



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2015

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	11
3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie	12
4. Skład organów jednostki dominującej	12
5. Skład Grupy	13
6. Oświadczenia Zarządu	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
7.1 Profesjonalny osąd	15
7.2 Niepewność szacunków	16
8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
8.1 Oświadczenie o zgodności	17
8.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	17
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
11. Korekta błędów	20
12. Zmiana szacunków	20
13. Istotne zasady rachunkowości	20
13.1 Zasady konsolidacji	20
13.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	21
13.3 Udziały we wspólnych działaniach	22
13.4 Wycena do wartości godziwej	22
13.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	23
13.6 Rzeczowe aktywa trwałe	24
13.7 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	25
13.8 Nieruchomości inwestycyjne	26
13.9 Aktywa niematerialne	26
13.9.1 Wartość firmy	27
13.10 Leasing	28
13.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	28
13.12 Koszty finansowania zewnętrznego	29
13.13 Aktywa finansowe	29
13.14 Utrata wartości aktywów finansowych	31
13.14.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	31
13.14.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	31
13.14.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31
13.15 Zapasy	32
13.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
13.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
13.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
13.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
13.20 Rezerwy	33
13.21 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	34
13.22 Przychody	34
13.22.1 Sprzedaż towarów i produktów	34
13.22.2 Świadczenie usług	34
13.22.3 Odsetki	34
13.22.4 Dywidendy	34
13.22.5 Przychody z tytułu wynajmu	35
13.22.6 Dotacje rządowe	35
13.23 Podatki	35
13.23.1 Podatek bieżący	35
13.23.2 Podatek odroczony	35
13.23.3 Podatek od towarów i usług	36
13.24 Zysk netto na akcję	36
13.25 Segmenty operacyjne	36
14. Przychody i koszty	39
14.1 Przychody ze sprzedaży	39
14.2 Pozostałe przychody operacyjne	39
14.3 Pozostałe koszty operacyjne	39

14.4 Przychody finansowe	40
14.5 Koszty finansowe	40
14.6 Koszty świadczeń pracowniczych	40
15. Podatek dochodowy	41
15.1 Obciążenie podatkowe	41
15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
15.3 Odroczony podatek dochodowy	42
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	43
17. Zysk przypadający na jedną akcję	43
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	43
19. Aktywa niematerialne	44
20. Rzeczowe aktywa trwałe	45
21. Leasing	47
21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	47
21.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	47
22. Nieruchomości inwestycyjne	47
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności	48
24. Połączenie jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	48
25. Udział we wspólnym działaniu	49
26. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49
27. Świadczenia pracownicze	49
27.1 Programy akcji pracowniczych	49
27.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze, w tym po okresie zatrudnienia	49
28. Zapasy	52
29. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz należności z tytułu podatku dochodowego	52
30. Pozostałe aktywa finansowe	54
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
32. Kapitał podstawowy	54
32.1 Kapitał podstawowy	54
32.1.1 Wartość nominalna akcji	55
32.1.2 Prawa akcjonariuszy	55
32.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii	55
32.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale	55
33. Kapitał zapasowy	56
33.1 Pozostałe kapitały	56
33.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	57
33.3 Udziały niekontrolujące	57
34. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	58
35. Rezerwy	64
35.1 Zmiany stanu rezerw	64
36. Pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe	65
36.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	65
36.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	66
36.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach	66
37. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
38. Zobowiązania inwestycyjne	68
39. Zobowiązania warunkowe	68
39.1 Sprawy sądowe	69
39.2 Rozliczenia podatkowe	69
40. Informacje o podmiotach powiązanych	70
40.1 Jednostka dominująca całej Grupy	70
40.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	71
40.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	71
40.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	71
40.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	71
40.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	71
41. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	73
42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	74
42.1 Ryzyko walutowe	74
42.2 Ryzyko cen towarów	74
42.3 Ryzyko kredytowe	74
42.4 Ryzyko związane z płynnością	75
43. Instrumenty finansowe	76

43.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	76
43.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	77
43.3 Ryzyko stopy procentowej	78
44. Zarządzanie kapitałem	78
45. Struktura zatrudnienia	79
46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	79

.....
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	<i>Agnieszka Szpara</i>	<i>Tomasz Suchowierski</i>	<i>Bożena Gołębiowska</i>	<i>Ireneusz Pikulicki</i>
<i>Agnieszka Krzyszycha</i>				

Wrocław, 04 marca 2016 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za rok zakończony		
	Noty	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży	14.1	258 070	243 132
Przychody netto ze sprzedaży produktów		255 690	241 138
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 380	1 994
Koszty działalności operacyjnej		263 915	250 332
Amortyzacja		13 141	12 608
Zużycie materiałów i energii		39 848	38 160
Usługi obce		97 835	87 668
Podatki i opłaty		1 495	2 935
Wynagrodzenia	14.6	90 859	88 881
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14.6	16 510	15 661
Pozostałe koszty rodzajowe		2 342	2 891
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 885	1 528
Zysk(strata) ze sprzedaży		-5 845	-7 200
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	4 949	3 295
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	931	1 489
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 827	-5 394
Przychody finansowe	14.4	334	1 147
Koszty finansowe	14.5	2 383	2 781
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-3 876	-7 028
Zysk (strata) brutto		-3 876	-7 028
Podatek dochodowy	15	551	-1 211
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		-4 427	-5 817
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17	-4 498	-5 450
Akcjonariuszom niekontrolującym		71	-367
Średnioważona liczba akcji		12 901 383	12 019 524
Zysk / strata przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN		-0,3486	-0,4534
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN		-0,3486	-0,4534

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Inne całkowite dochody	Za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk (strata) netto	-4 427	-5 817
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3	36
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	3	36
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	195	-837
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-37	159
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	158	-678
Inne całkowite dochody netto	161	-642
Całkowity dochód za okres	-4 266	-6 459
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 337	-6 092
Akcjonariuszom niekontrolującym	71	-367
Całkowite dochody razem	-4 266	-6 459

.....
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	<i>Agnieszka Szpara</i>	<i>Tomasz Suchowierski</i>	<i>Bożena Gołębiowska</i>	<i>Ireneusz Pikulicki</i>
<i>Agnieszka Krzyszycha</i>				

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2015 roku

Aktywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa trwałe		197 849	192 183
Aktywa niematerialne	19	9 533	7 768
Rzeczowe aktywa trwałe	20	183 845	178 175
Nieruchomości inwestycyjne	22	907	934
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	3 564	5 305
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1
Aktywa obrotowe		54 529	50 469
Zapasy	28	2 953	2 945
Należności z tytułu dostaw i usług	29	28 142	27 773
Pozostałe należności	29	924	749
Należności z tytułu podatku dochodowego	29	332	1 320
Pozostałe aktywa finansowe	30	5 060	
Rozliczenia międzyokresowe		768	751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	16 350	16 931
Aktywa razem		252 378	242 652

.....
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	<i>Agnieszka Szpara</i>	<i>Tomasz Suchowierski</i>	<i>Bożena Gołębiowska</i>	<i>Ireneusz Pikulicki</i>
<i>Agnieszka Krzyszycha</i>				

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

Pasywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		144 971	129 418
Kapitał podstawowy	32	53 141	48 078
Kapitał zapasowy	33	96 144	81 317
Kapitał rezerwowy	33	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	33	231	228
Zyski zatrzymane	33.2	90	4 430
Udziały niekontrolujące	33	7 902	7 831
Kapitał własny ogółem		152 873	137 249
Zobowiązania długoterminowe		43 008	45 235
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15.3	1 016	998
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27,35	5 264	5 536
Pozostałe rezerwy	35	636	187
Kredyty i pożyczki	34	16 807	15 010
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34		6 895
Z tytułu leasingu	21	2 953	2 381
Pozostałe zobowiązania	36.1	8 104	8 495
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36.3	8 228	5 733
Zobowiązania krótkoterminowe		56 497	60 168
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27,35	653	706
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35	1 034	1 354
Kredyty i pożyczki	34	20 000	22 104
Z tytułu dostaw i usług	36.2	16 350	18 050
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34		167
Z tytułu leasingu	21	1 934	1 659
Z tytułu podatku dochodowego	36.2	98	51
Pozostałe zobowiązania	36.2	11 269	11 982
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36.3	5 159	4 095
Pasywa razem		252 378	242 652

.....
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	<i>Agnieszka Szpara</i>	<i>Tomasz Suchowierski</i>	<i>Bożena Gołębiowska</i>	<i>Ireneusz Pikulicki</i>
<i>Agnieszka Krzyszycha</i>				

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

POZYCJE	Nota	Za rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		-3 876	-7 028
Korekty razem		18 235	15 160
Amortyzacja		13 141	12 608
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych		5	-2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 829	2 078
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			54
Zmiana stanu rezerw	37	-1	1 185
Zmiana stanu zapasów	37	-8	-56
Zmiana stanu należności	37	444	1 228
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37	-1 807	-3 889
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37	3 183	2 492
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji	37	231	99
Podatek dochodowy zapłacony	37	1 218	-637
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 359	8 132
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		10 101	
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		20	
Odsetki		81	
Inne wpływy inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy		10 000	
Wydatki		33 471	41 799
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18 240	22 717
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych skorygowane o nabyte środki pieniężne	37	150	19 082
Inne wydatki inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy		15 081	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-23 370	-41 799
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		35 520	2 569
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		19 890	
Kredyty i pożyczki		15 630	2 569
Wydatki		27 085	11 658
Spląty kredytów		15 990	7 264
Wykup dłużnych papierów wartościowych		7 000	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 966	2 174
Odsetki		2 129	2 212
Prowizje od kredytów			8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		8 435	-9 089
Przepływy pieniężne netto razem		-576	-42 756
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-581	-42 754
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych		5	-2
Środki pieniężne na początek okresu	31	16 931	59 685
Środki pieniężne na koniec okresu	31	16 355	16 929

Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249
wynik za okres					(4 498)	(4 498)	71	(4 427)
inne całkowite dochody, w tym:			3		158	161		161
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			3			3		3
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					158	158		158
całkowity dochód za okres			3		(4 340)	(4 337)	71	(4 266)
podwyższenie kapitału w Spółce	5 063	14 937				20 000		20 000
koszty pozyskania kapitału		(110)				(110)		(110)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	53 141	96 144	231	(4 635)	90	144 971	7 902	152 873

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	48 078	81 325	192	(4 635)	10 558	135 518	4 258	139 776
wynik za okres					(5 450)	(5 450)	(367)	(5 817)
inne całkowite dochody, w tym:			36		(678)	(642)		(642)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			36			36		36
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(678)	(678)		(678)
całkowity dochód za okres			36		(6 128)	(6 092)	(367)	(6 459)
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej							3 940	3 940
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249

.....
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	Agnieszka Szpara	Tomasz Suchowierski	Bożena Gołębiowska	Ireneusz Pikulicki
Agnieszka Krzyszczka				

04 marca 2016 roku

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”) 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 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014 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.

Emitent jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

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 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazała stratę netto w kwocie 4.427 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2015 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 1.968 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, DnB Bank Polska SA, Bank Zachodni WBK SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nieznacznie przekroczył zapisaną w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA graniczną wartość wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 10.955 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w notce nr 34 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Sporządzone przez Zarząd Spółki plany finansowe na 2016 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2016 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przy założeniu zrealizowania planowanych przez Emitenta wyników finansowych w okresie następnym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta i Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2015 roku.

3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie

Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe są prezentowane za okresy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku i od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

4. Skład organów jednostki dominującej

W trakcie 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 26 lutego 2015 roku Pan Józef Tomasz Juros złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 29/2015 z dnia 27 lutego 2015 roku.

W dniu 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu w dniu 17 listopada 2014 roku oraz wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Zarządu, powołała czteroosobowy Zarząd Spółki na okres nowej wspólnej pięcioletniej kadencji, rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2015 roku. O powołaniu Zarządu EMC Instytut Medyczny SA Emitent poinformował raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 31 marca 2015 roku.

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się w sposób następujący:

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| • Agnieszka Szpara | Prezes Zarządu |
| • Tomasz Suchowierski | Członek Zarządu |
| • Bożena Gołębiowska | Członek Zarządu |
| • Ireneusz Pikulicki | Członek Zarządu |

W trakcie 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 15 stycznia 2015 roku podczas posiedzenia Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej. Z funkcji członka Rady Nadzorczej odwołano Pana Eduarda Matáka. Jednocześnie w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Mateusza Słabosza, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 3/2015 w tym samym dniu.

W dniu 1 grudnia 2015 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął informację o złożeniu przez Pana Artura Smolarkę rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 16 grudnia 2015, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 84/2015.

W dniu 17 grudnia 2015 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA powołano Pana Grzegorza Stępińskiego, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 92/2015.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| • Vaclav Jirkú | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Waldemar Krzysztof Kmieciak | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Mateusz Słabosz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Stępiński | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jędrzej Litwiniuk | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 2 lutego 2016 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął informację o złożeniu przez Pana Waldemara Krzysztofa Kmieciaka rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2016.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

5. Skład Grupy

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2015 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 Kowary Sp. z o.o.	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	10.600	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

*W dniu 2 kwietnia 2015 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. została podjęta w dniu 28 listopada 2014 roku. Udziały w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 3.939 objął wspólnik – Miasto Katowice, 1.606 udziałów objął wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiada 65,82 % udziału w kapitale spółki EMC Silesia Sp. z o.o. Transakcja podwyższenia kapitału została ujęta już w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014.

** W dniu 22 września 2015 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 13 sierpnia 2015 roku. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 800 tys. PLN poprzez utworzenie 800 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2014 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 Kowary Sp. z o.o.	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	9.800	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.***	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

*W dniu 28 listopada 2014 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach poprzez utworzenie 5.545 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Udziały w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 3.939 objął wspólnik – Miasto Katowice, 1.606 udziałów objął wspólnik – EMC Instytut Medyczny. Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiada 65,82 % udziału w kapitale spółki EMC Silesia Sp. z o.o.

**Uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 stycznia 2014 roku został podwyższony o kwotę 3.499 tys. PLN kapitał zakładowy w spółce zależnej „EMC Piaseczno” sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. O podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej od Emitenta poinformowano w trybie raportu bieżącego nr 7/2014 z dnia 10 stycznia 2014 roku

***W dniu 11 lutego 2014 roku została podpisana Przyrzeczona umowa sprzedaży 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie i z tym dniem Emitent objął kontrolę nad Spółką. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku.

W dniu 27 marca 2014 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) podjął uchwałę o połączeniu z Zespołem Przychodni Formica Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Emitent był 100% udziałowcem w spółce przejmowanej. O połączeniu poinformowano w trybie raportu bieżącego nr 71/2014 z dnia 23 lipca 2014 roku.

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

6. Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej w składzie:

- Agnieszka Szpara – Prezes Zarządu,
- Tomasz Suchowierski – Członek Zarządu,
- Bożena Gołębiowska – Członek Zarządu.
- Ireneusz Pikulicki – 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 04 marca 2016 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 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 2015 roku odpisy aktualizacyjne na nadwykonania wygenerowane w 2015 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 107	220	887
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	577	211	366
Lubmed Sp. z o. o.	25	-	25
Mikulicz Sp. z o. o.	195	79	116
PCZ Kowary Sp. z o. o.	150	48	102
EMC Silesia Sp. z o. o.	39	10	29
Zdrowie Sp. z o.o.	805	2	803
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	1 871	100	1 771
Razem	4 769	670	4 099

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

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, 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. 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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

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.

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.

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”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Grupa skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSR 19 oraz Zmian wynikających z przeglądu MSSF - Cykl 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku.

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 („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i 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 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- **Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne***

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- **KIMSF 21 *Oplaty publiczne***

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- 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 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające 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) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych

standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

11. Korekta błędów

Grupa w 2015 roku nie dokonała korekt błędów.

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 2015 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 udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców 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 udziałowców.

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 udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów 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

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolom.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Grupa kontynuuje stosowanie metody praw własności, jeżeli inwestycja w jednostkę stowarzyszoną staje się inwestycją we wspólne przedsięwzięcie lub odwrotnie: jeżeli inwestycja we wspólne

przedsięwzięcie staje się inwestycją w jednostkę stowarzyszoną. W przypadku takich zmian udziałów właścicielskich nie dokonuje się przeszacowania wartości.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

13.3 Udziały we wspólnych działaniach

Wspólne działania to rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto oraz obowiązki wynikające z zobowiązań tego ustalenia. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który ma miejsce gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne związane z tą działalnością wymagają wspólnej zgody stron posiadających współkontrolę.

Jeśli jednostka będąca częścią Grupy prowadzi działalność w ramach wspólnych działań, to Grupa jako strona tego działania ujmuje w związku z posiadaniem w nim udziału następujące pozycje:

Aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność;

Zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach;

Przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie;

Swoj udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania;

Poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Grupa rozlicza aktywa, zobowiązania przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje ze wspólnym działaniem, którego stroną jest inna jednostka nie należąca do grupy, uznaje się, że Grupa zawarła transakcję z innymi stronami wspólnego działania, a zyski i straty jakie wynikają z tej transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w zakresie dotyczącym udziału drugiej strony we wspólnym działaniu.

W przypadku gdy jednostka należąca do Grupy zawiera transakcję ze wspólnym działaniem, w którym inna jednostka należąca do Grupy jest stroną, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zyskach i stratach do momentu odsprzedaży tych aktywów stronie trzeciej.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

13.4 Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

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 Przeliczenie 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 2015	31 grudnia 2014
EUR	4,2615 PLN	4,2623 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:

2015		2014	
Data tabeli	kurs średni	Data tabeli	kurs średni
31-01-2015	4,2081	31-01-2014	4,2368
27-02-2015	4,1495	28-02-2014	4,1602
30-03-2015	4,0890	31-03-2014	4,1713
30-04-2015	4,0337	30-04-2014	4,1994
29-05-2015	4,1301	30-05-2014	4,1420
30-06-2015	4,1944	30-06-2014	4,1609
31-07-2015	4,1488	31-07-2014	4,1640
31-08-2015	4,2344	29-08-2014	4,2129
30-09-2015	4,2386	30-09-2014	4,1755
30-10-2015	4,2652	31-10-2014	4,2043
30-11-2015	4,2639	28-11-2014	4,1814
31-12-2015	4,2615	31-12-2014	4,2623
średni za rok	4,1848	średni za rok	4,1893

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 %
Maszyny i urządzenia techniczne	4-30 %
Środki transportu	20 %
Komputery	33 %
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 trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości:

wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

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 Aktywa niematerialne

Aktywa 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, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa 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. Aktywa 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.

Aktywa 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.	30 lat	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy	30 lat metodą liniową	2 lata metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące 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 niekontrolujących udziałów 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 przejmującej.
- 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 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 pożytki 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 są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

13.13 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa 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 wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa 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 w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2014 roku również nie dokonano takiej kwalifikacji).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

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 obydwa kryteria opisane powyżej.

13.14 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

13.14.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

13.14.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

13.14.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączy

ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

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 wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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.

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 należności, 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. Na dzień 31 grudnia 2015 roku ani na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

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, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, 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

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

13.22.1 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.

13.22.2 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.

13.22.3 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.

13.22.4 Dywidendy

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

13.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

13.22.6 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 odroczone 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 możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego 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 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 rozwadniające 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 cztery segmenty sprawozdawcze – lecznictwo zamknięte, opiekę ambulatoryjną, aptekę otwartą oraz badania kliniczne.

Kierownictwo Grupy analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni na poziomie szczegółowości, który pozwala na zagregowanie ich do wyżej wymienionych segmentów. Ponieważ wyniki te są analizowane na podstawie danych przygotowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa prezentuje segmenty w takiej formie.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami sprawozdawczymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	230 595	27 533	2 351	517	208	261 204	-3 134	258 070
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	227 592	27 402	2 351	517	208	258 070		258 070
Sprzedaż między segmentami	3 003	131				3 134	-3 134	
Koszty segmentu ogółem, w tym:	227 044	25 065	2 288	368	12 672	267 437	-3 522	263 915
Amortyzacja	11 774	994	25	6	671	13 469	-328	13 141
Zysk operacyjny	7 148	2 570	58	150	-11 428	-1 502	-325	-1 827
EBITDA*	18 922	3 564	83	155	-10 757	11 967	-653	11 314
Przychody / koszty finansowe netto	-1 655	-44			-1 877	-3 576	1 527	-2 049
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 628	409			-1 430	607	-56	551
Zysk/ Strata	3 865	2 117	58	150	-11 875	-5 685	1 258	-4 427
Aktywa segmentu	260 000	11 189	240	86	98 929	370 444	-118 066	252 378
Zobowiązania segmentu	132 737	4 123	364	13	2 215	139 452	-39 947	99 505

*EBITDA rozumiany jako zysk/strata operacyjna skorygowana o wartość amortyzacji

Za okres 01.01.2014- 31.12.2014	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	222 327	21 239	1 987	729	271	246 553	-3 421	243 132
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	219 236	20 927	1 987	729	253	243 132		243 132
Sprzedaż między segmentami	3 091	312			18	3 421	-3 421	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	219 220	20 486	1 898	367	9 327	251 298	-966	250 332
Amortyzacja	11 351	914	29	6	642	12 942	-334	12 608
Zysk operacyjny	2 373	383	85	362	-8 976	-5 773	379	-5 394
EBITDA*	13 724	1 297	114	368	-8 334	7 169	45	7 214

Za okres 01.01.2014- 31.12.2014	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Przychody / koszty finansowe netto	-2 578	-59			570	- 2 067	433	-1 634
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-1 251	34			-130	-1 347	136	-1 211
Zysk/ Strata	1 046	290	85	362	-8 276	-6 493	676	-5 817
Aktywa segmentu	219 339	9 435	243	100	110 919	340 036	-97 384	242 652
Zobowiązania segmentu	111 679	3 514	294	13	8 124	123 624	-18 221	105 403

*EBITDA rozumiany jako zysk/strata operacyjna skorygowana o wartość amortyzacji

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszej noty:

„Pozycje rachunku zysków i strat nieprzypisane” to pozycje, których nie można wprost przypisać do prezentowanych segmentów, przychody i koszty zrealizowane w obszarze działalności ogólnego zarządu w spółce EMC Instytut Medyczny SA.

„Aktywa nieprzypisane” obejmują sumę wartości firmy oraz wyszczególnione poniżej aktywa spółki EMC Instytut Medyczny:

- długoterminowe aktywa finansowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek długoterminowych,
- inwestycje krótkoterminowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek krótkoterminowych,
- rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem wykorzystywanych do działalności medycznej – zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych,
- należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe spółki EMC Instytut Medyczny, za wyjątkiem wynikających z działalności medycznej - zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych. Alokacja dokonana została proporcjonalnie do udziału przychodów danego segmentu w całkowitej wartości przychodów spółki.

„Zobowiązania nieprzypisane” obejmują wyszczególnione poniżej zobowiązania spółki EMC Instytut Medyczny:

- kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu obligacji, zobowiązania finansowe - za wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych na rozbudowę i modernizację infrastruktury medycznej,
- pozostałe zobowiązania i rezerwy spółki EMC Instytut Medyczny nie wymienione powyżej – za wyjątkiem zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych. Alokacja dokonana została proporcjonalnie do udziału przychodów danego segmentu w całkowitej wartości przychodów spółki.

Ponieważ dane segmentów są sporządzone wg ustawy o rachunkowości, pozycja ”Korekty konsolidacyjne i MSR” uwzględnia:

- wyłączenia wzajemnych rozrachunków i inne korekty konsolidacyjne,
- dostosowanie danych spółek Grupy do MSSF, w tym najważniejsze:
 - a) wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o, które były pod wspólną kontrolą, ale jednostka kontrolująca nie posiadała 100% udziałów w obu łączących się spółkach. Zgodnie z ustawą o rachunkowości połączenie rozliczono metodą nabycia, w związku z czym powstała wartość firmy. Zgodnie z MSSF transakcję rozliczono metodą łączenia udziałów.
 - b) kapitalizacja kosztów finansowania ogólnego w wartości środków trwałych w budowie i nieruchomości zgodnie z MSR 23, które wg ustawy o rachunkowości obciążają wynik finansowy,
 - c) nettowanie aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego,
 - d) nettowanie ZFŚS.

14. Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

Pozycja	Rok zakończony			
	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
NFZ	223 724	86,7%	209 947	86,4%
Klienci komercyjni	26 359	10,2%	26 332	10,8%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	2 352	0,9%	2 489	1,0%
Pozostałe przychody	5 635	2,2%	4 364	1,8%
Razem	258 070	100%	243 132	100%

14.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	20	94
Dotacje	192	104
Rozwiązane rezerwy	199	92
Darowizny	221	264
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	43
Przedawnione / spisane zobowiązania	1 433*	3
Otrzymane odszkodowania, zwrot kar	101	190
Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu Pracy itp.	1 649	1 372
Refundacja PFRON	461	470
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	445	411
Zwrot nadpłaty ZUS	8	28
Korekta roczna podatku VAT	16	22
Zwrot podatku PIT	7	7
Otrzymana nadwyżka kurtażu z tytułu umowy brokerskiej		36
Umorzenie podatku od nieruchomości	72	72
Inne	123	87
Razem	4 949	3 295

*W grudniu 2015 roku została podpisana ugoda pozasądowa z Cadolto Polska Sp. z o.o., w wyniku której kontrahent zrzekł się roszczenia w kwocie 1.345 tys. PLN.

14.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Strata ze zbycia środków trwałych	7	22
Aktualizacja wartości należności	159	188
Inne koszty operacyjne, w tym:	765	1 279
Rezerwy na zobowiązania	408	799
Odszkodowania, kary	102	116
Spisane należności	11	2
Spisane przeterminowane leki	14	14

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Darowizny		7
Koszty likwidacji środków trwałych	17	29
Niedobory inwentaryzacyjne	2	9
Zaniechane inwestycje	27	104
Koszty spraw sądowych i egzekucji zobowiązań	124	93
Inne	60	106
Razem	931	1 489

14.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	51	
Odsetki	280	831
Inne	3	316*
Razem	334	1 147

* W tym 299 tys. PLN z tytułu rozwiązania zbędnych rezerw utworzonych na koszty odsetek.

14.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 546	1 450
Pozostałe odsetki	80	341
Prowizje od kredytów	91	67
Koszty obsługi GPW	76	78
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		41
Odsetki od obligacji	169	423
Koszty prowizji z tytułu wcześniejszej spłaty obligacji	35	
Odsetki od leasingu	166	205
Dyskonto kredytów i obligacji	103	62
Inne koszty finansowe	117	114
Razem	2 383	2 781

14.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	90 199	88 289
Koszty ubezpieczeń społecznych	15 441	14 716
Koszty świadczeń emerytalnych	660	592
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 069	945
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	107 369	104 542

15. Podatek dochodowy

15.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	275	491
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1 446	-937
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 722	-765
	<hr/>	<hr/>
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	551	-1 211
	<hr/>	<hr/>

15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-3 876	-7 028
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	<hr/> -3 876	<hr/> -7 028
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	-736	-1 335
Rozwiązanie aktywa na straty podatkowe z lat ubiegłych	1 224	6
Korekty podatku CIT za lata ubiegłe	-1 446	-937
Nieujęte straty podatkowe	1 167	441
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	493	631
Przychody niestanowiące podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	-165	-170
Rezerwy związane z korektami konsolidacyjnymi	-4	8
Pozostałe	18	145
	<hr/>	<hr/>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -14% (za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku: 17%)	551	-1 211
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	<hr/> 551	<hr/> -1 211
	<hr/>	<hr/>

15.3 Odroczonego 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 2015	31 grudnia 2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
1.	Odpisy aktualizacyjne na nadwykonania	1 979	2 164	185	-740		
2.	Niezapłacony ZUS	505	417	-88	-69		
3.	Wycena aportu	806	806				
4.	Odsetki od zobowiązań bieżących		10	10	80		
5.	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 660	1 778	81	-454	37	-159
6.	Odsetki od obligacji		31	31			
7.	Odsetki od pożyczek	12	3	-9	46		
8.	Odpisy aktualizujące należności	79	58	-21	-26		
9.	Straty podatkowe	114	1 255	1 141	-577		
10.	Sprawy sądowe	311	285	-26	28		
11.	Przeterminowane zobowiązania	396	207	-189	769		
12.	Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	351	349	-2	-64		
13.	Odpis na ZFŚS nie pokryty wkładem pieniężnym	31	8	-23	26		
14.	Rezerwa na zobowiązania	220	396	176	-239		
15.	Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	318	250	-68	-165		
16.	Czynsz za dzierżawę nieruchomości otrzymany z góry	86	105	19	18		
17.	Inne	13	43	30	10		
Razem aktywa brutto		6 881	8 165	1 247	-1 357	37	-159
Razem aktywa netto		3 564	5 305	4 564	1 503	37	-159

poz.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
1.	Odsetki od pożyczek	6		6	-19		
2.	Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	2 004	1 979	25	153		
3.	Należności z tyt. nadwykonań	1 743	1 295	448	463		
4.	Wycena kredytów	26	26		-4		
5.	Wartość relacji z pacjentami	396	411	-15	-15		
6.	Wycena obligacji		20	-20	-7		
7.	Koszty finansowania zewnętrznego	113	113		8		
8.	Inne	45	14	31	13		
Razem rezerwy brutto		4 333	3 858	475	592	0	0
Razem rezerwy netto		1 016	998	-2 842	-2 268	0	0
Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat				1 722	-765	37	-159

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

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zmniejszyły wynik finansowy Grupy za 2015 rok o kwotę 1.722 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 20 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 2015 roku wynosi 262 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku 0 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 2015	31 grudnia 2014
Zysk /strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 498	-5 450
Średnioważona liczba akcji	12 901 383	12 019 524
Zysk / strata na jedną akcję w PLN	-0,3486	-0,4534
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	-0,3486	-0,4534

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

Dywidenda z akcji zwykłych za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku nie była wypłacana.

19. Aktywa niematerialne

Za rok zakończony 31 grudnia 2015

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Aktywa niematerialne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	4 403	5 561	3 159	9 964
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:		2 372	2 356	2 372
a)	Nabycia		1 340	1 324	1 340
b)	Inne		1 032	1 032	1 032
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	4 403	7 933	5 515	12 336
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 196	1 875	2 196
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:		607	527	607
a)	umorzenie bieżące – zwiększenia		608	528	608
b)	umorzenie-zmniejszenia-inne		1	1	1
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		2 803	2 402	2 803
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	4 403	5 130	3 113	9 533

Za rok zakończony 31 grudnia 2014

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Aktywa niematerialne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	1 151	4 513	2 111	5 664
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:	3 252	1 048	1 048	4 300
a)	Nabycia		585	585	585
b)	Nabycia spółki zależnej	3 252	461	461	3 713
c)	Inne		2	2	2
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	4 403	5 561	3 159	9 964
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 672	1 431	1 672
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:		524	444	524
a)	umorzenie bieżące – zwiększenia		523	443	523
b)	Reklasyfikacje / korekty		1	1	1
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		2 196	1 875	2 196
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	4 403	3 365	1 284	7 768

W pozycji nabyte koncesje, patenty, licencje i inne aktywa niematerialne i prawne ogółem Grupa prezentuje wartość relacji z pacjentami w kwocie brutto 2.400 tys. PLN, powstałą w wyniku rozliczenia nabycia spółki ZP Formica Sp. z o.o. Wartość relacji podlega corocznym odpisom amortyzacyjnym. Wartość netto relacji z pacjentami wynosiła 2.000 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku i 2.080 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2015

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	13 396	141 413	11 068	1 356	50 071	12 402	83	229 789
1.	zwiększenia z tytułu	16	7 302	2 185	289	6 298	13 613	20	29 723
a)	nabycia	16	144	659	289	4 593	13 333	20	19 054
b)	transfery	0	7 158	1 525	0	1 705	62	0	10 450
c)	inne	0	0	1	0	0	218	0	219
2.	zmniejszenia z tytułu	0	11	116	383	870	11 413	103	12 896
a)	sprzedaży i likwidacji		11	115	383	868			1 377
b)	transfery	0	0	0	0	0	10 347	103	10 450
c)	inne	0	0	1	0	2	1 066	0	1 069
II.	wartość brutto na koniec okresu	13 412	148 704	13 137	1 262	55 499	14 602	0	246 616
III.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	16 936	5 746	906	27 958	0	0	51 546
1.	amortyzacja za okres z tytułu	0	4 464	1 171	-243	5 765	0	0	11 157
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie	0	4 467	1 285	140	6 614	0	0	12 506
b)	umorzenie - zmniejszenie		6	115	383	851			1 355
c)	korekty		3	1		2			6
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)	0	21 400	6 917	663	33 723	0	0	62 703
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		68						68
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		68						68
VII.	Wartość netto na koniec okresu	13 412	127 236	6 220	599	21 776	14 602	0	183 845

Rok zakończony 31 grudnia 2014

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	8 967	99 869	9 418	1 532	36 065	18 422	49	174 322
1.	zwiększenia z tytułu	4 429	41 544	2 109	366	15 335	13 381	91	77 255
a)	nabycia		4 712	1 211	289	7 779	13 282	91	27 364
b)	nabycia spółki zależnej	3 921	16 077	650	65	7 386	98		28 197
c)	transfery		17 484	171	9	6			17 670
d)	Inne, w tym	508	3 271	77	3	164	1		4 024
	aport wniesiony przez udziałowca mniejszościowego do spółki zależnej	508	3 234	65		133			3 940
2.	zmniejszenia z tytułu			459	542	1 329	19 401	57	21 788
a)	sprzedaży i likwidacji			459	542	1 322	1 683		4 006
b)	transfery					7	17 606	57	17 670
c)	inne						112		112
II.	wartość brutto na koniec okresu	13 396	141 413	11 068	1 356	50 071	12 402	83	229 789
III.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		13 102	4 853	1 263	22 477			41 695
1.	amortyzacja za okres z tytułu		3 834	893	-357	5 481			9 851
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie		3 817	1 320	179	6 741			12 057
b)	umorzenie - zmniejszenie			433	539	1 289			2 261
c)	korekty		17	6	3	29			55
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)		16 936	5 746	906	27 958			51 546
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		66						66
1.	zwiększenia		2						2
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		68						68
VII.	Wartość netto na koniec okresu	13 396	124 409	5 322	450	22 113	12 402	83	178 175

Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki trwałe o wartości netto 6.165 tys. PLN były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 5.853 tys. PLN).

Koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie ujęte w koszcie ich wytworzenia (cenie nabycia) w bieżącym roku obrotowym wyniosły 154 tys. PLN (w 2014 roku odpowiednio 117 tys. PLN).

Informacja o środkach trwałych objętych hipoteką ujawniona w nocie nr 34.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku Grupa użytkowała środki trwałe na podstawie umów najmu i dzierżawy.

21. Leasing

21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 131	1 934	1 854	1 659
W okresie od 1 do 5 lat	3 090	2 953	2 558	2 381
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 221	4 887	4 412	4 040
Minus koszty finansowe	334		372	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 887	4 887	4 040	4 040
Krótkoterminowe		1 934		1 659
Długoterminowe		2 953		2 381

Wartość nowych umów leasingu finansowego zawartych w 2015 roku wyniosła 2.813 tys. PLN, zakupy dotyczyły aparatury i urządzeń medycznych.

22. Nieruchomości inwestycyjne

Za rok zakończony 31 grudnia 2015 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	39
1.	Amortyzacja za okres	27
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	27
IV.	Umorzenie na koniec okresu	66
V.	Wartość netto na koniec okresu	907

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 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	11
1.	Amortyzacja za okres	28
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	28
IV.	Umorzenie na koniec okresu	39
V.	Wartość netto na koniec okresu	934

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

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było prowadzonych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

24. Połączenie jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

Spółka	Stan na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Lubmed Sp. z o.o.	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252
Razem	4 403	4 403

W wyniku objęcia w 2014 roku kontroli nad spółką Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. powstała wartość firmy w wysokości 3.252 tys. PLN.

Wartość firmy, powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, została alokowana do pięciu 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 2015 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 budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonego 5-letniego biznesplanu przez OWŚP.

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.

Na podstawie uzyskanych wyników Grupa uznała, że w odniesieniu do testowanych wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. W związku z tym Grupa nie ujęła odpisu aktualizującego wartość składników.

25. Udział we wspólnym działaniu

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych działaniach.

26. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

27. Świadczenia pracownicze

27.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie realizuje programów akcji pracowniczych.

27.2 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 2015	31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa (%)	2,94	2,5
Mobilność/ wskaźnik rotacji pracowników (%)		
umowy na czas nieokreślony	3,2 - 7,2	2,9 - 8,7
umowy czasowe	3,2 - 16,7	7,9 - 13,8
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,5 - 2,5	0 - 2,5

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2015 roku	2 237	4 005	3 106
koszty bieżącego zatrudnienia	175	307	-285
odsetki netto od zobowiązania netto	53	94	
zyski lub straty aktuarialne	-195	-102	
wypłacone świadczenia	-141	-516	
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2015 roku	2 129	3 788	2 821
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	190	463	2 821
część długoterminowa	1 939	3 325	
POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2014 roku	935	1 843	1 938
inne zwiększenia	18		
nabycie nowej jednostki	456		962
koszty bieżącego zatrudnienia	127	194	206
odsetki netto od zobowiązania netto	63	118	
zyski lub straty aktuarialne	837	1 684	
wypłacone świadczenia	-199	-398	
utworzenie nowych rezerw		564*	
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2014 roku	2 237	4 005	3 106
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	187	519	3 106
część długoterminowa	2 050	3 486	

*Utworzenie nowych rezerw wynika ze zmiany polityki dotyczącej wypłacania nagród jubileuszowych, będącej efektem stanu negocjacji ze związkami zawodowymi.

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

Analiza wrażliwości

Rezerwa emerytalna

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 2015 roku			
w tys. PLN	+1%	-167	-167
	-1%	192	192
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
w tys. PLN	+1%	-192	-192
	-1%	105	105

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 2015 roku			
w tys. PLN	+1%	-60	-60
	-1%	66	66
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
w tys. PLN	+1%	-74	-74
	-1%	84	84

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 2015 roku			
w tys. PLN	+1%	193	193
	-1%	-167	-167
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
w tys. PLN	+1%	223	223
	-1%	-161	-161

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 2015 roku			
w tys. PLN	+1%	-221	-221
	-1%	247	247
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
w tys. PLN	+1%	-241	-241
	-1%	272	272

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 2015 roku			
w tys. PLN	+1%	-146	-146
	-1%	160	160
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
w tys. PLN	+1%	-164	-164
	-1%	179	179

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 2015 roku			
w tys. PLN	+1%	246	246
	-1%	-225	-225
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
w tys. PLN	+1%	270	270
	-1%	-231	-231

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

28. Zapasy

Zapasy	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały	2 756	2 775
Towary	190	170
Zaliczki na dostawy	7	
Razem	2 953	2 945

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa nie dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku ani na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

29. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz należności z tytułu podatku dochodowego	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
z tytułu dostaw i usług	39 250	39 834
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, w tym:	737	1 801
- z tytułu VAT	345	362
- z tytułu CIT	332	1 320*
- z tytułu ZUS		21
- inne	60	98
Inne	519	268
Razem należności krótkoterminowe - brutto	40 506	41 903
Odpisy aktualizujące należności	11 108	12 061
Razem należności krótkoterminowe - netto	29 398	29 842

* Kwota należności z tytułu CIT wynika ze złożonej korekty deklaracji CIT oraz wniosku o stwierdzenie nadpłaty

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

Okolo 85 % 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 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 2015

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	669	11 392		12 061
1.	zwiększenia z tytułu	159	812		971
a)	utworzenie	159	812		971
2.	zmniejszenia z tytułu	130	1 794		1 924
a)	wykorzystanie	130	330		460
b)	rozwiązanie odpisu		1 464		1 464
II.	wartość odpisu na koniec okresu	698	10 410		11 108

W związku z istnieniem ryzyka, że należności pozostaną niezapłacone, na dzień 31 grudnia 2015 roku utrzymano saldo odpisów aktualizacyjnych na należności w wysokości 11.108 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 12.061 tys. PLN).

Za rok zakończony 31 grudnia 2014

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	448	2 727	3	3 178
1.	zwiększenia z tytułu	323	9 275		9 598
a)	utworzenie	198	4 559		4 757
b)	nabycie spółki zależnej	118	4 716		4 834
c)	Inne	7			7
2.	zmniejszenia z tytułu	102	610	3	715
a)	wykorzystanie	88	569	3	660
b)	rozwiązanie odpisu	14	41		55
II.	wartość odpisu na koniec okresu	669	11 392	0	12 061

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 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 2015	28 142	26 171	163	117	65	194	1 432
31 grudnia 2014	27 773	24 660	287	140	101	30	2 555

30. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w wysokości 5.060 tys. PLN stanowi bankowa lokata terminowa o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

31. 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 2015 roku wynosi 16.350 tys. PLN (31 grudnia 2014 roku: 16.931 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 9.500 tys. PLN (31 grudnia 2014 roku: 8.897 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 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie	52	104
Środki na rachunkach bankowych	11 301	5 031
Lokaty	4 992	11 788
Środki pieniężne w drodze	5	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	16 350	16 931
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	16 355	16 929

32. Kapitał podstawowy

32.1 Kapitał podstawowy

Seria akcji	rodzaj	Liczba akcji - stan na	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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	
RAZEM		13 285 346	12 019 524

W trakcie 2015 roku dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 31 marca 2015 roku uchwałą nr 31/2015 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1.265.822 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 4,00 PLN każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 marca 2015 roku przedstawiona jest w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 31 marca 2015 roku.

Celem emisji akcji serii I jest uzyskanie środków finansowych, które Spółka będzie mogła przeznaczyć na realizację inwestycji polegających na rozbudowie, remontach i restrukturyzacji szpitali.

Akcje serii I zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom CareUp B.V oraz PZU Fundusz Inwestycyjny zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 zarządzany i reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. Cena emisyjna akcji serii I została ustalona na kwotę 15,80 PLN za jedną akcję.

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

1. CareUp B.V., spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona i działająca zgodnie z prawem Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, obejmie 940.698 sztuk akcji serii I,
2. PZU FIZ AN BIS 2 z siedzibą w Warszawie, fundusz reprezentowany i zarządzany przez TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie, obejmie 325.124 sztuk akcji serii I.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku podpisana została Umowa objęcia akcji serii I z PZU FIZ AN BIS 2, natomiast w dniu 22 kwietnia 2015 roku podpisana została Umowa objęcia akcji serii I z CareUp B.V. Akcje serii I zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

W dniu 6 maja 2015 roku został złożony wniosek o zarejestrowanie zmiany kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 12 lipca 2015 roku Emitent powziął informację o dokonaniu w dniu 9 lipca 2015 roku wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 53.141 tys. PLN przez emisję akcji serii I.

Po rejestracji emisji serii I ogólna liczba akcji wzrosła do 13.285.346, a ilość głosów na WZA do 14.785.384.

32.1.1 Wartość nominalna akcji

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

32.1.2 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.

32.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku ani dnia 31 grudnia 2014 roku nie dokonano konwersji obligacji na akcje.

32.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Stan na 31 grudnia 2015 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	1 034 977	7,79%	1 034 977	7,00%
PZU FIZ AN BIS 2	2 725 785	20,52%	2 725 785	18,44%

Stan na 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G,H	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
CareUp B.V.	8 440 450	70,22%	9 940 488	73,53%
PZU FIZ AN BIS 2	3 435 638	28,58%	3 435 638	25,41%

33.Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 81.317 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

33.1 Pozostałe kapitały

Charakterystyka kapitału		Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		-4 407
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		228
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		-4 404
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		231
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		-4 443
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		192
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		-4 407
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		228

33.2 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 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

33.3 Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Na początek okresu	7 831	4 258
Udział w wyniku jednostek zależnych	71	-367
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych		3 940*
Na koniec okresu	7 902	7 831

*W 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. przez udziałowca niekontrolującego Miasto Katowice w kwocie 3.940 tys. PLN (ujawnienie w nocy 5).

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

Jednostka	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących		Zysk / strata zaalokowany/a na udziały niekontrolujące w tys. PLN	Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów w tys. PLN	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	2015	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	EMC "Silesia" Sp. z o.o.	34,18%	34,18%	6	6 628
"Zdrowie" Sp. z o.o.	12,51%	12,51%	23	797	774

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez udziałowców niekontrolujących w podmiotach zależnych Grupy jest równy udziałowi udziałowców 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 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa obrotowe	1 340	1 082	5 557	4 959
Aktywa trwałe	26 151	23 746	14 496	15 599
Zobowiązania krótkoterminowe	2 368	1 025	8 045	7 577
Zobowiązania długoterminowe	5 548	4 249	5 476	6 788
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	12 884	12 870	5 715	5 418
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	6 691	6 684	817	775
Przychody	7 698	6 230	32 550	30 909
Koszty	7 696	6 371	32 113	34 314
Zysk/ Strata za rok obrotowy	2	-141	437	-3 405
Zysk /strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	15	-13	147	-2 386
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	6	-7	23	-342
Zysk/strata netto za rok obrotowy	21	-20	170	-2 728
Pozostałe całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	-3	-66	11	-163
Pozostałe całkowite dochody przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		-34		-23
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-3	-100	11	-186

34.Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje

Pozycja	Stan na 31 grudnia 2015				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	35 819	19 012	7 285	6 352	3 170
Pożyczki od podmiotów powiązanych	988	988	0	0	0
Z tytułu emisji obligacji	0	0	0	0	0
Razem	36 807	20 000	7 285	6 352	3 170

Pozycja	Stan na 31 grudnia 2014				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	36 171	21 161	3 560	2 950	8 500
Pożyczki od podmiotów powiązanych	943	943			
Z tytułu emisji obligacji	7 062	167	6 895		
Razem	44 176	22 271	10 455	2 950	8 500

Stan na 31 grudnia 2015 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
DnB Bank Polska SA	19 202	13 224	WIBOR 3M + marża banku	21-07-2022	zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. PLN na modułach Cadolto, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, przystąpienie do długu EMC Piaseczno Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umów z NFZ Emitenta lub innego podmiotu z Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. PLN; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ BNP Paribas SA	913	305	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017	hipoteka łączna do sumy 1.369 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul.Jeleniogórskiej oraz we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco
BGŻ BNP Paribas SA	2 000	0	WIBOR 1M + marża banku	20-02-2016	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z 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
BGŻ BNP Paribas SA	13 448	6 978	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z 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
BGŻ BNP Paribas SA	7 750	7 500	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, zestaw rejestrowy na wierzytelnościach 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

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BZ WBK SA	7 000	6 183	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 w/w 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
BZ WBK SA	888	524	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	
BZ WBK SA	3 500	0	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2016	
BZ WBK SA	1 000	0	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2016	
Mleasing Sp. z o.o.	233	114	WIBOR 6M + marża instytucji	31-05-2017	przewłaszczenie na zabezpieczenie
PBS Kwidzyn	403	320	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
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	869	671	WIBOR 3M + marża instytucji	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 BP SA	3 000	0	WIBOR 1M + marża banku	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z kontraktu NFZ o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej na leczenie szpitalne, a także na wierzytelności przyszłej określonej we właściwym aneksie do kontraktu NFZ – RCZ Sp.z o.o. oraz hipoteka umowna do kwoty 4.500 tys. PLN. cesja z umowy ubezpieczenia.
CareUp B.V.	940	988	WIBOR 1M + marża	31-12-2016	-
Kredyty, pożyczki razem	61 146	36 807			

Stan na 31 grudnia 2014 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao SA	5 722	1 085	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	hipoteka zwykła w kwocie 5.722 tys. PLN, hipoteka kaucyjna na I miejscu do kwoty 2.804 tys. PLN na nieruchomości położonej w Ząbkowicach Śląskich przy ul. B.Chrobrego 5, cesja wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń z NFZ dla Szpitala w Ząbkowicach Śląskich, cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym
Bank Pekao SA	3 500	0	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2015	hipoteka kaucyjna do kwoty 5.200 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14c, drugorzędna hipoteka umowna do kwoty 5.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w Ząbkowicach Śląskich przy ul.B.Chrobrego 5, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, cesja wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń z NFZ dla Szpitala w Ząbkowicach Śląskich, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao SA	800	237	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2014	hipoteka umowna kaucyjna łączna na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82 do kwoty 1.300 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości, weksel własny in blanco, umowa przelewu wierzytelności z umów zawartych z NFZ, oświadczenie o podaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
DnB Bank Polska SA	19 202	14 692	WIBOR 3M + marża banku	31-07-2026	zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. PLN na modułach Cadolto, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, przystąpienie do długu EMC Piaseczno Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umów z NFZ Emitenta lub innego podmiotu z Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. PLN ; podporządkowanie zobowiązań wobec p. Piotra Gerbera; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ SA	913	533	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017	hipoteka łączna do sumy 1.369 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej oraz we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco
BGŻ SA	2 000	0	WIBOR 1M + marża banku	20-02-2016	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z 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

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BGŻ SA	13 448	9 080	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z 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
BGŻ SA	9 000	9 000	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020	hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Sanatoryjnej 15 i 15a, zabudowanej budynkami szpitala; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów na świadczenia zawartych pomiędzy PCZ i NFZ, weksel wraz z deklaracją wekslową.
Mleasing Sp. z o. o.	233	192	WIBOR 6M + marża instytucji	31-05-2017	przewłaszczenie na zabezpieczenie
PBS Kwidzyn	403	403	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
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	869	783	WIBOR 3M + marża instytucji	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 BP SA	3 000	166	WIBOR 1M + marża banku	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z kontraktu NFZ o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej na leczenie szpitalne, a także na wierzytelności przyszłej określonej we właściwym aneksie do kontraktu NFZ – RCZ Sp.z o.o. oraz hipoteka umowna do kwoty 4.500 tys. PLN. cesja z umowy ubezpieczenia.
Spółdzielcza Grupa Bankowa SA agent emisji (obligacje)	7 000	7 062	Wibor 6M + marża instytucji	13-08-2017	Hipoteka kaucyjna w kwocie 10.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Świebodzicach, której właścicielem jest spółka zależna Emitenta – Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach
CareUp B.V.	940	943	WIBOR 1M + marża	31-12-2015	-
Kredyty, pożyczki i obligacje razem	67 030	44 176			

W dniu 4 listopada 2015 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas SA w dniu 10 kwietnia 2013 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 7.750 tys. PLN

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie wykupu od SGB Bank SA obligacji wyemitowanych przez EMC Instytut Medyczny SA.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 888 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao SA.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o Multilinię w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN, z czego na Emitenta przypada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3.500 tys. PLN

W dniu 31 maja 2015 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao SA w dniu 13 października 2006 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 893 tys. PLN.

W maju 2015 roku Emitent wypowiedział umowę kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Pekao SA w dniu 24 stycznia 2011 roku. Okres wypowiedzenia umowy zakończył się z dniem 27 czerwca 2015 roku.

W dniu 6 listopada Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA umowę kredytu obrotowego w kwocie 7.750 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej.

W dniu 17 lutego 2016 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 marca 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nieznacznie przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2015	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	6 978	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	305	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	7 500	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 10.955 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Obligacje

W dniu 11 czerwca 2015 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii A na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000 tys. PLN wraz z odsetkami, wyemitowanych w dniu 13 sierpnia 2012 roku, których termin zapadalności przypadał na dzień 13 sierpnia 2017 roku.

Wykup obligacji został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Emitenta w Banku BZ WBK SA. Emitent poniósł koszty z tytułu przedterminowego wykupu obligacji w wysokości 35 tys. PLN.

35. Rezerwy

35.1 Zmiany stanu rezerw

Stan na 31 grudnia 2015 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 050	3 486	187		5 723
1.	zwiększenia z tytułu	114	43	471		628
a)	utworzenie	114	43	10		167
b)	reklasyfikacje			461		461
2.	zmniejszenia z tytułu	225	204	22		451
a)	wykorzystanie			8		8
b)	rozwiązanie	225	204	14		443
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 939	3 325	636		5 900
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	187	519	1 086	268	2 060
1.	zwiększenia z tytułu	93	64	56	347	560
a)	utworzenie	93	64	56	347	560
2.	zmniejszenia z tytułu	90	120	520	203	933
a)	wykorzystanie			3	74	77
b)	rozwiązanie	90	120	56	129	395
c)	reklasyfikacje			461		461
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	190	463	622	412	1 687

Stan na 31 grudnia 2014 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	935	1 558	1 648		4 141
1.	zwiększenia z tytułu	1 160	2 062	85		3 307
a)	nabycie spółki zależnej (nota 5)	417				417
b)	utworzenie	743	2 062	85		2 890
2.	zmniejszenia z tytułu	45	134	1 546		1 725

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
a)	wykorzystanie			1 546		1 546
b)	rozwiązanie	15	88			103
c)	reklasyfikacje	30	46			76
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 050	3 486	187		5 723
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu		285	675	204	1 164
1.	zwiększenia z tytułu	235	440	411	289	1 375
a)	nabycie spółki zależnej	39				39
b)	utworzenie	155	394	411	289	1 249
c)	reklasyfikacje	30	46			76
d)	Inne	11				11
2.	zmniejszenia z tytułu	48	206		225	479
a)	wykorzystanie	1			152	153
b)	rozwiązanie	47	206		73	326
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	187	519	1 086	268	2 060

36. Pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe

36.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Zobowiązania długoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
- zobowiązanie z tytułu przyrzeczonej kwoty za udziały w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	6 800	6 800
- wycena zobowiązania z tytułu przyrzeczonej kwoty zapłaty za udziały w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	-244	-330
- zobowiązanie z tytułu użytkowania udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	221	369
- wycena zobowiązania z tytułu użytkowania udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	-17	-36
- dotacje z ryzykiem zwrotu (dot. „Zdrowie” Sp.z o.o.)	1 286	1 286
- zobowiązanie płatne w ratach z tytułu zakupu środków trwałych (dot. RCZ Sp. z o.o.)	58	406
Razem	8 104	8 495

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

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
z tytułu dostaw i usług	16 350	18 050
zobowiązania z tytułu CIT	98	51
pozostałe zobowiązania, w tym z tytułu	11 269	11 982
- z tytułu VAT	65	46
- z tytułu ZUS	4 596	4 239
- z tytułu PIT	1 240	1 284
- z tytułu PFRON	48	41
- z tytułu wynagrodzeń	4 640	4 124
- zobowiązanie z tytułu zwrotu dotacji od Urzędu Marszałkowskiego w Gdańsku	240	240
- zobowiązanie z tytułu dzierżawy udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.		150
- zobowiązania zasądzone wyrokiem	54	1 610
- inne	386	248
Razem	27 717	30 083

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.

36.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe, w tym:	8 228	5 733
Dotacje na zakup środków trwałych	4 616	3 420
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	1 288	1 269
Czynsz otrzymany z góry	2 324	696
Rezerwy na premie		348
Krótkoterminowe, w tym:	5 159	4 095
Dotacje na zakup środków trwałych	482	128
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	341	355
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 821	3 106
Czynsz otrzymany z góry	436	238
Rezerwy na premie	1 044	177
Pozostałe	35	91
Razem	13 387	9 828

37. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Należności	Bilansowa zmiana należności długo- i krótkoterminowych	444	-12 613
	Objęcie kontroli nad nową spółką zależną		12 892
	Należność z tytułu podatku CIT (zwrot podatku CIT za 2008 rok)		949
	Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	444	1 228
Zobowiązania	Bilansowa zmiana zobowiązań operacyjnych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 957	8 911
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-847	-725
	Objęcie kontroli nad nową spółką zależną		-12 362
	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	843	113
	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółkach zależnych	150	146
	Inne	4	28
	Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych w rachunku przepływów pieniężnych	-1 807	-3 889
Zapasy	Bilansowa zmiana zapasów	-8	-964
	Objęcie kontroli nad nową spółką zależną		908
	Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-8	-56
Rezerwy	Bilansowa zmiana rezerw	-196	2 478
	Objęcie kontroli nad nową spółką zależną		-456
	Eliminacja zmiany stanu rezerw odniesionych na całkowite dochody	195	-837
	Rezerwa na niewykorzystane urlopy -wynik lat ubiegłych		
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	-1	1 185	
Rozliczenia międzyokresowe	Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	3 543	4 215
	Objęcie kontroli nad nową spółką zależną		-1 115
	Koszty pozyskania kapitału poniesione w latach ubiegłych		
	Eliminacja otrzymanych nieodpłatnie w danym okresie środków trwałych	-360	-608
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	3 183	2 492	
Inne korekty	Zapłacone prowizje od kredytów	126	65
	Eliminacja wyceny obligacji	105	34
	Inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	231	99
Podatek dochodowy zapłacony	Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	47	-134
	Podatek dochodowy za dany rok	1 171	446
	Nadpłata podatku CIT za 2008 rok		-949
	Podatek dochodowy zapłacony w rachunku przepływów pieniężnych	1 218	-637

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	150	146
	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółce RCZ Sp. z o.o.		19 274
	Środki pieniężne w spółkach zależnych na dzień objęcia kontroli		-338
	Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	150	19 082

38. Zobowiązania inwestycyjne

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

1) Umowa przedwstępna nabycia i użytkowania udziałów w Spółce “Zdrowie” Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat będzie użytkował 87,4867% udziałów "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostających własnością Sprzedających. Po upływie tego okresu, tj. do 01 czerwca 2018 roku, zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, za ustaloną w umowie przedwstępnej kwotę, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W przypadku nieprzystąpienia przez Emitenta do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie, a także w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadatek, nadto Sprzedający mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.

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

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

- SOR z łądowiskiem w minimalnej kwocie 1.500 tys. PLN. w okresie 36 miesięcy,
- remont części technicznej szpitala na kwotę nie mniejszą niż 1.000 tys. PLN w okresie 12 miesięcy,
- remont, modernizacja i dostosowanie poszczególnych pomieszczeń szpitala, podniesienie standardu pobytu pacjentów na kwotę nie mniejszą niż 4.960 tys. PLN w okresie 36 miesięcy,
- zakup wyposażenia i sprzętu na kwotę nie mniejszą niż 3.200 tys. PLN w okresie 36 miesięcy,
- dodatkowo zostaną terminowo zrealizowane inwestycje objęte programem dostosowawczym sporządzonym dla Spółki RCZ Sp. z o.o.

Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia co do możliwości realizacji powyższych zobowiązań.

39. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada żadnych gwarancji ani poręczeń udzielonych jednostkom z poza Grupy.

39.1 Sprawy sądowe

Istotne sprawy sądowe z udziałem Spółek z Grupy EMC toczące się w 2015 roku:

Przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu toczy się postępowanie przeciwko spółce EMC Instytut Medyczny SA z powództwa pacjentki o odszkodowanie za błędy w sztuce lekarskiej i zadośćuczynienie oraz rentę odszkodowawczą. W dotychczasowym postępowaniu sądowym dopuszczone dowody z opinii biegłego są dla Spółki korzystne. Wartość potencjalnego roszczenia 375 tys. PLN. Zarząd nie widzi ryzyka i potrzeby zawiązania rezerwy z uwagi iż potencjalne roszczenie objęte jest polisą ubezpieczeniową.

Przed Sądem Okręgowym w Świdnicy toczy się postępowanie przeciwko spółce EMC Instytut Medyczny SA z powództwa pacjentki o odszkodowanie za błąd medyczny, zadośćuczynienie za doznaną krzywdę oraz rentę odszkodowawczą. Spółka wniosła apelację w sprawie. Wartość potencjalnego roszczenia 125 tys. PLN. Zarząd nie widzi ryzyka i potrzeby zawiązania rezerwy z uwagi iż potencjalne roszczenie objęte jest polisą ubezpieczeniową.

39.2 Rozliczenia podatkowe

Aktualnie nie toczą się żadne kontrole podatkowe w Grupie.

W dniu 27 lutego 2015 roku Emitent otrzymał zwrot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2008 w kwocie 949 tys. PLN.

W dniu 24 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał zwrot z tytułu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009-2011 w kwocie 1.446 tys. PLN, zgodnie ze złożonym do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych.

W dniu 31 października 2013 roku Minister Finansów wydał interpretację ogólną nr DD6/033/139/MNX/13/RD-106351 w zakresie kwalifikowania niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako podatników podatku dochodowego od osób prawnych, zgodnie z którą niepubliczny zakład opieki zdrowotnej utworzony przez osobę prawną, posiadający zdolność prawną, odrębną strukturę organizacyjną, odrębny przedmiot działania oraz majątek jest jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz. U. z 2011 r. nr 74 poz. 397; dalej: ustawa o CIT). W konsekwencji, w stanie prawnym obowiązującym do dnia 30 czerwca 2011 roku, niepubliczny zakład opieki zdrowotnej jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej mógł korzystać ze zwolnienia na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 4 ustawy o CIT. Ze względu na praktykę organów podatkowych, przed wydaniem interpretacji ogólnej Spółka deklarowała przychody będących jej częścią niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako osiągnięte przez nią. Skoro zgodnie z treścią interpretacji ogólnej podatnikami CIT są niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej, a nie Spółka, uzyskane przez nie przychody nie stanowią przychodów Spółki i powinny być wyłączone z jej rozliczenia podatkowego. Spółka dokonała także odpowiedniego wyodrębnienia kosztów podatkowych do niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej. W związku z powyższym dostosowując swoje rozliczenia do stanowiska Ministra Finansów Spółka dokonała korekt deklaracji, w wyniku czego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego otrzymała łącznie zwrot nadpłaty w kwocie 2.395 tys. PLN za lata 2008-2011.

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 2015 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

40. Informacje o podmiotach powiązanych

W trakcie roku zakończony 31 grudnia 2015 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej:

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2015
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	150	15
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	368	40
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	246	21
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o.	442	37
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami		988
Razem		1 206	1 101

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2014
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	896	
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	60	
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		956	0
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	943	943
Razem		1 899	943

40.1 Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku podmiotem dominującym dla Grupy był CareUp B.V., który był właścicielem 70,61% akcji zwykłych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku podmiotem dominującym dla Grupy był CareUp B.V., który był właścicielem 70,22% akcji zwykłych Emitenta.

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

40.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2015 roku podmioty z Grupy PZU były właścicielem 28,31% akcji zwykłych Emitenta, na dzień 31 grudnia 2014 roku było to odpowiednio 28,58% akcji zwykłych Emitenta (z uwzględnieniem akcji serii H).

40.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

40.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2015 roku Emitent nie dokonał istotnych transakcji sprzedaży na rzecz członków Zarządu.

W 2014 roku Emitent dokonał następujących transakcji :

- z panią Krystyną Wider – Poloch – sprzedaż samochodu na kwotę 23 tys. PLN
- z panem Zdzisławem Cepielem – sprzedaż samochodu na kwotę 23 tys. PLN
- z panem Piotrem Gerberem – sprzedaż komputera na kwotę 3 tys. PLN

40.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

40.5.1 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 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	1 761	1 808
Rada Nadzorcza	9	53
Rada Naukowa	0	56
Wynagrodzenia razem	1 770	1 917
Wynagrodzenia Zarządów w spółkach zależnych	2 042	2 190
Razem	3 812	4 107

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 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
Prezes Zarządu – Piotr Gerber ¹		280
Wiceprezes Zarządu – Krystyna Wider – Poloch ²	201	601
Członek Zarządu – Józef Tomasz Juros ³	120	411
Członek Zarządu – Zdzisław Cepiel ⁴	72	384
Prezes Zarządu – Agnieszka Szpara ⁵	336	100
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski ⁶	404	32
Członek Zarządu – Ireneusz Pikulicki ⁷	257	
Członek Zarządu – Bożena Gołębiowska ⁷	371	
Wynagrodzenia razem	1 761	1 808

¹ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 31 sierpnia 2014 roku

² W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 grudnia 2014 roku

³ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 26 lutego 2015 roku

⁴ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 marca 2015 roku

⁵ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 01 września 2014 roku

⁶ Na stanowisku Dyrektora Finansowego od dnia 01 grudnia 2014 roku, w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 01 stycznia 2015 roku

⁷ Wynagrodzenie za okres 12 miesięcy 2015 roku, w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 01 kwietnia 2015 roku

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółkach zależnych

Imię i nazwisko	Spółka zależna	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
Krystyna Wider – Poloch	Mikulicz Sp. z o.o.		24
Józef Tomasz Juros	EMC Silesia Sp. z o.o.	6	36
Józef Tomasz Juros	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	6	24
Agnieszka Szpara	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	442	118
Ireneusz Pikulicki	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	14	
Wynagrodzenia, razem		468	202

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
Hanna Gerber		8
Mateusz Słabosz	2	
Vaclav Jirku	2	10
Waldemar Kmiecik	1	11
Eduard Maták		9
Michał Wnorowski		5
Artur Smolarek	2	5
Jędrzej Litwiniuk	2	3
Piotr Gerber		2
Wynagrodzenia, razem	9	53

Dodatkowo Pani Hanna Gerber za miesiące od stycznia do września 2014 roku z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącej Rady Naukowej Grupy EMC SA otrzymała wynagrodzenie w wysokości 56 tys. PLN.

41. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Spółka	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	Rodzaj sprawozdania	Data podpisania umowy na badanie w 2014 i 2015 roku	Wynagrodzenie	
				2014	2015
EMC IM SA	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	30 czerwca 2014	80	
		Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania		45	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	23 lipca 2015		54
		Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania			30
Razem				125	84
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	29 września 2014	24	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	25 września 2015		20
Razem				24	20
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	22 września 2014	15	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	25 września 2015		10
Razem				15	10
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	29 września 2014	29	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	25 września 2015		20
Razem				29	20
EMC Silesia Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	06 października 2014	12	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	25 września 2015		12
Razem				12	12
RCZ Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	09 czerwca 2014	50	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	25 września 2015		38
Razem				50	38

Ponadto w przypadku spółki EMC Instytut Medyczny SA wynagrodzenie Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. z tytułu pozostałych usług w roku 2015 wyniosło 36 tys. PLN, w roku 2014 wyniosło 85 tys. PLN.

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

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, 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.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętych kredytów krótko- i długoterminowych oraz obligacji korporacyjnych, 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 2015		
tys. PLN	+1%	-332
	-1%	332
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
tys. PLN	+1%	-359
	-1%	359

42.1 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.

42.2 Ryzyko cen towarów

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

42.3 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.

42.4 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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31 grudnia 2015	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing	14 777	1 957	6 878	19 399	3 455	46 466
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	894	15 036	417	3		16 350
Obligacje						
Pozostałe zobowiązania		5 209	111	8 104		13 424
	15 671	22 202	7 406	27 506	3 455	76 240

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nieznacznie przekroczyła zapisaną w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA graniczną wartość wskaźnika finansowego. W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 część długoterminowa w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 10.955 tys. PLN została zakwalifikowana do zobowiązań krótkoterminowych.

31 grudnia 2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing	18 606	1 703	4 669	11 325	9 673	45 976
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 762	13 084	190	14		18 050
Obligacje		218	215	7 868		8 301
Pozostałe zobowiązania		7 547	517	6 803		14 867
	23 368	22 552	5 591	26 010	9 673	87 194

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa w niewielkim stopniu nie wypełniła części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w umowach kredytowych z Bankiem BGŻ. W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 część długoterminowa w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 14.785 tys. PLN została zakwalifikowana do zobowiązań krótkoterminowych.

43. Instrumenty finansowe

43.1 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 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe:	45 011	44 972	45 011	44 972
Pozostałe aktywa finansowe:	45 011	44 972	45 011	44 972
długoterminowe:				
krótkoterminowe:	45 011	44 972	45 011	44 972
należności z tyt. dostaw i usług	28 142	27 773	28 142	27 773
pozostałe należności	519	268	519	268
środki pieniężne	16 350	16 931	16 350	16 931
Zobowiązania finansowe	71 468	81 133	71 468	81 133
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	36 807	44 176	36 807	44 176
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	16 807	21 905	16 807	21 905
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy				
w rachunku bieżącym		403		403
krótkoterminowe:	20 000	21 868	20 000	21 868
Pozostałe zobowiązania długoterminowe w tym:	11 057	10 876	11 057	10 876
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 953	2 381	2 953	2 381
Pozostałe	8 104	8 495	8 104	8 495
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym:	23 604	26 081	23 604	26 081
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 934	1 659	1 934	1 659
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	16 350	18 050	16 350	18 050
Pozostałe	5 320	6 372	5 320	6 372

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:	280	(7)	(159)			114
Pozostałe aktywa finansowe :	280	(7)	(159)			114
krótkoterminowe:	280	(7)	(159)			114
należności z tyt. dostaw i usług	5	(13)	(159)			(167)
środki pieniężne	275	6				281
Zobowiązania finansowe	(1 961)	58		(103)		(2 006)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	(1 715)			(103)		(1 818)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(887)					(887)
krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy w rachunku bieżącym	(802)			(103)		(905)
	(26)					(26)
Pozostałe zobowiązania w tym:	(246)	58				(188)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(166)					(166)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(80)	58				(22)

Rok zakończony 31 grudnia 2014

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:	831	(41)	(188)			602
Pozostałe aktywa finansowe :	831	(41)	(188)			602
krótkoterminowe:	831	(41)	(188)			602
należności z tyt. dostaw i usług		(39)	(188)			(227)
środki pieniężne	831	(2)				829
Zobowiązania finansowe	(2 532)			(62)		(2 594)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	(1 873)			(62)		(1 935)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy w rachunku bieżącym	(1 731)			(62)		(1 793)
	(142)					(142)
Pozostałe zobowiązania w tym:	(659)					(659)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(205)					(205)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(192)					(192)
Pozostałe	(262)					(262)

43.3 Ryzyko stopy procentowej

Na 31 grudnia 2015 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	196	266	230	93	785
	196	266	230	93	785

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	21 410				21 410
Kredyty inwestycyjne	18 816	7 019	6 122	3 077	35 034
Pożyczki od podmiotów powiązanych	988				988
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 934	2 637	316		4 887
	43 148	9 656	6 438	3 077	62 319

Na 31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	190	347	230	208	975
	190	347	230	208	975

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	16 931				16 931
Kredyty w rachunku bieżącym	403				403
Kredyty inwestycyjne	20 568	3 213	2 720	8 292	34 793
Pożyczki od podmiotów powiązanych	943				943
Obligacje	167	6 895			7 062
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 659	1 785	596		4 040
	40 671	11 893	3 316	8 292	64 172

44. 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 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 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36 807	37 114
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 708	49 680
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-16 350	-16 931
Zadłużenie netto	61 165	69 863
Kapitał własny	152 873	137 249
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	152 873	137 249
Kapitał i zadłużenie netto	214 038	207 112
Wskaźnik dźwigni	0,2858	0,3373

45. Struktura zatrudnienia

Spółka	2015			2014		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem
EMC Instytut Medyczny S.A.	490	95	585	454	95	549
Lubmed Sp. Z o.o.	58	7	65	58	7	65
Mikulicz Sp. Z o.o.	115	40	155	114	46	160
EMC Health Care Limited	8	1	9	7	1	8
EMC Silesia Sp. z o.o.	65	19	84	56	20	76
PCZ Kowary Sp. z o.o.	129	49	178	126	52	178
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	99	15	114	94	17	111
Zdrowie Sp. z o.o.	226	47	273	243	56	299
RCZ Sp. z o.o.	440	109	549	473	104	577
RAZEM	1 630	382	2 012	1 625	398	2 023

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 19 kwietnia 2013 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku.

W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku.

W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku.

W dniu 2 lutego 2016 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął informację o złożeniu przez Pana Waldemara Krzysztofa Kmiećnika rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2016.

Pozwem z dnia 2 lutego 2016 r. spółka zależna Emitenta - Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. dochodzi od Dolnośląskiego Oddziału Narodowego Funduszu Zdrowia należności, za świadczenia udzielone pacjentom w stanie zagrażającym życiu lub zdrowiu, wykonane na Oddziale Chirurgii Onkologicznej w 2013 r. po wyczerpaniu określonych umownie limitów.

W dniu 17 lutego 2016 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 marca 2016 roku.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 4 marca 2016 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, poza przedstawionymi powyżej.

.....
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	<i>Agnieszka Szpara</i>	<i>Tomasz Suchowierski</i>	<i>Bożena Gołębiowska</i>	<i>Ireneusz Pikulicki</i>
<i>Agnieszka Krzyszycha</i>				

Wrocław, 04 marca 2016 roku