inne- korekty	-	-	-	-	-
2.	Zmniejszenia	-	-	21	84	21
II.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	24 499	5 939	7 690	7 592	38 128
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	634	3 252	3 291	3 886
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	-	319	999	922	1 318

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Relacje z pacjentami	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
				ogółem	w tym programy komputerowe	
a)	umorzenie bieżące-zwiększenia	-	319	1 015	1 001	1 334
b)	umorzenie-zmniejszenia-sprzedaż	-	-	-	-	-
c)	umorzenie -zmniejszenia -likwidacja	-	-	15	15	15
d)	umorzenie zmniejszenia-inne	-	-	1	64	1
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	953	4 251	4 213	5 204
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
VII.	Wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	24 499	4 986	3 439	3 379	32 924

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Emitent wdrażał system Macrologic do obsługi HR. Na dzień bilansowy wdrożenie nie zostało zakończone. Wartość projektu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1 557 tys. PLN. W 2018 roku rozpoczęto również projekt „RODO” mający na celu ochronę danych osobowych. Wartość projektu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 419 tys. PLN. Ponadto nie stwierdzono utraty wartości nieprzyjętych do użytkowania wartości niematerialnych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Emitent nabył system Macrologic do obsługi HR. Na dzień bilansowy wdrożenie nie zostało zakończone. Wartość projektu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 880 tys. PLN. W 2017 roku rozpoczęto również projekt mający na celu uruchomienie systemu informatycznego HIS - służącego do obsługi pacjenta oraz procesów medycznych i administracyjnych w placówkach medycznych. Wartość projektu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 126 tys. PLN.

Opis dokonanych testów na utratę wartości firmy został przedstawiony w nocie 24.

20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony 31 grudnia 2018

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	13 431	192 818	19 427	1 648	65 810	6 817	255	300 206
1.	zwiększenia z tytułu	-	1 556	1 162	4	6 451	8 643	846	18 662
a)	Nabycia	-	14	854	-	5 398	8 106	846	15 218
b)	transfery	-	1 501	294	-	1 023	536	-	3 354
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	-	-
d)	inne	-	41	14	4	30	1	-	90
2.	zmniejszenia z tytułu	-	1 058	262	112	1 477	2 794	560	6 263
a)	sprzedaży	-	-	27	112	36	-	-	175
b)	likwidacji	-	733	234	0	1 441	-	-	2 408
c)	transfery	-	-	-	-	-	2 794	560	3 354
d)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	-	-
e)	inne	-	325	1	-	-	-	-	326
II.	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	13 431	193 316	20 327	1 540	70 784	12 666	541	312 605
III.	skumulowana	-	31 176	9 955	853	43 857	-1	-	85 840

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
1.	amortyzacja (umorzenie) na początku okresu amortyzacja za okres z tytułu:	-	4 982	1 726	134	5 214	1	-	12 057
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie	-	5 652	1 971	241	6 647	-	-	14 511
b)	umorzenie bieżące - zwiększenie inne	-	-	6	-	23	-	-	29
c)	umorzenie - zmniejszenie	-	-	27	87	33	-	-	147
d)	umorzenie - sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
d)	umorzenie zmniejszenie- likwidacja	-	378	232	0	1 424	-	-	2 034
e)	umorzenie- zmniejszenie-inne	-	326	1	25	5	-	-	357
f)	korekty	-	34	9	5	6	1	-	55
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)	-	36 158	11 681	987	49 071	-	-	97 897
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	274	4 664	86	-	443	-	-	5 467
1.	zwiększenia	83	1 321	22	-	99	-	-	1 525
2.	zmniejszenia- impairment	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	357	5 985	108	-	542	-	-	6 992
VII.	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 074	151 173	8 538	553	21 171	12 666	541	207 716

W 2018 roku Grupa nabyła środki trwałe o wartości 15 218 tys. PLN.

Główne nabycia Grupy w 2018 roku:

- Tomograf komputerowy Somatom zakupiony na podstawie umowy leasingu w EMC IM SA o wartości 1.237 tys. PLN,

- Laser P120H zakupiony na podstawie umowy leasingu w EMC Piaseczno Sp. z o.o. o wartości 648 tys. PLN,

- przyjęcie na środki trwałe Przychodni POZ w Sycowie o wartości 369 tys. PLN- zakończenie inwestycji w obcyemu środku trwałym,

- przyjęcie na środki trwałe przebudowanego Szpitala, Oddziału Anestezjologii i Intensywnej Terapii oraz Sali cięć o wartości 2 262 tys. PLN (budynek o wartości 1 104 tys. PLN oraz sprzęt o wartości 1 156 tys. PLN)

Ponadto w roku 2018 Grupa nabyła sprzęty medyczne, w szczególności aparaty do USG oraz do znieczulenia.

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości składników aktywów trwałych wypracowujących środki pieniężne w spółce zależnej EMC Silesia, Zarząd Grupy podjął decyzje o przeprowadzeniu na 31.12.2018 roku testu na utratę wartości, w celu oszacowania ich wartości użytkowej.

Z uwagi na fakt, że spółka EMC Silesia stanowi spójny organizm gospodarczy, a usługi realizowane na rzecz klientów zewnętrznych mają jednorodny charakter, nie istnieje zdaniem Zarządu, potrzeba wyodrębniania dodatkowych, tj. w obrębie Spółki, ośrodków wypracowujących przepływy środków pieniężnych, a następnie testowanie ich pod kątem utraty wartości.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów trwałych:

- długoterminowa stopa wzrostu przychodów	2,50%
- długoterminowa marża EBIT	10,80%
- nakłady inwestycyjne w okresie rezydualnym	do wysokości amortyzacji
- stopa dyskonta(WACC)	8,75%
- zmiana kapitału obrotowego	(-) 66

W oparciu o przeprowadzony szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej uzyskano wartość użytkową testowanych aktywów trwałych na poziomie 19.003 tys. PLN.

Uzyskana wartość jest niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów skorygowanej o wartość kapitału obrotowego spółki: (26.886 tys. PLN – 1 136 tys. PLN=25.750 tys. PLN).

19.003 tys. PLN – 25.750 tys. PLN = -6.747 tys. PLN

Wynik przeprowadzonego testu wskazał, iż zachodzi przesłanka do utworzenia odpisu na utratę wartości składników aktywów trwałych w kwocie 6.747 tys. PLN.

Ponieważ w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku dokonano odpisu na kwotę 5.229 tys. PLN, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 ujęto odpis w wysokości 1.518 tys. PLN.

Stosowna korekta została ujęta w sprawozdaniu za rok 2018 oraz w powyższej nocie.

Rok zakończony 31 grudnia 2017

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	13 412	157 886	14 192	1 641	60 293	31 979	95	279 498
1.	zwiększenia z tytułu	74	35 446	5 295	17	7 402	18 510	1 269	68 013
a)	Nabycia	74	211	810	17	3 005	16 977	1 269	22 363
b)	transfery	-	34 989	4 229	-	4 205	1 103	-	44 526
c)	reklasyfikacje	-	246	240	-	41	429	-	956
d)	inne	-	-	16	-	151	1	-	168
2.	zmniejszenia z tytułu	55	514	60	10	1 885	43 672	1 109	47 305
a)	sprzedaży	-	-	12	-	918	-	-	930
b)	likwidacji	55	-	37	-	615	-	-	707
c)	transfery	-	-	-	-	-	43 417	1 109	44 526
d)	reklasyfikacje	-	424	11	-	269	252	-	956
e)	inne	-	90	-	10	83	3	-	186
II.	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu skumulowana	13 431	192 818	19 427	1 648	65 810	6 817	255	300 206
III.	amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	26 122	8 270	618	38 859	-	-	73 869
1.	amortyzacja za okres z tytułu:	-	5 054	1 685	235	4 998	(1)	-	11 971
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie	-	5 120	1 670	243	6 514	-	-	13 547
b)	umorzenie bieżące - zwiększenie inne	-	-	-	-	1	-	-	1
c)	umorzenie - zmniejszenie	-	-	12	-	815	-	-	827
d)	umorzenie - zmniejszenie-likwidacja	-	1	31	-	572	-	-	604
e)	umorzenie- zmniejszenie-inne	-	(1)	-	1	2	-	-	2
f)	korekty	-	(66)	58	(7)	(128)	(1)	-	(144)
IV.	skumulowana amortyzacja	-	31 176	9 955	853	43 857	(1)	-	85 840

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
V.	(umorzenie na koniec okresu) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	9 644	466	35	1 447	-	-	11 592
1.	zwiększenia	274	4 596	86	-	443	-	-	5 399
2.	zmniejszenia-impairment	-	9 576	466	35	1 447	-	-	11 524
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	274	4 664	86	-	443	-	-	5 467
VII.	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 157	156 978	9 386	795	21 510	6 818	255	208 899

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości składników aktywów trwałych wypracowujących środki pieniężne w spółce zależnej EMC Silesia, Zarząd Grupy podjął decyzję o przeprowadzeniu na 31.12.2017 roku testu na utratę wartości, w celu oszacowania ich wartości użytkowej.

Z uwagi na fakt, że spółka EMC Silesia stanowi spójny organizm gospodarczy, a usługi realizowane na rzecz klientów zewnętrznych mają jednorodny charakter, nie istnieje zdaniem Zarządu, potrzeba wyodrębniania dodatkowych, tj. w obrębie Spółki, ośrodków wypracowujących przepływy środków pieniężnych, a następnie testowanie ich pod kątem utraty wartości.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów trwałych:

- długoterminowa stopa wzrostu przychodów 2,50%
- długoterminowa marża EBIT 10,80%
- nakłady inwestycyjne w okresie rezydualnym do wysokości amortyzacji
- stopa dyskonta(WACC) 8,75%
- zmiana kapitału obrotowego (-) 17

W oparciu o przeprowadzony szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej uzyskano wartość użytkową testowanych aktywów trwałych na poziomie 20.111 tys. PLN.

Uzyskana wartość jest niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów skorygowanej o wartość kapitału obrotowego spółki: (25.538 tys. PLN – 198 tys. PLN=25.340 tys. PLN).

20.111 tys. PLN - 25.340 tys. PLN = -5.229 tys. PLN

Wynik przeprowadzonego testu wskazał, iż zachodzi przesłanka do utworzenia odpisu na utratę wartości składników aktywów trwałych w kwocie 5.229 tys. PLN.

Stosowna korekta została ujęta w sprawozdaniu za rok 2017 oraz w powyższej notcie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Jednostki dominującej, przeprowadził okresową weryfikację potencjalnej utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne u Emitenta. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna ośrodków generujących środki pieniężne jest wyższa na dzień bilansowy 31.12.2017 niż ich wartość bilansowa. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podjął decyzję o odwróceniu utworzonego na dzień 31.12.2016 odpisu w kwocie 11.524 tys. PLN.

21.LEASING

21.1 Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca

Na podstawie zawartych umów leasingu operacyjnego Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe, budynki przychodni oraz szpitala. Koszty poniesione przez Grupę w związku z podpisanymi umowami wyniosły 5.211 tys. PLN w 2018 roku (5.147 tys. PLN w 2017 roku).

Objęte one czynsze oraz opłaty eksploatacyjne i usługi dodatkowe związane z wynajmem.

21.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 020	1 771	2 354	2 190
W okresie od 1 do 5 lat	4 418	4 065	2 223	2 103
Powyżej 5 lat	-	-	36	35
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 438	5 836	4 613	4 328
Minus koszty finansowe	602	-	285	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5 836	5 836	4 328	4 328
Krótkoterminowe	1 771	1 771	2 190	2 190
Długoterminowe	4 065	4 065	2 138	2 138

Wartość nowych umów leasingu finansowego zawartych w 2018 roku wyniosła 4.243 tys. PLN (w roku 2017 2.112 tys. PLN), zakupy dotyczyły wyłącznie aparatury i urządzeń medycznych.

22. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne
I.	Wartość brutto na początek okresu	973
1.	Zwiększenia	-
2.	Zmniejszenia	-
II.	Wartość brutto na koniec okresu	973
III.	Umorzenie na początku okresu	121
1.	Amortyzacja za okres	27
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	27
IV.	Umorzenie na koniec okresu	148
V.	Wartość netto na koniec okresu	825

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne
I.	Wartość brutto na początek okresu	973
1.	Zwiększenia	-
2.	Zmniejszenia	-
II.	Wartość brutto na koniec okresu	973
III.	Umorzenie na początku okresu	93

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne
1.	Amortyzacja za okres	28
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	28
IV.	Umorzenie na koniec okresu	121
V.	Wartość netto na koniec okresu	852

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji, jak opisano w pkt 13.8.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 95 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku: 95 tys. PLN). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku wyniosły 27 tys. PLN i dotyczyły amortyzacji (w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku: 28 tys. PLN-amortyzacja)

23. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

24. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

Spółka	Stan na dzień	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Lubmed Sp. z o.o.	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37
ZP Formica	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie	12 193	12 193
CM Medyk	1 212	1 212
Q-Med.	6 691	6 691
Razem	24 499	24 499

W trakcie 2018 roku w Grupie nie rozpoznano powstania wartości firmy.

Wartość firmy, powstała we wcześniejszych okresach w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, została alokowana do ośmiu ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) wskazanych w tabeli powyżej.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z OWŚP.

Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Obliczeń wartości użytkowej dokonano na podstawie analizy prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą budżetu na przyszły rok oraz 5-letniego biznesplanu dla poszczególnych OWŚP.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów trwałych:

- długoterminowa stopa wzrostu przychodów	2,50%
- długoterminowa stopa wzrostu kosztów	1,60%
- nakłady inwestycyjne w okresie rezydualnym	do wysokości amortyzacji
- stopa dyskonta (WACC)	8,34%

Wyniki przeprowadzonych testów wskazują, iż wartość użytkowa testowanych OWŚP jest wyższa od bilansowej wartości firmy, wobec czego nie zachodzi przesłanka do utworzenia odpisu na trwałą utratę wartości aktywów.

Wartość użytkowa jest wrażliwa na poziom zmian marży brutto, poziom stopy wzrostu w okresie rezydualnym oraz stopę dyskontową. W przypadku oszacowania wartości użytkowej testowanych OWŚP, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

25. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM DZIAŁANIU

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych działaniach.

26. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

26.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie realizuje programów akcji pracowniczych.

26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze, w tym po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz wszystkich spółek do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Główne założenia przyjęte na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Stopa dyskontowa (%)	2,73	3,25
Mobilność/ wskaźnik rotacji pracowników (%)		
umowy na czas nieokreślony	4,1 - 9,0	3,9 - 8,5
umowy czasowe	5,0 - 27,1	4,5 - 19,9
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,0 - 1,5	0,0 - 1,6

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2018 roku	2 770	2 379	3 090
nabycie nowej jednostki	-	-	-
koszty bieżącego zatrudnienia	260	184	417
odsetki netto od zobowiązania netto	76	73	-
zyski lub straty aktuarialne	138	518	-
koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
wypłacone świadczenia	(251)	(576)	-
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2018 roku	2 993	2 578	3 507
w tym:			
część krótkoterminowa	743	512	3 507
część długoterminowa	2 250	2 067	-

Grupa na koniec roku 2018 tworzy rezerwy w kwocie 536 tys. PLN z tytułu premii dla pracowników.

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2017 roku	2 633	2 609	2 445
nabycie nowej jednostki	-	-	-
koszty bieżącego zatrudnienia	222	189	645
odsetki netto od zobowiązania netto	86	86	-
zyski lub straty aktuarialne	157	(19)	-
koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
wypłacone świadczenia	(328)	(486)	-
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2017 roku	2 770	2 379	3 090
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	573	537	3 090
część długoterminowa	2 197	1 842	-

Kwoty rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli w pkt 35.1.

Analiza wrażliwości

Rezerwa emerytalna i rentowa

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	(146)	(146)
	-1%	163	163
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku			
w tys. PLN	+1%	(144)	(144)
	-1%	161	161
Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	(49)	(49)
	-1%	53	53
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku			
w tys. PLN	+1%	(52)	(52)
	-1%	56	56
Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	195	195
	-1%	(178)	(178)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku			
w tys. PLN	+1%	163	163
	-1%	(121)	(121)

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w tys. PLN	+1%	(114)	(114)
	-1%	125	125
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	+1%	(105)	(105)
	-1%	116	116

Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w tys. PLN	+1%	(74)	(74)
	-1%	79	79
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	+1%	(74)	(74)
	-1%	79	79

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w tys. PLN	+1%	153	153
	-1%	(142)	(142)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	+1%	118	118
	-1%	(89)	(89)

Wysokość kosztów z tytułu świadczeń emerytalnych (koszty bieżącego zatrudnienia) ujawniono w nocie 14.6 sprawozdania.

27.ZAPASY

Zapasy	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Materiały	3 514	3 303
Towary	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-
Razem	3 514	3 303

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa nie dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku ani na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

28. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
z tytułu dostaw i usług, w tym:	41 888	39 883
Odpisy aktualizujące należności	10 718	10 431
Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto	31 170	29 452

Należności z tytułu nadwykonań na dzień 31.12.2018 wynoszą 2 889 tys. PLN, a na dzień 31.12.2017 3 889 tys. PLN.

Pozostałe należności	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, w tym:	140	116
- z tytułu VAT	89	35
- inne	51	81
inne	734	609
dochodzone na drodze sądowej	7	170
Razem pozostałe należności	881	895

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 21 dniowy termin płatności.

Okolo 87 % przychodów Grupy realizowane jest w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia – płatnikiem pewnym i terminowym. Pozostałą sprzedaż komercyjną Grupa realizuje w formie bezgotówkowej w ramach umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz w formie gotówkowej – w ramach obsługi klientów indywidualnych.

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizacyjnym na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych wynikających z tytułu generowania nadwykonań – co jest związane ze specyfiką działalności Grupy.

Zmiany odpisu aktualizacyjnego należności były następujące:

Za rok zakończony 31 grudnia 2018

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	Inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	3 019	7 412	-	10 431
1.	zwiększenia z tytułu	79	769	-	848
a)	utworzenie	79	769	-	848
2.	zmniejszenia z tytułu	153	408	-	561
a)	wykorzystanie	125	-	-	125
b)	rozwiązanie odpisu	28	408	-	436
c)	inne	-	-	-	-
II.	wartość odpisu na koniec okresu	2 945	7 773	-	10 718

Za rok zakończony 31 grudnia 2017

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	Inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	698	11 512	49	12 259
1.	zwiększenia z tytułu	2 653	1 254	-	3 907
a)	utworzenie	2 653	1 254	-	3 907
2.	zmniejszenia z tytułu	332	5 354	49	5 735
a)	wykorzystanie	318	387	-	705
b)	rozwiązanie odpisu	-	4 967	46	5 013
c)	inne	14	-	3	17
II.	wartość odpisu na koniec okresu	3 019	7 412	-	10 431

W związku z istnieniem ryzyka, że należności pozostaną niezapłacone, na dzień 31 grudnia 2018 roku utrzymano saldo odpisów aktualizacyjnych na należności w wysokości 10.718 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 10.431 tys. PLN).

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Stan na	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
31 grudnia 2018	31 170	28 710	1 709	243	47	40	421
31 grudnia 2017	29 452	28 385	291	224	89	18	445

29. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2017 roku również nie dokonano takiej kwalifikacji). Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada pozostałych aktywów finansowych.

30. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 8.007 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 11.679 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w kasie	123	64
Środki na rachunkach bankowych	5 744	9 941
Lokaty	2 135	1 618

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w drodze	5	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	8 007	11 679
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	8 014	11 682

31. KAPITAŁ PODSTAWOWY

31.1 Kapitał podstawowy

Seria akcji	rodzaj	Liczba akcji - stan na	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
A	Imienne / uprzywilejowane	1 500 038	1 500 038
B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
D	na okaziciela	400 000	400 000
E	na okaziciela	737 512	737 512
F	na okaziciela	500 000	500 000
G	na okaziciela	1 189 602	1 189 602
H	na okaziciela	3 692 310	3 692 310
I	na okaziciela	1 265 822	1 265 822
RAZEM		13 285 346	13 285 346

W 2018 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Emitenta.

31.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 4 PLN i zostały w pełni opłacone.

31.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie akcje są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

31.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku ani dnia 31 grudnia 2017 roku nie dokonano konwersji obligacji na akcje.

31.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Stan na 31 grudnia 2018 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
CareUp B.V.	9 381 148	70,61%	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	2 365 662	17,81%	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2	1 395 100	10,50%	1 395 100	9,44%

Stan na 31 grudnia 2017 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
CareUp B.V.	9 381 148	70,61%	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	2 365 662	17,81%	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2	1 395 100	10,50%	1 395 100	9,44%

32.KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy w kwocie 96.144 tys. PLN został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

Seria akcji	Nadwyżka wartości emisyjnej na nominalną	Koszty emisji	Wpływ netto na kapitał zapasowy
seria A-C	5 400	1 421	3 979
seria D	4 200	272	3 928
seria E	6 637	1 000	5 637
seria F	10 500	2 684	7 816
seria G	4 592	748	3 844
seria H	57 231	1 118	56 113
seria I	14 937	110	14 827
Razem	103 497	7 353	96 144

32.1 Pozostałe kapitały

Charakterystyka kapitału	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	259
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	259
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	257
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	257

Charakterystyka kapitału	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	242
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	242
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	259
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	259

32.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Statutowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych oraz jednostki dominującej są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

32.3 Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Na początek okresu	6 032	7 851
Udział w wyniku jednostek zależnych	(786)	(2 172)
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	798	353
Zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	1 295	-
Na koniec okresu	7 339	6 032

Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące:

Jednostka	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez akcjonariuszy niekontrolujących		Zysk / strata zaalokowany/a na udziały niekontrolujące w tys. PLN	Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów w tys. PLN	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	EMC "Silesia" Sp. z o.o.	34,89%	34,18%	(541)	3 953
"Zdrowie" Sp. z o.o.	24,42%	12,41%	(315)	2 690	1 143

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez akcjonariuszy niekontrolujących w podmiotach zależnych Grupy jest równy udziałowi akcjonariuszy niekontrolujących w kapitałach tych jednostek.

Poniżej zostały przedstawione informacje finansowe w odniesieniu do wszystkich jednostek zależnych, w których istnieją istotne udziały niekontrolujące. Zawarte poniżej kwoty nie zostały skorygowane o efekty transakcji między jednostkami w Grupie.

	EMC Silesia Sp. z o.o.		"Zdrowie" Sp. z o.o.	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa obrotowe	3 111	1 333	4 425	4 020
Aktywa trwałe	18 236	20 590	18 844	15 275
Zobowiązania krótkoterminowe	3 476	2 295	10 257	4 780
Zobowiązania długoterminowe	6 812	7 021	4 661	5 166

	EMC Silesia Sp. z o.o.		"Zdrowie" Sp. z o.o.	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	7 201	8 298	6 312	8 189
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	3 858	4 309	2 039	1 160
Przychody	11 400	9 824	38 220	34 908
Koszty	11 996	16 246	39 765	35 703
Zysk/strata za rok obrotowy	(596)	(6 422)	(1 545)	(795)
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(81)	(4 239)	(1 185)	(732)
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	(43)	(2 200)	(315)	(104)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	(124)	(6 439)	(1 500)	(836)
Pozostałe całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	(11)	18	(64)	(6)
Pozostałe całkowite dochody przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(6)	9	(21)	(1)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	(17)	27	(85)	(7)

33. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE

Pozycja	Stan na 31 grudnia 2018				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	23 916	21 246	2 195	475	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	75 143	-	75 143	-	-
Razem	99 059	21 246	77 338	475	-

Pozycja	Stan na 31 grudnia 2017				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	24 688	16 783	7 812	93	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	57 130	2 728	54 402	-	-
Razem	81 818	19 511	62 214	93	-

Stan na 31 grudnia 2018 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska SA	2 000	500	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys.zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; cesja na wierzytelnościachz umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC, umowa podporządkowania pożyczek Care up
BNP Paribas Bank Polska SA	13 448	848	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys.zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; cesja na wierzytelnościachz umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC,umowa podporządkowania pożyczek Care up
BNP Paribas Bank Polska SA	7 750	3 142	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020	hipoteka do kwoty 13. 500 tys zł na nieruchomościach będących własnością PCZ Sp. Zo.o., cesja praw z polisy w/w nieruchomości, cesja na wierzytelnościachz umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ, poręczenia spółki RCZ Lubin Sp. Z o.o., poręczenia spółki PCZ Kowary Sp. Z o.o., pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku EMC IM, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku PCZ Kowary Sp. Z o.o., oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC,umowa podporządkowania pożyczek Care up
Santander Polska SA	Bank 7 000	1 983	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys.zł na nieruchomościach położonych w Kowarach, Ząbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM oraz Mikulicz Sp.z o.o.; weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC
Santander Polska SA	Bank 3 000	2 786	WIBOR 1M + marża banku	30-4-2019	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys.zł na nieruchomościach położonych w Kowarach, Ząbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM oraz Mikulicz Sp.z o.o.; weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen	12 684	7 949	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, hipoteka umowna łączna do kwoty 8 000 tys zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, hipoteka bez innych wpisów łączna do kwoty 4 500 tys zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości, przelew wierzytelności z kontraktów EMC Piaseczno Sp. Z o.o. i RCZ Sp. z o.o, gwarancja korporacyjna wystawiona przez RCZ Sp. z o.o. do kwoty
BZWBK Leasing	128	12	stawka bazowa i marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, przewłaszczenie, cesja z ubezpieczenia
BZWBK Leasing	118	32	stawka bazowa i marża	20-12-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przełaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	90	30	stawka bazowa i marża	20-08-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przełaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	101	30	stawka bazowa i marża	22-06-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przełaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	138	13	stawka bazowa i marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przełaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	128	12	stawka bazowa i marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przełaszczenie, cesja umowy ubezp.
Penta Hospital Poland	2 700	2 700	WIBOR 1M + marża	31-12-2020	-
Penta Hospital Poland	3 000	3 000	WIBOR 1M + marża	31.12.2021	-
Penta Hospital Poland	4 500	4 500	WIBOR 1M + marża	31.12.2021	-
CareUp BV	14 340	15 843	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
CareUp BV	25 000	29 039	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
CareUp BV	11 600	12 617	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
CareUp BV	7 150	7 444	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
Raiffeisen	7 000	3 575	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2019	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, hipoteka umowna łączna do kwoty 8 000 tys zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, hipoteka bez innych wpisów łączna do kwoty 4 500 tys zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości, potwierdzona cesja należności z kontraktów zawartych przez EMC Piaseczno, gwarancja korporacyjna wystawiona przez EMC IM SA do kwoty kredytu, weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Care up B.V. do kwoty kredytu
PKO Leasing	2 380	1 691	WIBOR 1M + marża	31-04-2022	weksel in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Santander Bank Polska SA	1 000	0	WIBOR 1M + marża banku	30-4-2019	hipoteka umowna, przelew wierzytelności, poręczenie EMC
BZ WBK	500	221	WIBOR 1M + marża banku	30-4-2019	hipoteka umowna, przelew wierzytelności, poręczenie EMC
PBS Kwidzyn	403	80	WIBOR 1M + marża banku	30-10-2019	Poręczenie Miasta i Powiatu Kwidzyńskiego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
NFOŚiGW	869	323	WIBOR 3M + marża banku	20-12-2021	weksel własny in blanco opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
PKO Leasing	782	689	WIBOR 1M + marża	31-03-2023	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
Kredyty, pożyczki razem	127 809	99 059			

Stan na 31 grudnia 2017 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska SA	2 000	374	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2018	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Piłczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; cesja na wierzytelnościach z umów pomiędzy PCZ Sp. z o.o. w Kowarach i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC
BNP Paribas Bank Polska SA	13 448	2 952	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Piłczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; cesja na wierzytelnościach z umów pomiędzy PCZ Sp. z o.o. w Kowarach i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC umowa podporządkowania pożyczek Care Up
BNP Paribas Bank Polska SA	7 750	4 640	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020	hipoteka do kwoty 13, 500 tys. PLN na nieruchomościach będących własnością PCZ Sp. z o.o., cesja praw z polisy w/w nieruchomości, cesja na wierzytelnościach z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp. z o.o. i NFZ, poręczenia spółki RCZ Lubin Sp. z o.o., poręczenia spółki PCZ Kowary Sp. z o.o., pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku EMC IM SA, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku PCZ Sp. z o.o. w Kowarach, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC, umowa podporządkowania pożyczek Care Up

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BZ WBK SA	7 000	3 511	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Kowarach, Ząbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM SA oraz Mikulicz Sp. z o.o.; weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC
BZ WBK SA	5 075	-	WIBOR 1M + marża banku	30-03-2018	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Kowarach, Ząbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM SA oraz Mikulicz Sp. z o.o.; weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC
Raiffeisen Polbank SA	12 684	10 168	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, hipoteka umowna łączna do kwoty 8 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Lubinie, hipoteka bez innych wpisów łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości, przelew wierzytelności z kontraktów EMC Piaseczno Sp. z o.o. i RCZ Sp. z o. o. gwarancja korporacyjna wystawiona przez RCZ Sp. z o.o. do kwoty kredytu, gwarancja korporacyjna wystawiona przez EMC Piaseczno Sp. z o.o. do kwoty kredytu, weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Bank Spółdzielczy w Oleśnicy	300	-	WIBOR 1M + marża banku	13-07-2018	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja wierzytelności z umowy Kredytobiorcy z NFZ
BZWBK Leasing	128	43	Stawka bazowa + marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, przewłaszczenie, cesja z ubezpieczenia
BZWBK Leasing	118	63	Stawka bazowa + marża	20-12-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	90	47	Stawka bazowa + marża	20-08-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	101	49	Stawka bazowa + marża	22-06-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	138	49	Stawka bazowa + marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	128	46	Stawka bazowa + marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	113	16	Stawka bazowa + marża	25-05-2018	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
Penta Hospital Poland	2 700	2 728	WIBOR 1M + marża	30-06-2018	
CareUp BV	14 340	15 177	WIBOR 1M + marża	31-12-2019	
CareUp BV	25 000	27 379	WIBOR 1M + marża	31-12-2019	
CareUp BV	11 600	11 847	WIBOR 1M + marża	31-12-2019	
Raiffeisen Polbank SA	7 000	-	WIBOR 1M + marża banku	29-06-2018	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, hipoteka umowna

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					łącznie do kwoty 8 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Lubinie, hipoteka bez innych wpisów łącznie do kwoty 4 500 tys. PLN na nieruchomości położonych w Lubinie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości, potwierdzona cesja należności z kontraktów zawartych przez EMC Piaseczno, gwarancja korporacyjna wystawiona przez EMC IM SA do kwoty kredytu, weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową
PKO Leasing	2 380	2 133	WIBOR 1M + marża	31-04-2018	weksel in blanco, poręczenie wekslowe EMC IM SA, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
BZ WBK SA	1 000	-	WIBOR 1M + marża banku	30-03-2018	hipoteka umowna, przelew wierzytelności, poręczenie EMC IM SA
BZ WBK SA	500	-	WIBOR 1M + marża banku	30-03-2018	hipoteka umowna, przelew wierzytelności, poręczenie EMC IM SA
PBS Kwidzyn	403	160	WIBOR 1M + marża banku	30-10-2019	Poręczenie Miasta i Powiatu Kwidzińskiego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	869	438	WIBOR 3M + marża banku	20-12-2021	weksel własny in blanco opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
Kredyty, pożyczki razem	114 865	81 819			

W dniu 25 stycznia 2018 roku spółka zależna Zdrowie Sp. z o.o. zawarła z PKO Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi umowę o pożyczkę medyczną na kwotę 782 tys. PLN przeznaczoną na sfinansowanie inwestycji. Oprocentowanie pożyczki medycznej wynosi WIBOR 1M + marża instytucji finansującej.

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 akcjonariusza 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.

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 kwartał III i IV 2017 roku, wezwał spółkę zależną Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego akcjonariusza Emitenta firmy Careup B.V.

W dniu 13 kwietnia 2018 roku spółka zależna Zdrowie Sp. z o.o. zawarła z PKO Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, aneks do umowy pożyczki medycznej z dnia 25 stycznia 2018 roku. Na podstawie w/w aneksu zmieniono warunki techniczne wypłaty kwoty pożyczki medycznej.

W dniu 18 maja 2018 roku Emitent dokonał terminowej spłaty pożyczki medycznej z dnia 16 maja 2014 roku, udzielonej przez BZWBK Leasing z siedzibą we Wrocławiu, umowa pożyczki została zakończona.

W dniu 14 czerwca 2018 roku Bank BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie decyzją administracyjną wyraził zgodę na udostępnienie kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku, na bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 14 czerwca 2018 roku do dnia 16 lipca 2018 roku.

W dniu 27 czerwca 2018 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 lipca 2018 roku, zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku jak i zabezpieczenie kredytu.

W dniu 13 lipca 2018 roku Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez Bank Spółdzielczy w Oleśnicy z dnia 23 lipca 2010 roku i nie przedłużył umowy kredytu z Bankiem na kolejny okres.

W dniu 13 lipca 2018 roku Bank BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie decyzją administracyjną wyraził zgodę na udostępnienie kredytu z dnia 30 października 2012 roku na bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 16 lipca 2018 roku do dnia 17 sierpnia 2018 roku.

W dniu 23 lipca 2018 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 czerwiec 2019 roku, zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku jak i zabezpieczenie kredytu.

W dniu 16 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2019 roku oraz zmianie uległo zabezpieczenie kredytu.

W dniu 27 września 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 Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 listopada 2018 roku.

W dniu 10 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 12 lipca 2016 roku z Bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu i wartość kowenantów.

W dniu 30 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 6 listopada 2015 roku z Bankiem BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu.

W dniu 30 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGZ BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu.

W dniu 30 listopada 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 Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 31 marca 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa przekroczyła graniczne wartości wskaźników finansowych zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	848	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt obrotowy	7 750	3 142	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	500	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	7 949	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	3 575	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2019
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w inwestycyjny	7 000	1 983	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	2 786	WIBOR 1M + marża banku	30-04-2019

*Złamanie kowenantów wpływa jedynie na podwyższone oprocentowanie, a nie daje opcji postawienia kredytów w stan wymagalności

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z pkt 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.231 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 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

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.

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 7.150 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 26 kwietnia 2018 roku oraz 29 czerwca 2018 roku o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 3 kwietnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 500 tys. PLN w dniu 31 lipca 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 1 sierpnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 4.500 tys. PLN w dniu 1 sierpnia 2018 roku.

34. REZERWY**34.1 Zmiany stanu rezerw****Stan na 31 grudnia 2018 roku**

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 197	1 842	-	592	-	4 631
1.	zwiększenia z tytułu	359	318	-	24	-	701
a)	utworzenie	359	318	-	24	-	701
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	306	93	-	29	-	428
a)	wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
b)	rozwiązanie zbędnej	306	93	-	-	-	399
c)	reklasyfikacje	-	-	-	29	-	29
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 250	2 067	-	587	-	4 904
Krótkoterminowe							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	573	537	-	29	388	1 527
1.	zwiększenia z tytułu	297	99	536	479	156	1 567
a)	utworzenie	297	99	536	450	153	1 535
b)	reklasyfikacje	-	-	-	29	-	29
c)	inne	-	-	-	-	3	3
2.	zmniejszenia z tytułu	127	124	-	29	3	283
a)	wykorzystanie	-	-	-	29	3	32
b)	rozwiązanie zbędnej	127	124	-	-	-	251
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	inne	-	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	743	512	536	479	541	2 811

Stan na 31 grudnia 2017 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 072	2 138	-	554	-	4 764
1.	zwiększenia z tytułu	178	32	-	67	-	277
a)	utworzenie	178	32	-	67	-	277
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	53	328	-	29	-	410
a)	wykorzystanie	-	-	-	29	-	29

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
b)	rozwiązanie zbędnej	53	328	-	-	-	381
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 197	1 842	-	592	-	4 631
Krótkoterminowe							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	560	472	-	229	724	1 985
1.	zwiększenia z tytułu	141	119	-	-	21	281
a)	utworzenie	141	119	-	-	21	281
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	128	54	-	200	357	739
a)	wykorzystanie	-	-	-	200	332	532
b)	rozwiązanie zbędnej	128	54	-	-	-	182
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	inne	-	-	-	-	25	25
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	573	537	-	29	388	1 527

35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

35.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Zobowiązania długoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
- dotacje z ryzykiem zwrotu (dot. „Zdrowie” Sp. z o.o.)	-	1 286
Razem	-	1 286

Z uwagi na zmianę szacunku Zarządu jednostki dominującej do zwrotu dotacji, pozycja została przeniesiona do rozliczeń międzyokresowych biernych a różnica rozliczona w przychody.

35.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
z tytułu dostaw i usług	24 114	28 349
Razem	24 114	28 349

Zobowiązania pozostałe	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
- z tytułu VAT	105	116
- z tytułu ZUS	5 555	7 660
- z tytułu PIT	1 766	1 602
- z tytułu PFRON	50	45
- z tytułu podatku od nieruchomości	-	1
- z tytułu wynagrodzeń	6 828	5 919
- zobowiązanie z tytułu zwrotu dotacji od Urzędu Marszałkowskiego w Gdańsku	-	68
- zobowiązanie z tytułu dzierżawy udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	-	14
- zobowiązanie z tyt. kary umownej (Starostwo Powiatowe w Lubinie)	-	1 300*
- z tyt. nabycia udziałów w spółkach zależnych	1 321	2 679
- zobowiązania inwestycyjne	4 140	3 861
- inne	129	46
Razem	19 894	23 311

*Zobowiązanie zostało opisane w nocie 38

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 21-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku ani na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

35.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe międzyokresowe bierne	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe, w tym:	9 788	9 152
Dotacje na zakup środków trwałych	7 318	6 915
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	1 453	786
Inne	3	-
Czynsz otrzymany z góry	1 014	1 451
Krótkoterminowe, w tym:	6 848	5 227
Dotacje na zakup środków trwałych	2 269	949
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	280	586
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 441	3 090
Czynsz otrzymany z góry	436	436
Pozostałe	422	166
Razem	16 636	14 379

36. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017
Należności	Bilansowa zmiana należności długo- i krótkoterminowych	(1 778)	425
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(1 778)	425
Zobowiązania	Bilansowa zmiana zobowiązań operacyjnych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 650)	5 595
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(1 508)	403
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	(210)	1 948
	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółkach zależnych	(798)	1 109
	Inne	-	-
	Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych w rachunku przepływów pieniężnych	(9 166)	9 055
Zapasy	Bilansowa zmiana zapasów	(211)	(179)
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(211)	(179)
Rezerwy	Bilansowa zmiana rezerw	1 737	(591)
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Eliminacja zmiany stanu rezerw odniesionych na całkowite dochody	(138)	(157)
	Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	1 599	(748)
Rozliczenia międzyokresowe	Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	2 203	3 076
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Eliminacja otrzymanych nieodpłatnie w danym okresie środków trwałych	(70)	(20)
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	2 133	3 056
Inne korekty	Zapłacone prowizje od kredytów	58	42
	Eliminacja wyceny obligacji	-	178
	Odpisy z tyt. utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	(1 518)	(6 295)
	Inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	(1 460)	(6 075)
	Podatek dochodowy zapłacony		
Podatek dochodowy zapłacony	Bilansowa wynikających z tytułu podatku dochodowego	(1)	358
	Podatek dochodowy za dany rok	(1 378)	(1 041)
	Podatek dochodowy zapłacony w rachunku przepływów pieniężnych	(1 379)	(683)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	14	28
	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółkach NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o.	-	1 109
	Środki pieniężne w spółkach zależnych na dzień objęcia kontroli	-	-

Wyszczególnienie	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	14	1 137

37. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

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

- 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, zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, za ustaloną w umowie przedwstępnej kwotę, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W przypadku nieprzystąpienia przez Emitenta do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie, a także w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadatek, nadto właściciele udziałów mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.
- W dniu 28 maja 2018 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej, pomiędzy "Zdrowie" Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę zawarcie umowy przyrzeczonej na dzień 1 czerwca 2019 roku. Jednocześnie strony ustaliły, że prawo użytkowania udziałów będących własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o., o których mowa w paragrafie 8 i następnym powołanej wyżej w punkcie 1 powyżej umowy wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku i od tego dnia wyłącznie uprawnionymi z tych udziałów są odpowiednio Miasto Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.
- 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 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2018 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Wskazane prace już się rozpoczęły i nie ma żadnego ryzyka niewywiązania się z wymienionego zobowiązania. Obecnie poziom zaawansowania prac wynosi 85%.
- 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 zobowiązanie zostało spłacone.

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

38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

38.1 Sprawy sądowe

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

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.

38.2 Rozliczenia podatkowe

Aktualnie Emitent jest w trakcie kontroli skarbowej podatku od osób prawnych za rok 2015.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia rezerwy na rozpoznanie i policzalne ryzyko podatkowe.

39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2018 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej (spółki członków zarządu Emitenta):

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2018
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	185	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o	96	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	112	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	218	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	147	13
Properties and More Sp.z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	200	0
Properties and More Sp.z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o	51	0
Properties and More Sp.z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	51	0
Properties and More Sp.z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	82	0
Properties and More Sp.z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	51	0
Razem		1 193	58
Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2018
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	10 541	64 943
		10 541	64 943
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2018
Penta Hospitals Poland sp. z o.o.	Pożyczka z odsetkami na rzecz Emitenta	7 785	10 200
Penta Hospitals Poland sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	4	5
Prywatna lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	62	7
		7 851	10 212

Rok zakończony 31 grudnia 2017

Strona transakcji-kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2017
BIZ Konsulting Sp. z o.o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	192	16
BIZ Konsulting Sp. z o.o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	68	10
BIZ Konsulting Sp. z o.o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz	48	10

Strona transakcji-kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2017
	Sp. z o.o.		
BIZ Konsulting Sp. z o.o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	79	-
BIZ Konsulting Sp. z o.o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	36	10
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	264	7
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	154	10
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	45	10
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	48	-
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	32	7
	Razem	966	80
Strona transakcji-jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2017
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	28 689	54 402
Strona transakcji-pozostałe podmioty powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2017
Penta Hospitals Poland sp. z o.o.	Pożyczka z odsetkami	2 754	2 728
Prywatna lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	12	15
	Razem	2 766	2 743

39.1 Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku podmiotem dominującym dla Grupy był CareUp B.V., który był właścicielem 70,61% akcji zwykłych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku podmiotem dominującym dla Grupy był CareUp B.V., który był właścicielem 70,61% akcji zwykłych Emitenta.

CareUp B.V. należy do grupy PLNAP Holdings Limited, dla której podmiotem dominującym jest Penta Investments Group Limited.

39.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2018 roku podmioty z Grupy PZU były właścicielem 28,31% akcji zwykłych Emitenta, na dzień 31 grudnia 2017 roku było to odpowiednio 28,31% akcji zwykłych Emitenta.

39.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

39.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2018 roku Emitent nie dokonał istotnych transakcji sprzedaży na rzecz członków Zarządu.

W 2017 roku Emitent nie dokonał istotnych transakcji sprzedaży na rzecz członków Zarządu.

39.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**39.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy łącznie z tytułu zarządzania oraz innych funkcji pełnionych w Spółkach wyniosły:

Wynagrodzenia w spółce dominującej	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	1 033	1 100
Rada Nadzorcza	93	12
Rada Naukowa	-	-
Wynagrodzenia razem	1 126	1 112
Wynagrodzenia Zarządów w spółkach zależnych	915	1 183
Razem	2 041	2 295

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta łącznie z tytułu zarządzania, świadczenia usług oraz innych pełnionych funkcji otrzymane w spółce dominującej:

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Prezes Zarządu – Rafał Szmuc ¹	275	447
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski ²	203	268
Członek Zarządu – Maciej Piorunek ³	427	385
Członek Zarządu- Tomasz Terlecki ⁴	128	-
Wynagrodzenia razem	1 033	1 100

¹ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 10 stycznia 2017 roku

² W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 30 kwietnia 2018 roku

³ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 01 października 2016 roku

⁴ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 20 września 2018 roku

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółkach zależnych

Imię i nazwisko	Spółka zależna	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017
Tomasz Suchowierski	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	2	3
Maciej Piorunek	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	41	40
Rafał Szmuc	Lubmed Sp. z o.o.	96	68
Tomasz Suchowierski	Lubmed Sp. z o.o.	57	155
Maciej Piorunek	Lubmed Sp. z o.o.	39	1
Rafał Szmuc	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	218	79
Tomasz Suchowierski	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	82	48
Maciej Piorunek	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	9	2
Rafał Szmuc	Mikulicz Sp. z o.o.	112	48
Tomasz Suchowierski	Mikulicz Sp. z o.o.	52	47

Imię i nazwisko	Spółka zależna	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017
Maciej Piorunek	Mikulicz Sp. z o. o.	2	2
Rafał Szmuc	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	147	36
Tomasz Suchowierski	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	51	34
Maciej Piorunek	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	3	2
Tomasz Suchowierski	Zdrowie Sp. z o.o.	1	-
Maciej Piorunek	Zdrowie Sp. z o. o.	3	-
Tomasz Suchowierski	Silesia Med. Serwis Sp. z o. o.	-	2
Tomasz Suchowierski	Silesia Sp. z o. o.	-	2
Maciej Piorunek	Silesia Sp. z o. o.	-	2
Wynagrodzenia, razem		915	571

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Mateusz Słabosz	2	3
Vaclav Jirku	8	2
Jędrzej Litwiniuk	-	1
Grzegorz Stępiński	-	3
Attila Vegh	-	3
Jędrzej Socha	2	-
Dariusz Hołubowicz	2	-
Michał Hulbój	40	-
David Soukup	39	-
Martin Hrežo	1	-
Wynagrodzenia razem	94	12

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłat świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego w postaci:

- świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- pozostałych świadczeń długoterminowych,
- płatności w formie akcji własnych.

40. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 21 lipca 2017r. Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA 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.

Spółka	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	Rodzaj sprawozdania	Data podpisania umowy na badanie w 2017 i 2018 roku	Wynagrodzenie	
				2018	2017
EMC IM SA	Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	24 lipca 2017	51	51
		Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania		48	48
		Pozostałe usługi		25	-
Razem				124	99
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	35	35
Razem				35	35
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	30	30
Razem				30	30
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	35	35
Razem				35	35
EMC Silesia Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	25	25
Razem				25	25
RCZ Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	54	54
Razem				54	54

Wyżej wymienione kwoty są kwotami netto, wystawione faktury są powiększone o podatek VAT.

41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

41.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętych kredytów krótko- i długoterminowych, a w dalszej kolejności zobowiązań wynikających z umów leasingu finansowego.

Grupa nie zabezpiecza stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018		
tys. PLN	+1%	(271)
	-1%	271
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017		
tys. PLN	+1%	(335)
	-1%	335

41.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe dla Grupy może powstać w wyniku dokonywania przez nią transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W okresie sprawozdawczym transakcje zawierane w walucie obcej były incydentalne i nie stanowiły istotnej wartości w działalności Grupy.

41.3 Ryzyko cen towarów

Ze względu na specyfikę działalności (głównie świadczenie usług medycznych) Grupa nie jest narażona na ryzyko zmiany cen towarów.

41.4 Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Główny kontrahent, Narodowy Fundusz Zdrowia, jest płatnikiem pewnym i wypłacalnym.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

41.5 Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31 grudnia 2018		Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i leasing	kredyty,	11 922	4 926	7 078	94 561	-	118 487
Zobowiązania z tyt. i usług	dostaw	6 742	17 328	-	44	-	24 114
Pozostałe zobowiązania		952	10 179	1 287	-	-	12 418
		19 616	32 433	8 365	94 605	-	155 019
31 grudnia 2017		Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i leasing	kredyty,	10 174	2 729	9 677	90 391	-	112 971
Zobowiązania z tyt. i usług	dostaw	15 061	16 792	67	290	-	32 210

31 grudnia 2018	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania	-	7 340	2 686	1 286	-	11 312
	25 235	26 861	12 430	91 967	-	156 493

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z pkt. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.231 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 grudnia 2018 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Tabela poniżej przedstawia należności Grupy.

31 grudnia 2018	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Środki pieniężne	8 007	-	-	-	-	8 007
Należności	2 460	30 147	-	-	-	32 607
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
	10 467	30 147	-	-	-	40 614

31 grudnia 2017	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Środki pieniężne	11 679	-	-	-	-	11 679
Należności	1 067	29 762	-	-	-	30 829
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
	12 746	29 762	-	-	-	42 508

42. INSTRUMENTY FINANSOWE

42.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa*	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa finansowe:	39 981	41 910	39 981	41 910
Pozostałe aktywa finansowe:	39 981	41 910	39 981	41 910
długoterminowe:	-	-	-	-
krótkoterminowe:	39 981	41 910	39 981	41 910
należności z tyt. dostaw i usług	31 170	29 452	31 170	29 452
pozostałe należności	741	779	741	779
środki pieniężne	8 070	11 679	8 070	11 679
Zobowiązania finansowe	141 427	129 668	141 427	129 668

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa*	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	99 059	81 818	99 059	81 818
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	70 161	62 307	70 161	62 307
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	7 652	-	7 652	-
w rachunku bieżącym	7 080	370	7 080	370
krótkoterminowe:	14 166	19 141	14 166	19 141
Pozostałe zobowiązania długoterminowe w tym:	4 065	3 424	4 065	3 424
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 065	2 138	4 065	2 138
Pozostałe	-	1 286	-	1 286
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym:	38 303	44 426	38 303	44 426
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 771	2 190	1 771	2 190
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	24 114	32 210	24 114	32 210
Pozostałe	12 418	10 026	12 418	10 026

* w wyniku analizy wartości poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań nie stwierdzono istotnych rozbieżności między wartością bilansową a wartością godziwą.

42.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2018

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:	18	5	(51)	-	-	(28)
Pozostałe aktywa finansowe:	18	5	(51)	-	-	(28)
krótkoterminowe:	18	5	(51)	-	-	(28)
należności z tyt. dostaw i usług	6	(13)	(51)	-	-	(58)
środki pieniężne	12	18	-	-	-	30
Zobowiązania finansowe	(5 180)	-	-	(5)	-	(5 193)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	(4 538)	-	-	(5)	-	(4 543)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(3 382)	-	-	-	-	(3 382)
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	(294)	-	-	-	-	(294)
krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(854)	-	-	(5)	-	(859)
w rachunku bieżącym	(8)	-	-	-	-	(8)
Pozostałe zobowiązania w tym:	(642)	(8)	-	-	-	(650)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(213)	-	-	-	-	(213)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(306)	(8)	-	-	-	(314)
pozostałe	(123)	-	-	-	-	(123)

Rok zakończony 31 grudnia 2017

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:	18	(33)	(2 853)	-	-	(2 868)
Pozostałe aktywa finansowe:	18	(33)	(2 853)	-	-	(2 868)
krótkoterminowe:	18	(33)	(2 853)	-	-	(2 868)
należności z tyt. dostaw i usług	10	(24)	(2 853)	-	-	(2 867)
środki pieniężne	8	(9)	-	-	-	(1)
Zobowiązania finansowe	(4 344)	-	-	-	-	(4 344)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	(3 797)	-	-	-	-	(3 797)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(2 563)	-	-	-	-	(2 563)
krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(1 125)	-	-	-	-	(1 125)
w rachunku bieżącym	(109)	-	-	-	-	(109)
Pozostałe zobowiązania w tym:	(547)	-	-	-	-	(547)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(192)	-	-	-	-	(192)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(200)	-	-	-	-	(200)
pozostałe	(155)	-	-	-	-	(155)

42.3 Ryzyko stopy procentowej

Na 31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	115	7 652	-	-	7 767
	115	7 652	-	-	7 767

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	8 007				8 007
Kredyty w rachunku bieżącym	7 080	0	0	0	7 080
Kredyty inwestycyjne	13 420	582	-	0	14 002
Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	67 699	0	0	67 699
Pożyczki od podmiotów obcych	631	1 405	475	0	2 511
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 771	3 436	629	0	5 836
	30 909	73 122	1 104	0	105 135

Na 31 grudnia 2017 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	115	230	93	-	438
	115	230	93	-	438

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	11 679	-	-	-	11 679
Kredyty w rachunku bieżącym	370	-	-	-	370
Kredyty inwestycyjne	15 705	5 730	-	-	21 435
Pożyczki od podmiotów powiązanych	2 728	54 402	-	-	57 130
Pożyczki od podmiotów obcych	593	1 630	222	-	2 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 190	2 050	88	-	4 328
	33 265	63 812	310	-	97 387

42.4 Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Pozycje	01 stycznia 2018	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Nowe umowy leasingowe	zmiany wynikające z uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami	skutki zmian kursów walutowych	zmiany wartości godziwych	Inne*	31 grudnia 2018
Zobowiązania długoterminowe								
Oprocentowane kredyty i pożyczki	62 307	15 965	-	-	-	(5)	(454)	77 813
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 138	(1 344)	3 271	-	-	-	-	4 065
Zobowiązania krótkoterminowe								
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 511	(3 475)	-	-	-	-	5 210	21 246
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 190	(1 514)	1 095	-	-	-	-	1 771
	86 146	9 632	4 366	-	-	(5)	4 756	104 895

*Pozycja inne dotyczy reklasyfikacji kredytów i pożyczek pomiędzy zobowiązaniami długo- i krótkoterminowymi oraz naliczenia umownych odsetek od pożyczek.

43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy 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 celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów 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 kapitał własny

należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 059	81 818
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 409	57 705
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 007)	(11 679)
Zadłużenie netto	141 461	127 844
Kapitał własny	113 175	129 184
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	113 175	129 184
Kapitał i zadłużenie netto	254 636	257 028
Wskaźnik dźwigni	0,5555	0,4974

44. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Spółka	2018			2017		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem
EMC Instytut Medyczny S.A.	605	94	699	612	96	708
Lubmed Sp. Z o.o.	50	8	58	51	7	58
Mikulicz Sp. Z o.o.	119	27	146	117	27	144
EMC Health Care Limited	-	-	-	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	100	17	117	99	15	114
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	105	39	144	107	40	147
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	118	14	132	126	11	115
Zdrowie Sp. z o.o.	209	35	244	210	40	250
RCZ Sp. z o.o.	388	108	496	428	87	515
RAZEM	1 694	342	2 036	1750	323	2 051

45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

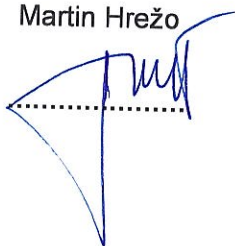
W dniu 28 marca 2019 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmiana uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 kwietnia 2019 roku.

W dniu 29 marca 2019 roku Emitent poinformował w raporcie bieżącym numer 10/2019 o reorganizacji Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim- placówki medycznej wchodzącej w skład struktury EMC Instytut Medyczny SA. W wyniku reorganizacji zamknięto oddział Chirurgii Ogólnej. W Szpitalu św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim nie ma istotnych aktywów, które w wyniku reorganizacji kwalifikują się do objęcia odpisem aktualizującym wartość na 31.12.2018

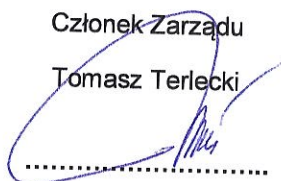
Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 15 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, poza przedstawionymi powyżej.



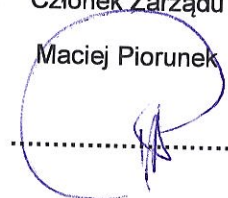
Prezes Zarządu
Martin Hrežo



Członek Zarządu
Tomasz Terlecki



Członek Zarządu
Maciej Piorunek



Wrocław, 15 kwietnia 2019 roku

