



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej
EMC Instytut Medyczny SA**

**ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMC IM SA**

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2018 roku**

Wrocław, dnia 28 września 2018r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	14
1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	14
2.	SKŁAD GRUPY.....	15
	2.1 ZMIANY SKŁADU GRUPY.....	15
	2.2 ROZLICZENIA NABYCIA NOWYCH JEDNOSTEK W GRUPIE.....	16
3	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
	3.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF.....	16
	3.2 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	16
	3.3 DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	17
4	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	18
	4.1 PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	20
5	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI.....	20
6	ZMIANA SZACUNKÓW.....	21
7	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	21
	7.1 PROFESJONALNY OSĄD.....	21
8	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	22
9	SEGMENTY OPERACYJNE.....	22
10	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	23
11	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	24
12	PRZYCHODY I KOSZTY.....	24
13	PODATEK DOCHODOWY.....	24
14	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	25
15	AKTYWA NIEMATERIALNE.....	26
16	WARTOŚĆ FIRMY.....	26
17	ZAPASY.....	27
18	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE.....	27
19	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI.....	27
20	REZERWY.....	27
21	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE WYKAZYWANE W PASYWACH.....	28
22	LEASING.....	29
23	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	29
24	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	31
25	KAPITAŁ ZAPASOWY.....	31
26	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	31
27	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	32
28	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	33
29	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	33
30	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	33
31	ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE.....	34
32	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	35
33	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ.....	36
34	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	37
35	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	37
36	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	37
V.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	38
	ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS.....	38
	ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	42
	ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	43
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	45
VI.	INFORMACJA DODATKOWA.....	47
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO.....	47

2.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE.....	47
3.	POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	47
4.	NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	49
5.	NIERUCHOMOŚCI.....	51
6.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY.....	52
7.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW.....	52
8.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	53
9.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	54
10.	INNE ZOBOWIĄZANIA.....	55
11.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	55
12.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	56

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 790	151 069	38 870	35 567
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 360)	(455)	(793)	(107)
3	Zysk (strata) brutto	(5 926)	(2 483)	(1 398)	(585)
4	Zysk (strata) netto	(7 275)	(3 825)	(1 716)	(901)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 010)	6 575	(2 125)	1 548
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 506)	(16 372)	(1 535)	(3 855)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 333	3 085	2 437	726
8	Przepływy pieniężne netto razem	(5 183)	(6 712)	(1 223)	(1 580)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,5476)	(0,2879)	(0,1292)	(0,0678)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	4 535	6 574	1 070	1 548

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	290 409	291 153	66 583	69 806
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 914	161 969	38 498	38 833
14	Zobowiązania długoterminowe	80 210	81 423	18 390	19 522
15	Zobowiązania krótkoterminowe	87 704	80 546	20 108	19 311
16	Kapitał własny	122 495	129 184	28 085	30 973
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 184	12 741
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	9,2203	9,72	2,1140	2,33

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
średni kurs w okresie	4,2395	4,2447	4,2474
kurs na koniec okresu	4,3616	4,1709	4,2265

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 413	43 650	13 778	10 277
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 969)	(437)	(1 172)	(103)
3	Zysk (strata) brutto	(5 737)	(1 663)	(1 353)	(392)
4	Zysk (strata) netto	(6 107)	(1 785)	(1 441)	(420)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 590)	(1 160)	(2 262)	(273)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53	(2 489)	13	(586)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 438	3 783	1 519	891
8	Przepływy pieniężne netto razem	(3 099)	134	(731)	32
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,4597)	(0,1344)	(0,1084)	(0,0316)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	(1 689)	2 207	(398)	520

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	219 806	220 588	50 396	52 887
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 439	111 114	26 696	26 640
14	Zobowiązania długoterminowe	62 436	63 115	14 315	15 132
15	Zobowiązania krótkoterminowe	50 693	44 535	11 623	10 678
16	Kapitał własny	103 367	109 474	23 699	26 247
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 184	12 741
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	7,7805	8,24	1,7839	1,98

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
średni kurs w okresie	4,2395	4,2447	4,2474
kurs na koniec okresu	4,3616	4,1709	4,2265

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
		30.06.2018 przełknięte	30.06.2017 przełknięte	30.06.2018	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	12	164 790	151 069	83 188	74 369
Przychody netto ze sprzedaży produktów		164 781	150 932	83 183	74 366
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		9	137	5	3
Koszty działalności operacyjnej	12	169 614	153 473	85 672	76 310
Amortyzacja		7 895	7 029	3 952	3 490
Zużycie materiałów i energii		22 268	20 991	10 781	10 105
Usługi obce		67 682	59 054	34 635	29 351
Podatki i opłaty		809	718	428	379
Wynagrodzenia		58 661	54 132	29 467	27 220
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		10 615	9 761	5 482	4 855
Pozostałe koszty rodzajowe		1 669	1 677	924	908
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		15	111	3	2
Zysk (strata) ze sprzedaży		(4 824)	(2 404)	(2 484)	(1 941)
Pozostałe przychody operacyjne	12	2 433	2 830	1 176	1 644
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		33	24	33	24
Pozostałe koszty operacyjne	12	969	881	248	330
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 360)	(455)	(1 556)	(627)
Przychody finansowe, w tym:	12	51	14	44	11
Odsetki		9	9	4	8
Koszty finansowe	12	2 617	2 042	1 282	1 015
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(5 926)	(2 483)	(2 794)	(1 631)
Zysk (strata) brutto		(5 926)	(2 483)	(2 794)	(1 631)
Podatek dochodowy	13	1 349	1 342	1 013	249
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		(7 275)	(3 825)	(3 807)	(1 880)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(7 126)	(3 634)	(3 638)	(1 823)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(149)	(191)	(169)	(57)
Średnioważona liczba akcji		13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej – podstawowy i rozwodniony		(0,5476)	(0,2735)	(0,2738)	(0,1372)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 3 miesiący zakończony	Za okres 3 miesiący zakończony
	30.06.2018 przeładowane	30.06.2017 przeładowane	30.06.2018	30.06.2017
Zysk (strata) netto	(7 275)	(3 825)	(3 807)	(1 880)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2)	5	(2)	(11)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(2)	5	(2)	(11)
Inne całkowite dochody netto	(2)	5	(2)	(11)
Całkowite dochody za okres	(7 277)	(3 820)	(3 809)	(1 891)
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 128)	(3 629)	(3 640)	(1 834)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(149)	(191)	(169)	(57)
Całkowite dochody razem	(7 277)	(3 820)	(3 809)	(1 891)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	Stan na dzień	
		30.06.2018 Przełknięte	31.12.2017 Przekształcone
Aktywa trwałe		244 290	244 851
Wartości niematerialne	15	33 246	32 924
Rzeczowe aktywa trwałe	14	208 196	208 899
Nieruchomości inwestycyjne		838	852
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 010	2 176
Aktywa obrotowe		46 119	46 302
Zapasy	17	3 430	3 303
Należności z tytułu dostaw i usług		32 722	29 452
Pozostałe należności		788	895
Należności z tytułu podatku dochodowego		454	482
Rozliczenia międzyokresowe	18	2 237	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	6 488	11 679
Aktywa razem		290 409	291 153

Pasywa	Nota	Stan na dzień	
		30.06.2018 przełknięte	31.12.2017 przekształcone
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		114 729	123 152
Kapitał podstawowy	24	53 141	53 141
Kapitał zapasowy		96 144	96 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		257	259
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		(34 813)	(26 392)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		7 766	6 032
Kapitał własny ogółem		122 495	129 184
Zobowiązania długoterminowe		80 210	81 423
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		2 270	1 909
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	3 716	4 039
Pozostałe rezerwy	20	580	592
Kredyty i pożyczki	23	60 551	62 307
Z tytułu leasingu	22	3 212	2 138
Pozostałe zobowiązania		1 286	1 286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	8 595	9 152
Zobowiązania krótkoterminowe		87 704	80 546
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	1 074	1 110
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	425	417
Kredyty i pożyczki	23	34 523	19 511
Z tytułu dostaw i usług		22 670	28 349
Z tytułu leasingu	22	2 019	2 190
Z tytułu podatku dochodowego		392	431
Pozostałe zobowiązania		20 052	23 311
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	6 549	5 227
Zobowiązania i kapitał własny razem		290 409	291 153

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018 przełknięte	30.06.2017 przełknięte
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(5 926)	(2 483)
Korekty razem	(3 084)	9 058
Amortyzacja	7 895	7 029
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	8	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 965	1 781
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(363)	(343)
Zmiana stanu zapasów	(127)	(239)
Zmiana stanu należności	(3 135)	(545)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 520)	3 640
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(981)	(1 843)
Inne korekty- prowizje od kredytów	34	192
Podatek dochodowy zapłacony	(860)	(616)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 010)	6 575
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	12	140
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	140
Wydatki	6 518	16 512
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 504	16 498
Na aktywa finansowe	14	14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 506)	(16 372)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	16 506	11 776
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	15 918	11 776
Wpływy z emisji udziałów objęte przez udziałowców niekontrolujących	588	-
Wydatki	6 173	8 691
Splaty kredytów	4 264	6 618
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 430	1 291
Odsetki	479	782
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 333	3 085
Przepływy pieniężne netto razem	(5 183)	(6 712)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(5 191)	(6 714)
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	8	2
Środki pieniężne na początek okresu	11 679	10 879
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	6 488	4 167
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
wynik za okres	-	-	-	(7 126)	(7 126)	(149)	(7 275)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	(2)	(7 126)	(7 128)	149	(7 277)
- zakończenia umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	(1 295)	(1 295)	1 295	-
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	588	588
Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku	53 141	96 144	257	(34 813)	114 729	7 766	122 495

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366
wynik za okres	-	-	-	747	747	(2 172)	(1 425)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	17	(127)	(110)	-	(110)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	17	-	17	-	17
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	(127)	(127)	-	(127)
-inne	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	17	620	637	(2 172)	(1 535)
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	353	353
koszty pozyskania kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2017	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366
wynik za okres	-	-	-	(3 634)	(3 634)	(191)	(3 825)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	5	-	5	-	5
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	5	-	5	-	5
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	5	(3 634)	(3 629)	(191)	(3 820)
Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku (przełknięte)	53 141	96 144	247	(30 646)	118 886	7 660	126 546

IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Zasadnicza działalność EMC Instytut Medyczny SA wykonywana jest w zakresie opieki zdrowotnej. W ramach EMC Instytut Medyczny SA, w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące zakłady lecznicze:

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

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład osobowy na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodzi:

- Rafał Szmuc Prezes Zarządu
- Maciej Piorunek Członek Zarządu

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

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

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

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

- z dniem 20 września 2018 roku Pan Tomasz Terlecki został powołany na członka Zarządu, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 13 /2018 z dnia 20 września 2018 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

2.1 Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 87% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	maj 2013	40.526	73,05%	73,05%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	lutym 2014	51.730	100,00%	100,00%

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

* Dnia 28 maja 2018 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zdrowie Sp. z o.o. o kwotę 5.000.000,00 zł. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 55.478 udziałów po 500,00 zł każdy o łącznej wartości 27.739.000,00 zł.

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

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3 Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 16 marca 2018 roku.

3.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2018 roku.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej dostrzega istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności z uwagi na czynniki opisane poniżej.

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Grupa za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku wykazała stratę netto w kwocie 7.275 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2018 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 41.585 tys. PLN.
- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA (dawniej BZ WBK SA), Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania

długoterminowego w kwocie 9.215 tys. PLN, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 6.488 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

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

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

- Fundusz inwestycyjny Penta przez swoją spółkę celową CareUp B.V. posiadającą 70,61% akcji,
 - PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 posiadający 17,81% akcji
 - PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 posiadający 10,50% akcji, zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.
- Razem są właścicielami 98,92% akcji EMC Instytut Medyczny SA.

Zaangażowanie i wsparcie, w szczególności finansowe, głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione czy to przez podnoszenie kapitału, czy też udzielanie pożyczek. Główny Akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo. CareUp B.V. udzielił Emitentowi pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

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

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2018 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2018 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następujących 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 16 marca 2018 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 28 września 2018 roku.

4 Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, tj. 1 stycznia 2018 roku, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

a) Klasyfikacja i wycena

Spółki Grupy przeprowadziły szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Grupa nie identyfikuje istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne w związku z wprowadzeniem nowych standardów w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas według wartości godziwej, nadal wyceniane są według wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umów. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności z tytułu dostaw i usług poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

b) Utrata wartości i rachunkowość zabezpieczeń

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

W wyniku oceny Zarządu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług, dokonano odpisu w wysokości 38 tys. zł.

Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w tym zakresie standard MSSF 9 nie ma do niej zastosowania. Przeprowadzona analiza standardu wskazuje, że zmiany dotyczą głównie zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejsie z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej) dla należności z tytułu dostaw i usług.

Ponieważ głównym odbiorcą usług Grupy jest Narodowy Fundusz Zdrowia, a podstawowym sposobem rozliczania świadczeń w ramach SPSZ jest tzw. ryczałt systemu, w ocenie Emitenta nowy standard nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Grupa dokonała analizy umów w celu identyfikacji czy zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym. Grupa prowadzi działalność medyczną, a głównym odbiorcą usług jest Narodowy Fundusz, a obecnie przychody z tych umów ujmowane są w momencie, w którym stają się one należne tj. wykonania usługi i rozliczane są w okresach miesięcznych.

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

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

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

- **MSSF 14** Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - 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 10 i MSR 28** Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- **MSSF 16** Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- **MSSF 17** Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- **KIMSF 23** Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do **MSSF 9** Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do **MSR 28** Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

- Zmiany wynikające z przeglądu **MSSF 2015-2017** (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany **do MSR 19** Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

4.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest Euro. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania 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 sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych 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:

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2018	4,1488
28.02.2018	4,1779
30.03.2018	4,2085
30.04.2018	4,2204
30.05.2018	4,3195
29.06.2018	4,3616
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,2395

5 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Korekta:	Pozycja korygowana	Wartość korekty 31.12.2017
Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych	Zobowiązania z tyt. Dostaw i usług	(3 861)
	Pozostałe zobowiązania	3 861

6 Zmiana szacunków

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

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

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

7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1 Profesjonalny osąd

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

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

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych w pierwszym półroczu 2018 nadwykonań oraz dokonanych na dzień 30 czerwca 2018 roku odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	2 045	1	2 044
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	795	3	792
Lubmed Sp. z o.o.	23	-	23
Mikulicz Sp. z o.o.	185	-	185
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	104	-	104
EMC Silesia Sp. z o.o.	25	-	25
Zdrowie Sp. z o.o.	107	-	107
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	1 261	34	1 227
Razem	4 545	38	4 507

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych

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

Zarząd przeanalizował przesłanki dotyczące utraty wartości aktywów wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku. Decyzją Zarządu Grupy testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2017 roku są nadal aktualne, dlatego zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, wymagane testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja innych zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych są dotacje obciążone ryzykiem konieczności zwrotu (dot. Zdrowie Sp. z o.o.).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku główną składową innych zobowiązań krótkoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółkach: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., Q-Med Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o. oraz zobowiązanie z tytułu zawarcia umowy przyrzeczonej ze Spółką Zdrowie Sp. z o.o.

8 Sezonowość działalności

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

9 Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu.

Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako komitet sterujący podejmujący decyzje strategiczne.

Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	137 872	26 190	728	164 790
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	137 872	26 190	728	164 790
<i>NFZ</i>	123 954	19 836		143 790
<i>Klienci komercyjni</i>	12 072	4 668	725	17 465
<i>Towarzystwa ubezpieczeniowe</i>	460	1 457		1 917
<i>Pozostałe przychody</i>	1 386	229	3	1 618
Koszty segmentu ogółem, w tym:	143 241	25 785	588	169 614
Amortyzacja	6 795	1 093	7	7 895
Zysk operacyjny	(3 856)	356	138	(3 360)
EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 940	1 449	146	4 535

Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody / koszty finansowe netto	(1 863)	(676)	(27)	(2 566)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 013	332	5	1 349
Zysk/ Strata	(6 731)	(652)	108	(7 275)
Aktywa segmentu na dzień 30.06.2018	247 423	42 697	289	290 409
Zobowiązania segmentu na dzień 30.06.2018	131 674	35 076	1 164	167 914

Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	124 515	25 972	581	151 069
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	124 515	25 972	581	151 069
<i>NFZ</i>	112 008	19 671		131 679
<i>Klienci komercyjni</i>	10 950	4 106	581	15 637
<i>Towarzystwa ubezpieczeniowe</i>	430	1 498		1 928
<i>Pozostałe przychody</i>	1 127	698		1 825
Koszty segmentu ogółem, w tym:	128 322	24 391	760	153 473
Amortyzacja	5 919	1 104	6	7 029
Zysk operacyjny	(2 243)	1 924	(137)	(455)
EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	3 677	3 028	(131)	6 574
Przychody / koszty finansowe netto	(2 221)	222	(29)	(2 028)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	934	406	2	1 342
Zysk/ Strata	(5 398)	1 740	(168)	(3 825)
Aktywa segmentu na dzień 30.06.2017	233 151	47 039	264	280 454
Zobowiązania segmentu na dzień 30.06.2017	134 198	19 111	599	153 908

10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki pieniężne w kasie	132	64	79
Środki na rachunkach bankowych	4 465	9 941	2 967
Lokaty	1 855	1 618	1 052
Środki pieniężne w drodze	36	56	67

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	6 488	11 679	4 165
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8	3	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	6 496	11 682	4 167

11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2017 nie były wypłacane.

12 Przychody i koszty

Pozycja	Za okres		Zmiana	Dynamika
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	164 790	151 069	13 721	109,1%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	164 781	150 932	13 849	109,2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9	137	(128)	6,6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 433	2 830	(397)	86,0%
Przychody finansowe	51	14	37	364,3%
Razem przychody	167 274	153 913	13 361	108,7%

Pozycja	Za okres		Zmiana	Dynamika
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017		
Koszty działalności operacyjnej	169 614	153 473	16 141	110,5%
Amortyzacja	7 895	7 029	866	112,3%
Zużycie materiałów i energii	22 268	20 991	1 277	106,1%
Usługi obce	67 682	59 054	8 628	114,6%
Podatki i opłaty	809	718	91	112,7%
Wynagrodzenia	58 661	54 132	4 529	108,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 615	9 761	854	108,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 669	1 677	(8)	99,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	111	(96)	13,5%
Pozostałe koszty operacyjne	969	881	88	128,6%
Koszty finansowe	2 617	2 042	575	128,2%
Razem koszty	173 200	156 396	16 804	110,7%

W okresie I półrocza 2018 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 164.790 tys. PLN, tj. o 13.721 tys. PLN (9,1%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty działalności operacyjnej za okres I półrocza 2018 roku ukształtowały się na poziomie 169.614 tys. PLN, tj. o 15.541 tys. PLN (10,1%) wyżej niż w okresie I półrocza 2017 roku przede wszystkim na skutek wzrostu skali działalności.

13 Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	811	1 360
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	10	-
Odroczony podatek dochodowy		

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	528	(18)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 349	1 342

Uzgodnienie różnica w podatku dochodowym	30.06.2018	30.06.2017
Zysk przed opodatkowaniem	(5 926)	(2 483)
-Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(1 126)	(472)
Efekty podatkowe następujących pozycji:	2 475	1 814
-Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 050	407
- koszty realizacji nadwykonań z których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	289	259
- nierozpoznane aktywo podatkowe od kosztów publiczno-prawnych	-	357
- nierozpoznane aktywo podatkowe od naliczonych odsetek do CareUp B.V.	303	388
-Inne korekty	(167)	403
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 349	1 342

14 Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6.817 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku o wartości 16.071 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 123 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku dokonała sprzedaży składników aktywów trwałych w kwocie 140 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej EMC Health Care Limited w wysokości 178 tys. PLN. Odpisy związane są z likwidacją spółki, która od lutego 2017 roku nie prowadzi już żadnej działalności operacyjnej.

W związku ze zmieniającym się otoczeniem prawnym i biznesowym, w szczególności ze względu na zmiany w systemie sposobu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej ze środków publicznych w Polsce, Zarząd jednostki dominującej nie przeprowadził aktualizacji testów na utratę wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2017 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2016 roku tj. 11 524 tys. PLN.

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

15 Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 992 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku o wartości 190 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 oraz 2017 roku Grupa nie dokonała sprzedaży składników wartości niematerialnych.

16 Wartość firmy

	30 czerwca 2018 przełądnięte	31.12.2017 zbadane	30 czerwca 2017 przełądnięte
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o. o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212
Q-Med Sp. z o. o.	6 691	6 691	6 691
Razem wartość bilansowa	24 499	24 499	24 499

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Wartość firmy na początek okresu	24 499	24 499
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia		
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	24 499	24 499

Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych przesłanek dotyczących utraty wartości i uznał że testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2017 są nadal aktualne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z ośmiu Ośrodków Wypracowujących Środki Pieniężne.

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

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

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

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

Wartość użytkowa jest wrażliwa na poziom zmian marży brutto, poziom stopy wzrostu w okresie rezydualnym oraz stopę dyskontową. W przypadku oszacowania wartości użytkowej testowanych OWŚP,

kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

17 Zapasy

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

18 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Poz.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na	
		30.06.2018	31.12.2017
1.	Podatek od nieruchomości	417	-
2.	Prenumeraty	1	5
3.	Polisy ubezpieczeniowe	1 406	407
4.	Pozostałe	413	79
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów razem		2 237	491

19 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

20 Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 197	1 842	592	-	4 631
1.	zwiększenia z tytułu:	5	96	6	-	107
a)	utworzenie	5	96	6	-	107
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	350	74	18	-	442
a)	wykorzystanie	-	-	18	-	18
b)	rozwiązanie zbędnej	350	74	-	-	424
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 852	1 864	580	-	4 296
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	573	537	29	388	1 527
1.	zwiększenia z tytułu:	114	-	-	11	125
a)	utworzenie	114	-	-	7	121
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	4	4
2.	zmniejszenia z tytułu:	109	41	-	3	153
a)	wykorzystanie	-	-	-	3	3
b)	rozwiązanie zbędnej	109	41	-	-	150
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	578	496	29	396	1 499

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 072	2 138	554	-	4 764
1.	zwiększenia z tytułu:	-	-	57	-	57
a)	utworzenie	-	-	57	-	57
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	-	-	15	-	15
a)	wykorzystanie	-	-	15	-	15
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 072	2 138	596	-	4 806
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	560	472	229	724	1 985
1.	zwiększenia z tytułu:	-	-	-	11	11
a)	utworzenie	-	-	-	11	11
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	-	-	200	196	396
a)	wykorzystanie	-	-	200	175	375
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	21	21
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	560	472	29	539	1600

21 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	stan na	
	30.06.2018	31.12.2017
Długoterminowe, w tym:	8 595	9 152
Dotacje na zakup środków trwałych	6 538	6 915
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych ŚT	635	786
Rezerwy na premie	189	-
Czynsz otrzymany z góry	1 233	1 451
Krótkoterminowe, w tym:	6 549	5 227
Dotacje na zakup środków trwałych	1 673	949
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych ŚT	540	586
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 722	3 090
Rezerwy na premie	165	165
Pozostałe	13	1
Czynsz otrzymany z góry	436	436
Razem	15 144	14 379

22 Leasing

Zobowiązania leasingowe na dzień 30.06.2018

	30 czerwca 2018		31 grudnia 2017	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 239	2 019	2 354	2 190
W okresie od 1 do 5 lat	3 470	3 212	2 223	2 103
Powyżej 5 lat	-	-	36	35
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 709	5 231	4 613	4 328
Minus koszty finansowe	478	-	285	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5 231	5 231	4 328	4 328
Krótkoterminowe	2 019	2 019	2 190	2 190
Długoterminowe	3 212	3 212	2 138	2 138

Nowe umowy leasingowe, zawarte w pierwszym półroczu 2018:

EMC I.M.S.A.

-Aparat elektrochirurgiczny ATOM Ozimek, um.leas.nr. 02135/LF/17 zawarta dnia 28.12.2017r. z PKO LEASING na kwotę 36.465,00 zł.

-Tomograf komputerowy Somatom Ząbkowice, um.leas.nr.637/LF/18 zawarta dnia 30.04.2018r. z PKO LEASING na kwotę 1.236.612,50 zł.

Mikulicz Sp. z o.o.

-MACERATORY SOLO 3 szt., um.leas.nr.18/011708 zawarta dnia 25.04.2018r. z PKO LEASING na kwotę 46.682,80 zł.

Piaseczno Sp. z o.o.

-Laser P120H, um.leas.nr.00390/LF/18 zawarta dnia 08.03.2018r. z PKO LEASING na kwotę 647.788,00 zł.

-Światłowodowy system wideo transmisji Full HD, um.leas.nr.391/LF/18 zawarta dnia 08.03.2018r. z PKO LEASING na kwotę 46.972,57 zł.

-Aparat USG 2 szt., um.leas.nr.606/LF/18 zawarta dnia 25.04.2018r. z PKO LEASING na łączną kwotę 232.435,73 zł.

Zdrowie Sp. z o.o.

-Aparat RTG TMS 320 (Technix), um.leas.nr.00427/LF/18 zawarta dnia 19.03.2018r. z PKO LEASING na kwotę 89.980,48 zł.

23 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty

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

W dniu 5 lutego 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z

niepełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za drugi i trzeci kwartał 2017 roku, wezwał Emitenta do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego udziałowca Emitenta firmy Careup B.V. W dniu 6 marca 2018 roku Emitent przekazał wyżej wymienioną gwarancję.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	1 903	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	3 887	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 627	WIBOR 1M + marża banku	16-07-2018
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	9 059	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	3 608	WIBOR 1M + marża banku	31-07-2018
Santander Bank Polska SA	Kredyt w inwestycyjny	7 000	2 683	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	4 500	231	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 9 215 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7 949 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

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

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 17 kwietnia 2018 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 5.000 tys. PLN w dniu 26 kwietnia 2018 roku oraz kwotę 2.150 tys. PLN w dniu 29 czerwca 2018 roku.

24 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wynosi 53.141 tys. PLN i składa się z poniższych akcji (wartość nominalna akcji wynosi 4 PLN):

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

25 Kapitał zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zapasowego.

26 Instrumenty finansowe

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości, rodzaju i sposobu wyceny instrumentów finansowych.

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2018
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 389	33 389
RAZEM	33 389	33 389
- w tym długoterminowe	-	-
- w tym krótkoterminowe	33 389	33 389
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 670	22 670
Oprocentowane kredyty i pożyczki	85 859	85 859
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 231	5 231
RAZEM	113 760	113 760
- w tym długoterminowe	63 763	63 763
- w tym krótkoterminowe	49 997	49 997

Instrumenty finansowe wg MSR 39	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2017
Aktywa finansowe:	30 231	30 231
Pozostałe aktywa finansowe :	30 231	30 231
długoterminowe:	-	-
krótkoterminowe:	30 231	30 231
należności z tyt. dostaw i usług	29 452	29 452
pozostałe należności	779	779
Zobowiązania finansowe- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	129 668	129 668
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	81 818	81 818
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	62 307	62 307
w rachunku bieżącym	370	370
krótkoterminowe:	19 141	19 141
Pozostałe zobowiązania długoterminowe w tym:	2 138	2 138
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 138	2 138
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym:	34 400	34 400
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 190	2 190
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	32 210	32 210

Wartość godziwa wszystkich aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości bilansowej.

W hierarchii poziomej do wyceny wartości godziwej wszystkie pozycje należą do poziomu trzeciego.

27 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W szczególności ryzykami na które narażona jest Grupa kapitałowa są:

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

28 Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

29 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

30 Zobowiązania inwestycyjne

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

- 1) Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent użytkuje udziały "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostające własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.
- 2) W dniu 28 maja 2018 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej pomiędzy "Zdrowie" Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę zawarcia umowy przyrzeczonej na dzień 1 czerwca 2019 roku. Jednocześnie strony ustaliły, że prawo użytkowania udziałów będących własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o., o których mowa w paragrafie 8 i następnych powołanej wyżej w punkcie 1 powyżej umowy wygasa z dniem 1 czerwca 2018 roku i od tego dnia wyłącznie uprawnionymi z tych udziałów są odpowiednio Miasto Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.
- 3) W wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia

31 maja 2013 roku, na podstawie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie z dnia 8 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2016 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Ze względu na zaistnienie obiektywnych zmian w odniesieniu do przepisów prawa określających obowiązki podmiotów leczniczych w zakresie tzw. programów dostosowawczych w dniu 28 maja 2018 roku został podpisany aneks do umowy zbycia udziałów z dnia 8 kwietnia 2018 roku zobowiązujący EMC Instytut Medyczny SA do przedstawienia rozliczenia poniesionych kosztów i nakładów inwestycyjnych do końca września 2018 roku i przedstawić nowy program rozwojowy dla szpitala w Kwidzynie do końca października 2018 roku.

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

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

Zgodnie z w/w umową Emitent zobowiązał się do przeprowadzenia następujących inwestycji: remont części technicznej szpitala (w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy), utworzenie SOR z ładowiskiem, remont, modernizacja i dostosowanie poszczególnych pomieszczeń szpitala, podniesienie standardu pobytu pacjentów, zakup wyposażenia i sprzętu (w terminie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy). Mając na względzie, że inwestycje wskazane w umowie (wartość inwestycji ponad 10.000 tys. PLN), zostały wykonane w znacznej części oraz że Emitent zaangażował środki pieniężne w wysokości przewyższającej kwotę zobowiązania umownego (wartość zrealizowanej inwestycji ponad 30.000 tys. PLN), w ramach ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Powiatu Lubińskiego kary umownej w kwocie 1.500 tys. PLN z tytułu niewykonania inwestycji w terminie określonym umową z czego w dniu 29 grudnia 2017 roku dokonał częściowej spłaty w kwocie 200 tys. PLN. Na dzień bilansowy saldo wynosi 1.300 tys. PLN.

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

31 Istotne sprawy sądowe

W stosunku do informacji dotyczącej spraw spornych zamieszczonej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 nastąpiły następujące zmiany:

W dniu 05 kwietnia 2018 spółce RCZ Sp. z o.o. doręczono nakaz zapłaty na kwotę 1 391 tys. zł. Po analizie uzasadnienia pozwu spółka uznała roszczenie za niezasadne i złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Ze względu na charakter sprawy tą samą kwotę spółka przekazała do Sądu, powództwo wzajemne.

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

W każdej ze spraw, spółki reprezentowane są przez profesjonalnych pełnomocników z tytułem radcy prawnego bądź adwokata.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

32 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2018
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	130	16
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	57	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	57	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	124	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	76	10
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	105	33
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	51	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	51	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	82	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	51	-
Razem		784	90
Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2018
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	8 746	63 148
Razem		8 746	63 148
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2018
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Pożyczka z odsetkami	2 581	5 200
Prywatna lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez emitenta	29	7
Razem		2 610	5 207

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2017
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	61	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	23	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	24	13

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2017
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	10	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	26	13
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	169	6
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	70	15
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	40	10
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	10	5
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	16	10
Razem		449	103
Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2017
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	6 600	41 380
Razem		6 600	41 380

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

33 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy łącznie z tytułu zarządzania, świadczenia usług oraz innych funkcji pełnionych na rzecz jednostki dominującej.

Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta otrzymane w jednostce dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Prezes Zarządu - Rafał Szmuc	175	271
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski ¹	108	173,50
Członek Zarządu – Maciej Piorunek	8,75	196,50
Wynagrodzenia, razem	291,75	641

¹W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 30 kwietnia 2018 roku.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Václav Jirků	3,29	2
Jędrzej Litwiniuk	-	1
Mateusz Słabosz	1	3
Grzegorz Stępiński	-	3
Attila Vegh	0,36	3
Michał Hulbój	15,30	-
David Soukoup ¹	13,86	-
Wynagrodzenia, razem	33,81	12

¹W Radzie Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA od 1 stycznia 2018 roku.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

35 Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

36 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

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

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

W dniu 27 września 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 01 grudnia 2018 roku.

V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30.06.2018	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
A. Aktywa trwałe		199 981	201 420	201 420
I. Wartości niematerialne i prawne		4 347	3 870	3 870
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		1 487	1 603	1 603
3. Inne wartości niematerialne i prawne		918	2 262	1 143
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1 942	5	1 124
II. Rzeczowe aktywa trwałe		42 964	43 706	43 706
1. Środki trwałe		38 694	40 943	40 943
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		30 912	31 960	31 960
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 754	1 904	1 904
d) środki transportu		161	204	204
e) inne środki trwałe		4 024	5 032	5 032
2. Środki trwałe w budowie		4 268	2 743	2 743
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		2	20	20
III. Należności długoterminowe		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		152 026	152 803	152 803
1. Nieruchomości	5	35 391	35 970	35 970
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6	116 635	116 833	116 833
a) w jednostkach powiązanych		116 635	116 833	116 833
udziały lub akcje		84 362	80 746	80 746
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		32 273	36 087	36 087
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		644	1 041	1 041
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		644	1 041	1 041
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
B. Aktywa obrotowe		19 825	19 168	19 168
I. Zapasy		953	908	908
1. Materiały		953	908	908
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-
4. Towary		-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		17 572	14 604	14 604
1. Należności od jednostek powiązanych		4 340	2 794	2 794
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		3 866	2 794	2 794
powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) Inne		474	-	-

Aktywa	Nota	30.06.2018	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		13 232	11 810	11 810
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		12 334	11 018	11 018
powyżej 12 miesięcy		12 334	11 018	11 018
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		-	-	-
b) inne		487	471	471
c) inne		404	314	314
d) dochodzone na drodze sądowej		7	7	7
III. Inwestycje krótkoterminowe		592	3 428	3 428
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		592	3 428	3 428
a) W jednostkach powiązanych		263	-	-
udziały lub akcje		-	-	-
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		263	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) W pozostałych jednostkach		-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		329	3 428	3 428
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		329	3 423	3 423
inne środki pieniężne		-	5	5
inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		708	228	228
Aktywa razem		219 806	220 588	220 588

Pasywa	Nota	30.06.2018	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
A. Kapitał własny		103 367	109 474	109 474
I. Kapitał podstawowy		53 141	53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy		78 168	78 168	78 168
III. Kapitał rezerwowy		-	-	-
IV. Środki z emisji akcji		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(21 835)	(26 376)	(26 376)
VI. Zysk (strata) netto		(6 107)	4 541	4 541
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		116 439	111 114	111 114
I. Rezerwy na zobowiązania		3 127	3 178	3 178
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		932	959	959
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa		2 195	2 216	2 216
krótkoterminowa		461	545	545
3. Pozostałe rezerwy długoterminowa		1 734	1 671	1 671
krótkoterminowe		-	3	3
II. Zobowiązania długoterminowe		62 436	63 115	63 115
1. Wobec jednostek powiązanych		59 648	56 552	56 552
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		2 788	6 563	6 563
a) kredyty i pożyczki	8	1 338	5 811	5 811
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 450	752	752
d) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		50 693	44 535	44 535
1. Wobec jednostek powiązanych		11 601	2 730	2 730
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		1	2	2
powyżej 12 miesięcy		1	2	2
b) inne		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		39 092	41 805	41 805
a) kredyty i pożyczki	8	18 566	16 147	16 147
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 007	1 276	1 276
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		9 584	12 967	11 734
powyżej 12 miesięcy		9 584	12 967	11 734
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-

Pasywa	Nota	30.06.2018	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 168	4 916	4 916
h) z tytułu wynagrodzeń		2 360	2 515	2 515
i) inne		4 407	3 984	5 217
3. Fundusze specjalne		-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe		183	286	286
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		183	286	286
długoterminowe		38	74	74
krótkoterminowe		145	212	212
Pasywa razem		219 806	220 588	220 588

Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2018 - 30.06.2018 przełknięte	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017 Przełknięte	01.04.2017 - 30.06.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	58 413	29 485	43 650	21 688
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 413	29 485	43 650	21 688
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	63 314	31 778	47 358	23 348
I. Amortyzacja	3 280	1 631	2 644	1 336
II. Zużycie materiałów i energii	6 349	3 104	5 909	2 813
III. Usługi obce	26 542	13 653	18 192	8 966
IV. Podatki i opłaty	312	152	264	129
– podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	22 165	10 872	16 728	8 340
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 912	1 913	2 943	1 441
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	754	453	678	323
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(4 901)	(2 293)	(3 708)	(1 660)
D. Pozostałe przychody operacyjne	521	295	3 364	2 645
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	1	2	1
II. Dotacje	90	45	5	3
III. Inne przychody operacyjne	423	249	3 357	2 641
E. Pozostałe koszty operacyjne	589	154	93	63
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	357	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	232	154	93	63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(4 969)	(2 152)	(437)	922
G. Przychody finansowe	2 301	1 911	2 222	1 756
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 574	1 574	1 352	1 352
– od jednostek powiązanych	1 574	1 574	1 352	1 352
II. Odsetki, w tym:	714	326	865	401
– od jednostek powiązanych	711	325	860	396
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	13	11	5	3
H. Koszty finansowe	3 069	1 204	3 448	1 294
I. Odsetki, w tym:	2 345	1 157	1 874	959
– dla jednostek powiązanych	1 727	914	1 241	641
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	625	264
IV. Inne	724	47	949	71
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(5 737)	(1 445)	(1 663)	1 384
J. Podatek dochodowy	370	370	122	(60)
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-	-	-
II. Podatek dochodowy odroczony	370	370	122	(60)
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-	-	-
M. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 107)	(1 815)	(1 785)	1 444
N. Zysk (strata) netto (I-J-K)	(6 107)	(1 815)	(1 785)	1 444
EBITDA (Zysk (strata) z dział. operacyjnej + amortyzacja (F+B.I))	(1 689)	(521)	2 207	2 258

Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2018- 30.06.2018 przełądnięte	01.01.2017- 30.06.2017 przełądnięte
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(6 107)	(1 785)
II. Korekty razem	(3 483)	625
1 Amortyzacja	3 280	2 644
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-	2
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	158	(254)
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8)	623
5 Zmiana stanu rezerw	(51)	116
6 Zmiana stanu zapasów	(45)	90
7 Zmiana stanu należności	(2 968)	(3 346)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 384)	162
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(187)	(332)
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, otrzymane poręczenia	722	920
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 590)	(1 160)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 311	2 591
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	2
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 303	2 589
a) w jednostkach powiązanych	6 303	2 589
b) w pozostałych jednostkach	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	6 258	5 080
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 576	988
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	52	1 045
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 630	3 047
a) w jednostkach powiązanych	4 630	3 047
nabycie aktywów finansowych	3 630	14
udzielone pożyczki długoterminowe	1 000	3 033
b) w pozostałych jednostkach	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53	(2 489)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 296	11 435
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	12 296	11 435
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2018- 30.06.2018 przeładnięte	01.01.2017- 30.06.2017 przeładnięte
4. Inne wpływy finansowe	-	-
5. Odsetki	-	-
II. Wydatki	5 858	7 652
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 933	5 289
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	18	42
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	844	760
8. Odsetki	385	695
9. Inne wydatki finansowe	678	866
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 438	3 783
D. Przepływy pieniężne netto razem	(3 099)	134
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(3 099)	132
<i>zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	8	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 428	762
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	329	894
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2018- 30.06.2018 przełknięte	01.01.2017- 31.12.2017 Zbadane	01.01.2017- 30.06.2017 przełknięte
1.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	109 474	128 192	128 192
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	53 141	53 141	53 141
1.1	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	– emisji akcji	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	53 141	53 141	53 141
2.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-
2.1	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	78 168	101 427	101 427
4.1	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
	– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
	– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
	– z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	23 259	-
	– pokrycia straty	-	-	-
	– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
	– rozliczenie połączenia ze spółką zależną	-	23 259	-
4.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	78 168	78 168	101 427
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
5a.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	-	-	-
5.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6.	Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	-	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	-	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2018- 30.06.2018 przeładowane	01.01.2017- 31.12.2017 Zbadane	01.01.2017- 30.06.2017 przeładowane
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji serii I	-	-	-
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(26 376)	(23 376)	(26 376)
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	4 541	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 541	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 541	-	-
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(26 376)	(26 376)	(26 376)
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(26 376)	(26 376)	(26 376)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 376)	(26 376)	(26 376)
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(21 835)	(26 376)	(26 376)
8. Wynik netto	(6 107)	4 541	(1 785)
a) zysk netto	-	4 541	-
b) strata netto	(6 107)	-	(1 785)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	103 367	109 474	126 407
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	103 367	109 474	126 407

VI. INFORMACJA DODATKOWA

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania jednostkowego

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

2. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

<i>Korekta</i>	<i>Pozycja korygowana</i>	<i>Wartość korekty 31.12.2017</i>
<i>Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych</i>	<i>Zobowiązania z tyt. Dostaw i usług</i>	<i>(1 233)</i>
	<i>Inne zobowiązania</i>	<i>1 233</i>
WNiP w trakcie wdrożenia	Inne wartości niematerialne i prawne	(1 119)
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 119

3. Połączenie spółek handlowych

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

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

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

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

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

Efekt połączenia spółek

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

Aktywa		EMC IM SA 30.06.2017	Zawidawie 30.06.2017	Q-MED 30.06.2017	CM MEDYK 30.06.2017	Różnica – wynik połączenia	30.06.2017 przekształcone w efekcie połączenia
		1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
A.	Aktywa trwałe	205 266	4 299	1 886	561	(31 795)	180 217
I.	Wartości niematerialne i prawne	715	647	68	55	-	1 485
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	31 249	1 021	246	127	-	32 643
IV.	Inwestycje długoterminowe	172 552	2 500	1 540	370	(31 795)	145 167
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	750	131	32	9	-	922
B.	Aktywa obrotowe	19 592	1 912	821	205	(40)	22 490
I.	Zapasy	819	79	28	2	-	928
II.	Należności krótkoterminowe	10 339	1 766	702	197	(40)	12 964
III.	Inwestycje Krótkoterminowe	7 875	39	84	1	-	7 999
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	559	28	7	5	-	599
Aktywa razem		224 858	6 211	2 707	766	(31 835)	202 707

Pasywa		EMC IM SA 30.06.2017	Zawidawie 30.06.2017	Q-MED 30.06.2017	CM Medyk 30.06.2017	Różnica – wynik połączenia	30.06.2017 przekształcone w efekcie połączenia
		1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
A.	Kapitał (fundusz) własny	126 407	3 098	1 747	355	(27 385)	104 222
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	1 373	1 005	650	(3 028)	53 141
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	101 427	112	111	-	(23 484)	78 166
III.	Środki z emisji akcji	-	-	-	-	-	-
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 376)	851	349	(327)	(873)	(26 376)
V.	Zysk (strata) netto	(1 785)	762	282	32	-	(709)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 451	3 113	960	411	(4 450)	98 485
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 697	207	76	18	-	2 998
II.	Zobowiązania długoterminowe	37 751	245	83	-	(4 410)	33 669
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	57 899	2 385	801	393	(40)	61 438
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	104	276	-	-	-	380
Pasywa razem		224 858	6 211	2 707	766	(31 835)	202 707

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	EMC IM SA 01.01.2017- 30.06.2017	Zawidawie 01.01.2017 - 30.06.2017	Q-MED 01.01.2017 - 30.06.2017	CM Medyk 01.01.2017 - 30.06.2017	Różnica – wynik połączenia	30.06.2017 przekształcone w efekcie połączenia
	1	2	3	4	5	kol.1+2+3+4+5
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	43 650	7 869	3 781	780	(177)	55 903
B. Koszty działalności operacyjnej	47 358	7 002	3 433	738	(177)	58 354
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(3 708)	867	348	42	-	(2 451)
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 364	85	2	-	(14)	3 437
E. Pozostałe koszty operacyjne	93	3	21	-	-	117
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(437)	949	329	42	(14)	869
G. Przychody finansowe	2 222	49	30	7	(86)	2 222
H. Koszty finansowe	3 448	55	10	10	(100)	3 423
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	(1 663)	943	349	39	-	(332)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	(1 663)	943	349	39	-	(332)
L. Podatek dochodowy	122	181	67	7	-	377
M. Zysk (strata) netto (K-L)	(1 785)	762	282	32	-	(709)

Połączenie spółek nie miało istotnego wpływu na przepływy pieniężne, Spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., Q-MED. Sp. z o.o. oraz CM Medyk Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., Q-MED. Sp. z o.o. oraz CM Medyk Sp. z o.o. posiadały środki pieniężne w wysokości 124 tys. PLN.

4. Nakłady inwestycyjne

Wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	890	12,0%
Środki trwałe, w tym:	1 902	25,7%
Grunty	-	0,0%
Budynki budowle	276	3,7%
Maszyny i urządzenia	197	2,7%
Pozostałe środki trwałe	1 429	19,3%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	4 616	62,3%
Udziały i akcje	3 616	48,8%
Udzielone pożyczki	1 000	13,5%
Wydatki inwestycyjne razem	7 408	100,0%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	858	11,6%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	138	1,9%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	17	0,2%
Zespół Przychodni Formica	50	0,7%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	110	1,5%
Szpital w Ozimku	132	1,8%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	1 274	17,2%
Inwestycja Kowary – Budynek A	20	0,3%
Inwestycja Kowary - sanatorium	2	0,03%
Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	63	0,9%
Przychodnie Wejherowska, Krzywoustego, Zatorska	76	1,0%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	52	0,7%
Razem	2 792	37,7%
Nabycie udziałów, podniesienie kapitału Zdrowie Sp. z o.o.	3 616	48,8%
Razem	3 616	48,8%

Udzielone pożyczki	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Zdrowie Sp. z o.o.	1 000	13,5%
Razem	1 000	13,5%
Ogółem nakłady	7 408	100,0%

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

5. Nieruchomości

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 35.391 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 27.798 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.884 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.368 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 653 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.190 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 901 tys. PLN
- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- grunt w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN
- grunt w Kowarach, droga dojazdowa do nieruchomości, które położone są przeznaczone na wynajem – w kwocie 54 tys. PLN.

6. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2018 przełknięte	31.12.2017 zbadane	30.06.2017 przełknięte
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	84 362	80 746	106 446
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Health Care Limited	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	11 789	11 789	12 752
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	276	276	276
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	13 223	13 223	13 223
"Zdrowie" Sp. z o.o.	14 832	11 216	8 569
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	-	-	17 104
Q-Med. Sp. z o.o.	-	-	8 704
CM Medyk Sp. z o.o.	-	-	1 576
Udzielone pożyczki, w tym:	32 273	36 087	29 712
- Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	-
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 810	3 810	3 210
- EMC Silesia Sp. z o.o.	3 805	3 805	2 954
- Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	13 978	15 978	12 498
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	10 680	11 530	11 050
- Zdrowie Sp. z o.o.	-	964	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe	116 635	116 833	136 158

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	116 833	131 675	131 675
Zwiększenia	4 616	14 055	5 033
- nabycia	3 616	-	-
- inne (podniesienie kapitału)	-	5 247	2 600
- udzielone pożyczki	1 000	4 263	2 433
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	4 545	-
Zmniejszenia	4 814	28 897	550
- spłata pożyczek	4 814	550	550
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	-
-inne (odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie)	-	28 347	-
Stan na koniec okresu	116 635	116 833	136 158

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2018 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2018 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2017 roku.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2017 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2016 roku tj. 13 359 tyś. PLN. Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonała innych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

8. Kredyty i pożyczki

Kredyty

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

W dniu 30 marca 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska SA (dawniej BZ WBK SA) z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa kwota kredytu banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2018 roku.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Emitent nieznacznie przekroczył graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	1 903	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	3 887	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 627	WIBOR 1M + marża banku	16-07-2018
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	9 059	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Santander Bank Polska SA	Kredyt w inwestycyjny	7 000	2 683	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	4 500	231	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 9 215 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7 949 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

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

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

9. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2018 roku. Zarząd Spółki dostrzega istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności z uwagi na czynniki opisane poniżej.

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Spółka za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku wykazała stratę netto w kwocie 6.107 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2018 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 32.747 tys. PLN.

- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowego w kwocie 9.215 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

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

Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 329 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Spółki.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki jej większościowy akcjonariusz – CareUp B.V., udzielił pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

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

Razem są właścicielami 98,92% akcji EMC Instytut Medyczny SA. Zaangażowanie i wsparcie w szczególności finansowe głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione czy to przez podnoszenie kapitału, czy też udzielanie pożyczek. Główny Akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA od początku 2015 roku prowadzi działania naprawcze poprawiające wyniki finansowe wszystkich jednostek medycznych. Działanie te w głównej mierze oparte są na:

- zwiększeniu przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiany in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacji wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- wdrożenie Centrum Usług Wspólnych w poszczególnych obszarach wsparcia jednostek medycznych,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- akwizycje nowych jednostek medycznych pomagające w znacznym zakresie pokryć istniejące w grupie koszty stałe,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2018 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2018 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Spółkę wyników finansowych w okresie następnym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Inne zobowiązania

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku główną składową innych zobowiązań krótkoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółkach: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o. oraz zobowiązanie z tytułu zawarcia umowy przyrzeczonej ze Spółką Zdrowie Sp. z o.o.

11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 369 tys. PLN
- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup

agregatu prądowłórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 147 tys. PLN,

- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Zdrowie Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 236 tys. PLN,

- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z BZ WBK Lease SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 391 tys. PLN

- poręczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 1.000 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w nocie nr 8.

- poręczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 500 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w nocie nr 8.

- poręczenie kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska SA spółce zależnej Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 000 tys. PLN). Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w nocie nr 8.

12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

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

W dniu 27 września 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinii z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 01 grudnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 września 2018 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Szmuc

.....

Członek Zarządu
Maciej Piorunek

.....

Członek Zarządu
Tomasz Terlecki

.....

Wrocław, dnia 28 września 2018 roku