



EMC SZPITALE
EMC Instytut Medyczny SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY 2018**

tj. okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

**Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

**obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności
EMC Instytut Medyczny SA**

Wrocław, 15 kwietnia 2019 roku

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu EMC Instytutu Medycznego, oddaję w Państwa ręce raport opisujący wyniki finansowe i najważniejsze osiągnięcia oraz Grupy Kapitałowej EMC w roku 2018.

Pod wieloma względami był to dla nas rok pełen wyzwań. Ryzyka związane z niedoborem kadry medycznej spowodowały konieczność zmian organizacyjnych w Grupie oraz w ramach jednostek Emitenta, w szczególności w naszych placówkach w Świebodzicach, Piasecznie i Kamieniu Pomorskim.

Rok 2018 był okresem, w którym Zarząd wstrzymał procesy akwizycyjne na rzecz stabilizacji sytuacji w jednostkach. Kontynuowano inwestycje budowlane w Lubinie, Katowicach, Kowarach i Piasecznie, które pozytywnie wpłynęły na rozwój szpitali, umożliwiając naszym pacjentom wyższy standard usług oraz poprawę ich jakości. Zmiany te w konsekwencji przełożyły się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz samych jednostek.

W 2018 roku kontynuowaliśmy również wdrożenie metodologii szczupłego zarządzania (tzw. Lean Management), którego pierwszym etapem był Szpital w Lubinie. Wdrożenie nowej metodologii kontynuowane jest obecnie w Piasecznie i Wrocławiu, a także w 21 przychodniach POZ.

Jesteśmy przekonani, że wszelkie inwestycje poczynione w 2018 roku w kapitał ludzki, infrastrukturę oraz zmiany modelu zarządzania przełożą się na znacząco na szybszy rozwój w najbliższej przyszłości.

Zachęcam do zapoznania się z pełnym raportem rocznym, obejmującym sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniami biegłego rewidenta z badania, a także sprawozdaniami zarządu z działalności za 2018 rok.



Tomasz Terlecki
Członek Zarządu



Maciej Piórunek
Członek Zarządu




Martin Hrežo
**Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia
funkcji Prezesa Zarządu**


Oświadczenie członków Zarządu dot. skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd EMC Instytut Medyczny SA niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.


Sprawozdanie z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Tomasz Terlecki
Członek Zarządu



Maciej Piorunek
Członek Zarządu



Martin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia
funkcji Prezesa Zarządu

Oświadczenie członków Zarządu dot. jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd EMC Instytut Medyczny SA niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Tomasz Terlecki
Członek Zarządu



Maciej Piorunek
Członek Zarządu



Martin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia
funkcji Prezesa Zarządu

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
I.1 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
I.2 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – NASZA HISTORIA	8
I.3 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – KLUCZOWE FAKTY	9
I.4 WŁADZE EMITENTA	9
II. SYTUACJA FINANSOWA	12
II.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY EMC	12
II.2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY EMC	13
II.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA	20
II.4 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE EMC IM SA	21
III. POZOSTAŁE INFORMACJE	29
III.1 INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.	29
III.2 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK W OBSZARZE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
III.3 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT ORAZ GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA	31
III.4 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	33
III.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG/ GRUP SPRZEDAŻY, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.	33
III.6 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	38
III.7 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA.	39
III.8 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMC INSTYTUT MEDYCZNY W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA	40
III.9 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM	40
III.10 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	40
III.11 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.	40
III.12 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.	42
III.13 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	42



III.14	W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM — OPIS WYKORZYSTANIA	
	43	
III.15	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	43
III.16	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.	43
III.17	OCENA MOŻLIWOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ZAKRESIE REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	44
III.18	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
III.19	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	45
III.20	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	45
III.21	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH(W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, ZNACZĄCY INWESTOR, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNEJ LUB ODPOWIEDNIO JEDNOSTKA BĘDĄCA STRONĄ WSPÓLNEGO USTALENIA UMOWNEGO — ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ	46
III.22	INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	48
III.23	W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH — OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)	48
III.24	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	48
III.25	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	49
III.26	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY, Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	
	49	
IV.1	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY WRAZ Z INFORMACJĄ ODNOŚNIE PRZESTRZEGANIA POSTANOWIEŃ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.	50

IV.2	INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	50
IV.3	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	54
IV.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	55
IV.5	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM UPRAWNIEŃ.	55
IV.6	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	55
IV.7	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	55
IV.8	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.	56
IV.9	ZASADA ZMIANY STATUTU EMITENTA.	57
IV.10	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA.	58
IV.11	OPIS DZIAŁANIA I SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE ZMIANAMI, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	62
IV.12	POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI	67
V.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	68
V.1	MODEL BIZNESOWY	68
V.2	KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	70
V.3	STOSOWANE POLITYKI Z ZAKRESU ZAGADNIEŃ NIEFINANSOWYCH	70
V.4	OPIS ISTOTNYCH RYZYK DLA ZAGADNIEŃ NIEFINANSOWYCH	72

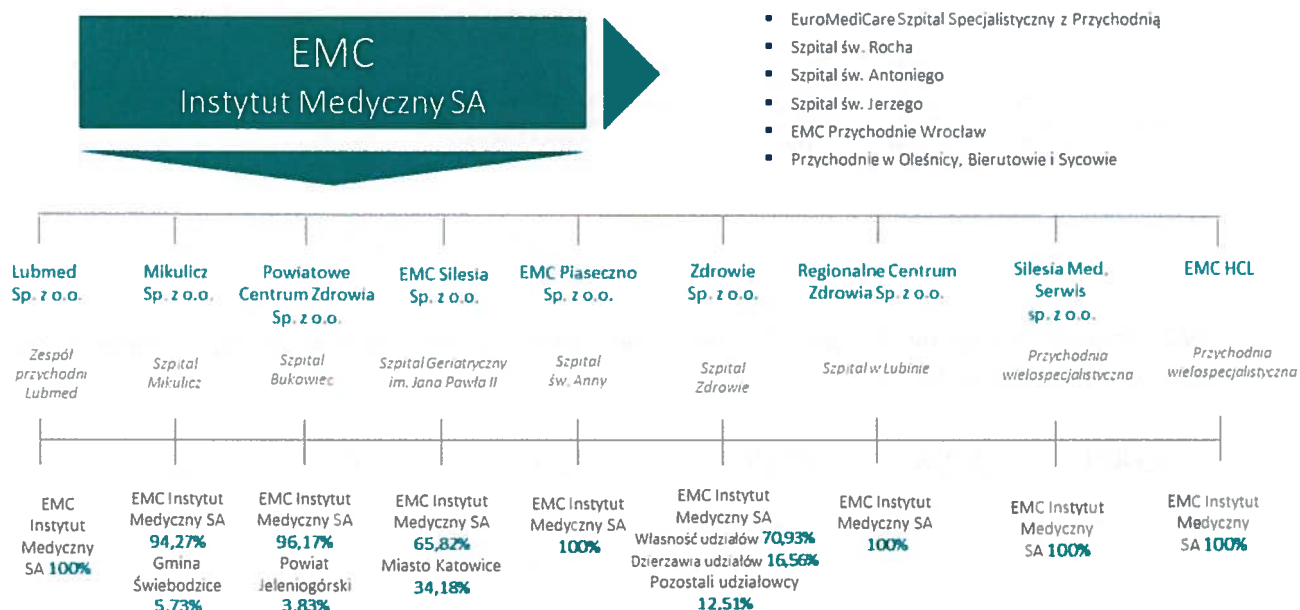
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

EMC Instytut Medyczny SA („EMC”, „Emitent”) tworzy grupę kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych („Grupa EMC”, „Grupa EMC Szpitale”). Zasadnicza działalność EMC Instytut Medyczny SA wykonywana jest w zakresie opieki zdrowotnej.

Wszystkie spółki Grupy EMC podlegają pełnej konsolidacji.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 31 grudnia 2017 r.)

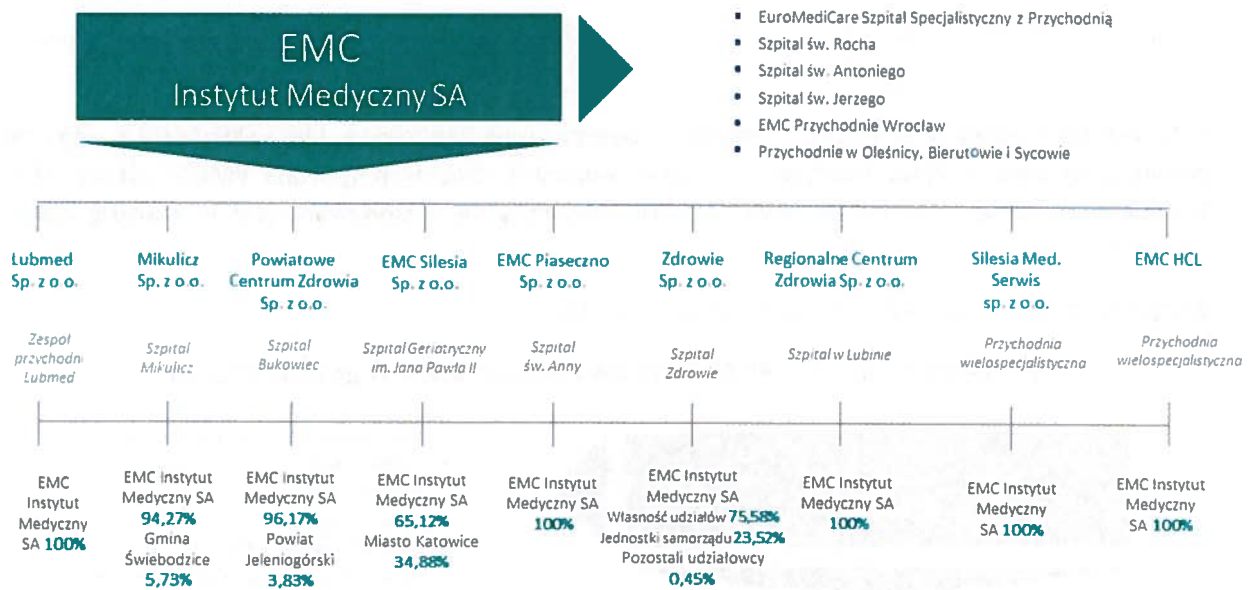


W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nastąpiła zmiana w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku w zakresie struktury udziałów w spółce EMC Silesia 65,11% oraz Zdrowie Sp. z o.o. 75,58%.

(Handwritten signature)

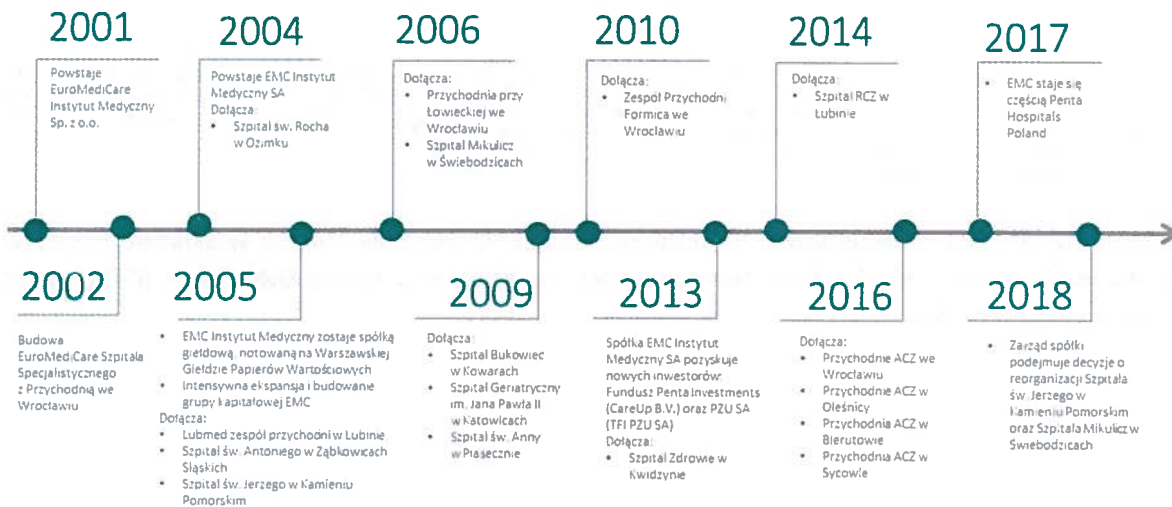
(Handwritten signature)

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania)



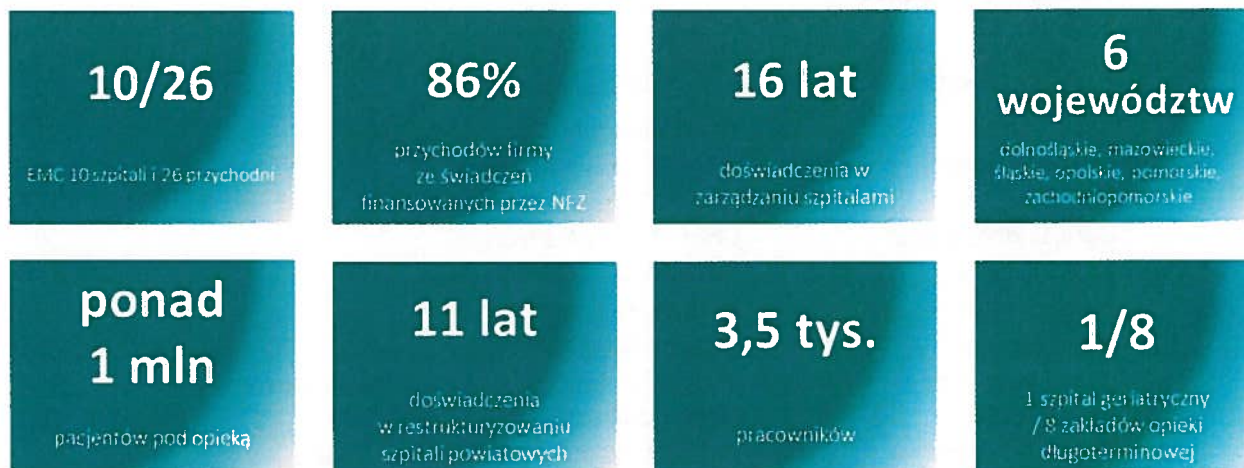
1.2 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – NASZA HISTORIA

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



(Handwritten signatures and initials)

GRUPA EMC SZPITALE/PHI to:



I.4 WŁADZE EMITENTA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

W skład Zarządu na dzień 31.12.2018 roku wchodził:

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

Natomiast w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 21.11.2017 roku ze skutkiem na dzień 30.04.2018 roku Pan Tomasz Suchowierski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 38/2017 z dnia 21 listopada 2017 roku.

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

Rada Nadzorcza

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31.12.2018 roku wchodził:

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

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie **Rady Nadzorczej**:

- w dniu 25 czerwca 2018 roku Pan Attila Végh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 25 czerwca 2018 roku. O rezygnacji spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 8/2018 z dnia 25 czerwca 2018r.
- w dniu 22 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Martina Hrežo na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 22 sierpnia 2018 roku. O powołaniu osoby nadzorującej spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 10/2018.
- w dniu 4 lutego 2019 Pan Mateusz Słabosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O rezygnacji spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 2/2019 z dnia 4 lutego 2019 roku.
- w dniu 6 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Agátę Meštellérovą na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O powołaniu osoby nadzorującej spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 6/2019.
- w dniu 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza zawiesiła Pana Martina Hrežo w obowiązkach członka Rady Nadzorczej i delegowała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w EMC Instytut Medyczny SA. O czym spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego 9/2019 z dnia 12 marca 2019r.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

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

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

II. SYTUACJA FINANSOWA

II.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY EMC

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	dynamika (r/r)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR	
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	337 796	306 823	79 167	72 284	110,1%
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 376)	4 582	(2 432)	1 079	(226,5%)
3	Zysk (strata) brutto	(15 704)	(42)	(3 680)	(10)	37390,5%
4	Zysk (strata) netto	(16 693)	(1 425)	(3 912)	(336)	1171,4%
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 277)	23 710	(1 237)	5 586	(22,3%)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 520)	(23 872)	(1 997)	(5 624)	35,7%
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 334	965	2 188	227	967,3%
8	Przepływy pieniężne netto razem	(4 463)	803	(1 046)	189	(555,8%)
9	Średnioważona liczba akcji	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346	100,0%
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/EUR	(1,2565)	(0,1073)	(0,2945)	(0,0253)	1171,4%
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	5 507	19 491	1 291	4 592	28,3%
WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	dynamika (r/r)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR	
12	Aktywa razem	289 083	291 153	67 229	69 806	99,3%
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	175 908	161 969	40 909	38 833	108,6%
14	Zobowiązania długoterminowe	98 659	81 423	22 944	19 522	121,2%
15	Zobowiązania krótkoterminowe	77 249	80 546	17 965	19 311	98,0%
16	Kapitał własny	113 175	129 184	26 320	30 973	87,6%
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 358	12 741	100,0%
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,5188	9,7238	1,9811	2,3313	87,6%

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR, ustalane przez NBP.

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2018 roku 1 EUR = 4,2669 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN

II.2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY EMC

Aktywa	Stan na dzień		Struktura		Dynamika r/r
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	
Aktywa trwałe	244 347	244 851	84,5%	84,1%	99,8%
Wartości niematerialne i prawne	33 035	32 924	11,4%	11,3%	100,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	207 716	208 899	71,8%	71,8%	99,4%
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	825	852	0,3%	0,3%	96,8%
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 771	2 176	0,1%	0,7%	127,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	44 736	46 302	15,5%	15,9%	96,6%
Zapasy	3 514	3 303	1,2%	1,1%	106,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	31 170	29 452	10,8%	10,1%	105,8%
Pozostałe należności	881	895	0,3%	0,3%	98,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	556	482	0,2%	0,2%	115,4%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	63	-	0,02%	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	545	491	0,2%	0,2%	111,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 007	11 679	2,8%	4,0%	68,6%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	289 083	291 153	100,0%	100,0%	99,3%

Zobowiązania i kapitał własny	Stan na dzień		Struktura		Dynamika r/r
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	
Kapitał własny	105 836	123 152	36,6%	42,3%	85,9%
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	18,4%	18,3%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	33,3%	33,0%	100,0%
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-
Środki z emisji akcji	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	257	259	0,1%	0,1%	99,2%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wartości firmy	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	(43 706)	(26 392)	(15,1%)	(9,1%)	165,6%
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7 339	6 032	2,5%	2,1%	121,7%
Kapitał własny ogółem	113 175	129 184	39,1%	44,4%	87,6%
Zobowiązania długoterminowe	98 659	81 423	34,1%	28,0%	121,2%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 089	1 909	0,7%	0,7%	109,4%

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 317	4 039	1,5%	1,4%	106,9%
Pozostałe rezerwy	587	592	0,2%	0,2%	99,2%
Kredyty i pożyczki	77 813	62 307	26,9%	21,4%	124,9%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
Z tytułu leasingu	4 065	2 138	1,4%	0,7%	190,1%
Pozostałe zobowiązania	-	1 286	-	0,4%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 788	9 152	3,4%	3,1%	106,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	77 249	80 546	26,7%	27,7%	95,9%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 791	1 110	0,6%	0,4%	161,3%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 020	417	0,4%	0,1%	244,6%
Kredyty i pożyczki	21 246	19 511	7,3%	6,7%	108,9%
Z tytułu dostaw i usług	24 114	32 210	8,3%	11,1%	74,9%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
Z tytułu leasingu	1 771	2 190	0,6%	0,8%	80,8%
Z tytułu podatku dochodowego	565	431	0,2%	0,1%	131,1%
Pozostałe zobowiązania	19 894	19 450	6,9%	6,7%	102,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 848	5 227	2,4%	1,8%	131,0%
Zobowiązania i kapitał własny razem	289 083	291 153	100,0%	100,0%	99,3%

Na dzień 31 grudnia 2018 roku **wartość aktywów trwałych** wyniosła 244.347 tys. zł (stanowiąc 84,5% % aktywów ogółem) i spadła w stosunku do roku 2017 o 0,2 %.

Największą wartość w aktywach trwałych stanowią rzeczowe aktywa. Odnotowano spadek o 0,6%.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki, przeprowadził testy na utratę wartości ośrodków generujących ośrodki pieniężne Emitenta. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna ośrodków generujących środki pieniężne jest wyższa niż wartości bilansowe ich aktywów – co świadczy o braku przesłanek do dokonania odpisów aktualizujących.

Jednocześnie w wyniku występujących przesłanek, Zarząd przeprowadził testy na utratę wartości majątku trwałego w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość użytkowa majątku trwałego jest niższa niż jego wartość bilansowa o kwotę 6.747 tys. zł. W roku 2017 utworzono odpis na kwotę 5.229 tys. zł. a pozostała kwota 1.518 tys. zł. została ujęta jako odpis aktualizujący majątek trwały w roku 2018.

Poziom aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2018 roku jest niższy ogółem o 1.566 tys. zł od ich poziomu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 105.836 tys. zł (stanowiąc 36,6% wartości pasywów) i uległ zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 14,1 %.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosły 98.659 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2017 roku ogółem o 17.236 tys. zł (o 21,2%), w tym zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 15.506 tys. zł (tj. o 24,9 %) pozostałe zobowiązania długoterminowe wzrosły ogółem o 1.730 tys. zł.

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, poprzez nieznaczne przekroczenie na dzień 31 grudnia 2018 roku granicznych wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach z Raiffeisen Polbank SA, zgodnie z pkt. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową kredytów



inwestycyjnych w wysokości 7.231 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7.949 tys. PLN), (szczegóły, pkt 34. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy EMC za rok 2018).

Na mocy podpisanej przez Emitenta oraz CareUP B.V., w dniu 25 września 2013 roku Ramowej Umowy Pożyczki zobowiązanie Emitenta z tego tytułu na 31.12.2018 roku wyniosło 75.143 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 77.249 tys. zł, były niższe w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 3.297 tys. zł (4,1%).

Główny wpływ na to miał spadek o 25,1% zobowiązań z tytułu dostaw i usług związany przede wszystkim z szybszą obsługą płatności oraz zmniejszeniem działań inwestycyjnych.

Struktura przychodów

Pozycja	01.01.2018		01.01.2017		Zmiana	Dynamika
	31.12.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	337 796	98,05%	306 823	92,4%	30 973	110,1%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	337 768	98,04%	306 679	92,3%	31 089	110,1%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	0,01%	144	-	(116)	19,4%
Pozostałe przychody operacyjne	6 706	1,95%	25 273	7,6%	(18 567)	26,5%
Przychody finansowe	28	0,01%	26	-	2	107,7%
Razem przychody	344 530	100,00%	332 122	100,00%	12 408	103,7%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	IV Q 2018		IV Q 2017 (przekształcone)		2018		2017 (przekształcone)		Dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	78 012	86,6%	71 044	87,8%	294 051	87,0%	268 376	87,7%	109,6%
- sprzedaż zafakturowana	79 132	87,9%	75 616	93,5%	291 161	86,2%	264 486	86,4%	110,1%
- nadwykonania	(1 120)	(1,2%)	(4 572)	(5,7)%	2 890	0,9%	3 890	1,2%	74,3%
Klienci komercyjni	10 738	11,9%	8 232	10,2%	37 120	11,0%	31 475	10,1%	117,9%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	858	1,0%	776	1,0%	3 645	1,1%	3 621	1,2%	100,7%
Pozostałe przychody	452	0,5%	853	1,1%	2 980	0,9%	3 351	1,1%	88,9%
Ogółem	90 060	100%	80 905	100%	337 796	100%	306 823	100%	110,1%

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy EMC w trakcie 2018 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wygenerowała około 87% osiągniętych przez Grupę EMC przychodów.

Ogółem w trakcie roku zakończono 31 grudnia 2018 roku Grupa EMC osiągnęła **przychody ze sprzedaży wyższe** o 25.675 tys. zł (tj. o 0,1 %) od przychodów osiągniętych w okresie 2017 roku.

Wzrost przychodów zanotowano we wszystkich grupach klientów, z wyjątkiem zaliczanych do segmentu Pozostałe gdzie przychody r/r były niższe o 11,1%.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6.706 tys. zł wobec 25.273 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na ww. pozycję składają się przede wszystkim: refundacje Ministerstwa Zdrowia z tytułu szkolenia rezydentów, przychody z tytułu nieodpłatnie otrzymanych aktywów trwałych rozliczane w czasie, darowizny oraz otrzymane odszkodowania.

W 2018 roku Grupa uzyskała 28 tys. zł przychodów finansowych, podczas, gdy rok wcześniej było to 26 tys. zł. W obu okresach przychody finansowe dotyczyły głównie odsetek od lokat.

Zestawienie kosztów Grupy EMC

Pozycja	01.01.2018	Struktura	01.01.2017	Struktura	Zmiana	Dynamika
	- 31.12.2018		- 31.12.2017 (przekształcone)			
Koszty działalności operacyjnej	352 449	97,8%	321 248	96,7%	31 201	109,7%
Amortyzacja	15 883	4,4%	14 909	4,5%	974	106,5%
Zużycie materiałów i energii	45 661	12,7%	42 270	12,7%	3 391	108,0%
Usługi obce	140 881	39,1%	122 541	36,9%	18 340	115,0%
Podatki i opłaty	1 584	0,4%	1 423	0,4%	161	111,3%
Wynagrodzenia	121 777	33,8%	111 469	33,6%	10 308	109,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 560	6,0%	19 784	6,0%	1 776	109,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 566	1,0%	3 508	1,1%	58	101,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19	-	115	-	(96)	16,5%
Odpis z tytułu utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	1 518	0,4%	5 229	1,6%	(3 711)	29,0%
	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	2 429	0,7%	6 266	1,9%	(3 837)	38,8%
Koszty finansowe	5 356	1,5%	4 650	1,4%	706	115,2%
	-	-	-	-	-	-
Razem koszty	360 234	100,0%	332 164	100,0%	28 070	108,5%

W 2018 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 352.449 tys. zł wobec 321.248 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich **wzrost** o 31.201 tys. zł tj. o 9,7%,.

Udział kosztów działalności operacyjnej ze sprzedaży wyniósł 104,3 % przy 104,7 % za 2017 rok.

W kosztach działalności operacyjnej ujęto odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w spółce, który w roku 2018 wyniósł 1.518 tys. PLN i dotyczył spółki EMC Silesia Sp. z o.o.

Wzrost pozostałych kosztów jest pochodną wzrostu przychodów a największe nominalne zmiany dotyczyły usług obcych, w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych.

Ogółem w porównaniu do roku 2017 roku usługi obce wzrosły o 18.340 tys. zł.

Inne pozycje kosztów również wzrosły:

- wynagrodzeń wraz z pochodnymi o 12.084 tys. zł
- kosztów zużycia materiałów i energii – ogółem o 3.391 tys. zł,
- amortyzacji o 974 tys. zł, wzrost wynikający z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty usług obcych, które w bieżącym roku stanowią 40% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (38,1 % w roku ubiegłym) oraz koszty wynagrodzeń – 34,6% (34,7% w 2017 roku).

W okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2.429 tys. PLN wobec 6.266 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie 2017 roku.

Koszty finansowe poniesione w roku 2018 wyniosły 5.356 tys. zł więcej o 706 tys. zł. od poniesionych w okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku. Wzrost dotyczył głównie odsetek od pożyczek udzielonych Emitentowi przez Careup B.V.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy EMC

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	(4,6%)	-
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	(4,9%)	(0,5%)
rentowność majątku (ROA)	Zysk netto / średnioroczny stan aktywów	max	(5,7%)	(0,5%)
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	(13,8%)	(1,1%)

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*365	min	33	35
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	4	4
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	28	33

Wskaźniki zadłużenia i płynności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2018	31.12.2017
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,6
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	0,5	0,5
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,7	0,5
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,8	0,7
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe- kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,7
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,1	0,2

Dane uzupełniające do wyliczenia wskaźników finansowych

Pozycja	BZ - 2018	2017	BZ - 2016
Aktywa	289 083	291 153	276 519
<i>średnioroczny stan aktywów</i>	290 118	283 836	
Kapitały własne			
<i>średnioroczny stan kapitałów własnych</i>	113 175	129 184	130 366
	121 180	129 775	
Należności z tytułu dostaw i usług			
<i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług</i>	31 158	29 452	29 812
	30 305	29 632	
Zapasy			
<i>przeciętny stan zapasów</i>	3 514	3 303	3 124
	3 409	3 214	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 114	28 349	27 023
<i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług</i>	26 232	27 686	

W 2018 roku Grupa EMC kontynuowała inwestycje rozpoczęte w latach poprzednich oraz realizowano nowe – wynikające ze zobowiązań inwestycyjnych powstałych w momencie nabywania kolejnych jednostek. EMC Instytut Medyczny SA jest zobowiązana do wywiązywania się z umownych zobowiązań niezależnie od czynników wewnętrznych a przede wszystkim zewnętrznych, wynikających z sytuacji gospodarczej przekładającej się na zamożność społeczeństwa i sytuację finansową NFZ – głównego odbiorcy usług.

Największe inwestycje prowadzone w 2018 roku to dokończenie budowy SOR w Lubinie, budowa przychodni specjalistycznej oraz podstawowej opieki zdrowotnej w Kwidzynie, modernizacja szpitala w Kowarach na potrzeby przeniesienia ZOL z dotychczasowej lokalizacji, w celu poprawy warunków pobytowych pacjentów, modernizacja szpitala w Piasecznie w celu rozszerzenia zaplecza medycznego oraz poprawy warunków pobytowych dla pacjentów.

W przypadku inwestycji zakończonych w ostatnich 2 latach, dochodzenie do pełnej zdolności produkcyjnej jest zawsze rozłożone w czasie i w pierwszym okresie po ich zakończeniu, nie przekłada się na osiągnięte wyniki. Szczególnie pozyskanie klientów indywidualnych wymaga dłuższego czasu.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku **spadła** w porównaniu do dnia 31 grudnia 2017 z 291.153 tys. zł do 289.083 tys. zł tj. o 2.070 tys. zł.

Pomimo dodatnich przepływów z działalności finansowej nie zrekomensowały one wydatków inwestycyjnych poniesionych głównie w celu realizacji zamierzonych projektów inwestycyjnych i nakładów na odtworzenie majątku Grupy EMC, co w efekcie spowodowało osiągnięcie ujemnych przepływów w skali roku w kwocie 3.665 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy EMC, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wyniósł 0,61 (0,56 na dzień 31 grudnia 2017 roku).



II.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 939	111 782	27 875	26 334
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 846)	8 021	(2 308)	1 890
3	Zysk (strata) brutto	(15 928)	4 052	(3 733)	955
4	Zysk (strata) netto	(16 303)	4 541	(3 821)	1 070
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 606)	1 444	(2 720)	340
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 186	(9 678)	278	(2 280)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 909	10 902	1 854	2 568
8	Przepływy pieniężne netto razem	(2 511)	2 669	(588)	629
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	(1,2271)	0,3418	0,29	0,08
11	EBITDA	(3 224)	14 555	(756)	3 429
WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	214 045	220 588	49 778	52 887
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	120 874	111 114	28 110	26 640
14	Zobowiązania długoterminowe	81 583	63 115	18 973	15 132
15	Zobowiązania krótkoterminowe	35 696	44 535	8 301	10 678
16	Kapitał własny	93 171	109 474	21 668	26 247
17	Kapitał zakładowy	53 141	53 141	12 358	12 741
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	7,0131	8,2402	1,6309	2

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR, ustalane przez NBP.

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2018 roku 1 EUR = 4,2669 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN



II.4 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE EMC IM SA

Aktywa	Stan na dzień		Struktura		Dynamika
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017	
Aktywa trwałe	194 472	201 420	90,9%	91,3%	96,6%
Wartości niematerialne i prawne	4 362	3 870	2,0%	1,8%	112,7%
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	0,0%	0,0%	-
Wartość firmy	1 371	1 603	0,6%	0,7%	85,5%
Inne wartości niematerialne i prawne	2 704	2 262	1,3%	1,0%	119,5%
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	287	5	0,1%	-	5740,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	42 956	43 706	20,1%	19,8%	98,3%
Środki trwałe	40 166	40 943	18,8%	18,6%	98,1%
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	0,9%	0,8%	100,0%
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 661	31 960	14,3%	14,5%	95,9%
urządzenia techniczne i maszyny	1 806	1 904	0,8%	0,9%	94,9%
środki transportu	118	204	0,1%	0,1%	57,8%
inne środki trwałe	5 738	5 032	2,7%	2,3%	114,0%
Środki trwałe w budowie	2 790	2 743	1,3%	1,2%	101,7%
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	20	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	146 430	152 803	68,4%	69,3%	95,8%
Nieruchomości	34 948	35 970	16,3%	16,3%	97,2%
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	111 482	116 833	52,1%	53,0%	95,4%
w jednostkach powiązanych	111 482	116 833	52,1%	53,0%	95,4%
udziały lub akcje	81 039	80 746	37,9%	36,6%	100,4%
inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki	30 443	36 087	14,2%	16,4%	84,4%
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	724	1 041	0,3%	0,5%	69,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724	1 041	0,3%	0,5%	69,5%
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	19 573	19 168	9,1%	8,7%	102,1%
Zapasy	882	908	0,4%	0,4%	97,1%
Materiały	882	908	0,4%	0,4%	97,1%

Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	17 020	14 604	8,0%	6,6%	116,5%
Należności od jednostek powiązanych	5 500	2 794	2,6%	1,3%	196,9%
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	5 500	2 794	2,6%	1,3%	196,9%
do 12 miesięcy	5 500	2 794	2,6%	1,3%	196,9%
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-	-	-	-	-
do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek	11 520	11 810	5,4%	5,4%	97,5%
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	10 675	11 018	5,0%	5,0%	96,9%
do 12 miesięcy	10 675	11 018	5,0%	5,0%	96,9%
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	0,0%	-
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	496	471	0,2%	0,2%	105,3%
inne	342	314	0,2%	0,1%	108,9%
dochodzone na drodze sądowej	7	7	0,0%	0,0%	100,0%
Inwestycje krótkoterminowe	1 405	3 428	0,7%	1,6%	41,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 404	3 428	0,7%	1,6%	41,0%
W jednostkach powiązanych	494	-	0,2%	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki	494	-	0,2%	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
W pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	911	3 428	0,4%	1,6%	26,5%
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	824	3 423	0,4%	1,6%	24,1%
inne środki pieniężne	87	5	-	-	1720,0%
inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	266	228	0,1%	0,1%	116,7%
Aktywa razem	214 045	220 588	100,0%	100,0%	97,0%

Pasywa	Stan na dzień		Struktura		Dynamika
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017	
Kapitał (fundusz) własny	93 171	109 474	43,5%	49,6%	85,1%
Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	53 141	24,8%	24,1%	100,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	78 168	78 168	36,5%	35,4%	100,0%
Środki z emisji akcji	-	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(21 835)	(26 376)	(10,2%)	(12,0%)	82,8%
Zysk (strata) netto	(16 303)	4 541	(7,6%)	2,1%	(359,0%)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	120 874	111 114	56,5%	50,4%	108,8%
Rezerwy na zobowiązania	3 422	3 178	1,6%	1,4%	107,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017	959	0,5%	0,4%	106,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 374	2 216	1,1%	1,0%	107,1%
długoterminowa	579	545	0,3%	0,2%	106,2%
krótkoterminowa	1 795	1 671	0,8%	0,8%	107,4%
Pozostałe rezerwy	31	3	-	-	1033,3%
długoterminowa	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	31	3	-	-	1033,3%
Zobowiązania długoterminowe	81 583	63 115	38,1%	28,6%	129,3%
Wobec jednostek powiązanych	78 843	56 552	36,8%	25,6%	139,4%
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	2 740	6 563	1,3%	3,0%	41,7%
kredyty i pożyczki	605	5 811	0,3%	2,6%	10,4%
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
inne zobowiązania finansowe	2 135	752	1,0%	0,3%	283,9%
inne	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	35 696	44 535	16,7%	20,2%	80,2%
Wobec jednostek powiązanych	1	2 730	-	1,2%	-
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1	2	-	-	50,0%
do 12 miesięcy	1	2	-	-	50,0%
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
inne	-	2 728	-	1,2%	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-	-	-	-
do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	35 695	41 805	16,7%	19,0%	85,4%
kredyty i pożyczki	16 732	16 147	7,8%	7,3%	103,6%
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
inne zobowiązania finansowe	797	1 276	0,4%	0,6%	62,5%
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	10 298	11 734	4,8%	5,3%	87,8%
do 12 miesięcy	10 298	11 734	4,8%	5,3%	87,8%
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-
zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 977	4 916	1,4%	2,2%	60,6%
z tytułu wynagrodzeń	2 452	2 515	1,1%	1,1%	97,5%

inne	2 439	5 217	1,1%	2,4%	46,8%
Fundusze specjalne	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	173	286	0,1%	0,1%	60,5%
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	173	286	0,1%	0,1%	60,5%
długoterminowe	43	74	-	-	58,1%
krótkoterminowe	130	212	0,1%	0,1%	61,3%
Pasywa razem	214 045	220 588	100,0%	100,0%	97,0%

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 194.472 tys. zł (90,9% aktywów ogółem) i zmniejszyła się o 6.947 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2017.

Największy nominalny spadek, łącznie 5.351 tys. PLN, dotyczył inwestycji długoterminowych – wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych związanych z wynikami testu na utratę wartości w EMC Silesia Sp. z o.o. i EMC Piaseczno Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ogółem 19.573 tys. zł (9 % aktywów ogółem) i w porównaniu do roku 2017 **wzrosły** ogółem o 405 tys. zł, przy czym poziom należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 2.363 tys. zł a wartość inwestycji krótkoterminowych zmniejszyła się r/r o 2.024 tys. zł. Stan środków pieniężnych wynosił 911 tys. zł, o 2.517 tys. zł mniej niż na dzień 31.12.2017 r.

Ogółem **stan zobowiązań i rezerw** na 31 grudnia 2018 roku wyniósł 120.874 tys. zł (56 % pasywów ogółem) i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku uległ **zwiększeniu** o 9.760 tys. zł.

Poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych wzrósł ogółem o 14.941 tys. zł (w tym wobec jednostek powiązanych wzrósł o 19.563 tys. zł, wobec pozostałych jednostek uległ zmniejszeniu o 4.622 tys. zł). Zobowiązania z tytułu leasingu zmniejszyły się o 113 tys. zł

Zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2018 roku w kwocie 10.299 tys. zł były niższe niż na 31.12.2017 o 1.437 tys. zł.

Struktura przychodów

Pozycja	01.01.2018	Struktura	01.01.2017	Struktura	Zmiana	Dynamika
	31.12.2018		31.12.2017			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	118 939	96,3%	111 782	84,2%	7 157	106,4%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	118 939	96,3%	111 652	84,1%	287	107,5%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	0,0%	130	0,1%	30)	-
Pozostałe przychody operacyjne	849	0,7%	17 713	13,3%	(16 864)	4,8%
Przychody finansowe	3 771	3,1%	3 215	2,4%	556	117,3%
Razem przychody	123 559	100,0%	132 710	100%	(9 151)	93,1%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	2018 rok	2017 rok	Dynamika
NFZ	89 176	86 503	103%
Klienci komercyjni	22 217	17 949	124%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	3 648	3 621	101%
Pozostałe przychody	3 898	3 709	105%
Ogółem	118 939	111 782	106%

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2018	Struktura	01.01.2017	Struktura	Zmiana	Dynamika
	31.12.2018		31.12.2017			
Koszty działalności operacyjnej	128 653	92,2%	119 406	92,8%	9 247	107,7%
Amortyzacja	6 622	4,7%	6 534	5,1%	88	101,3%
Zużycie materiałów i energii	13 016	9,3%	12 858	10,0%	158	101,2%
Usługi obce	54 905	39,4%	48 259	37,5%	6 646	113,8%
Podatki i opłaty	616	0,4%	596	0,5%	20	103,4%
Wynagrodzenia	44 262	31,7%	42 427	33,0%	1 835	104,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 641	5,5%	7 028	5,5%	613	108,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 591	1,1%	1 597	1,2%	(6)	99,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	107	0,1%	(107)	-
Pozostałe koszty operacyjne	981	0,7%	2 068	1,6%	(1 087)	47,4%
Koszty finansowe	9 853	7,1%	7 184	5,6%	2 669	137,2%
Razem koszty	139 487	100,0%	128 658	100,0%	10 829	108,4%

Przychody ze sprzedaży za rok 2018 wyniosły 118.939 tys. zł i były o 7.157 tys. zł **wyższe** od osiągniętych w roku 2017.

Z łącznej kwoty 3.771 tys. zł wykazanej w przychodach finansowych, 1.600 tys. zł stanowiły odsetki od lokat oraz udzielonych pożyczek, 2.074 tys. zł – dywidenda od spółki Lubmed Sp.z o.o.

Koszty działalności operacyjnej r/r wzrosły o 9.247 tys. zł (7,74%).

Na wzrost ten zasadniczy wpływ miały wyższe koszty pracy, zarówno z tytułu umów o pracę jak i usług świadczonych w ramach umów kontraktowych.

Wzrost kosztów finansowych spowodowany był zwiększeniem w trakcie 2018 roku zaangażowania w zewnętrzne oprocentowane źródła finansowania – kredyty i leasingi, w szczególności od podmiotów powiązanych.

W strukturze kosztów nie zanotowano istotnych różnic w porównaniu do roku 2017 – nadal koszty usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z narzutami stanowią prawie 76,57 % kosztów ogółem.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Emitenta

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2 018	2 017
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	max	(13,39%)	3,6%
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	(13,71%)	4,1%
rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto średnioroczny stan aktywów	max	(7,50%)	2,0%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	(14,03%)	6,4%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018	2017
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*365	min	46	37
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	3	3
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	34	33

Wskaźniki zadłużenia i płynności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2018	31.12.2017
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,5

pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny+rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	0,5	0,5
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,8	0,8
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,0	0,7
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	0,6
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,1	0,1

Dane uzupełniające do wyliczenia wskaźników finansowych:

Pozycja	BZ - 2018	BZ - 2017	BZ - 2016
Aktywa	214 045	220 588	219 507
średnioroczny stan aktywów	217 317	220 048	
Kapitały własne	93 171	109 474	128 192
średnioroczny stan kapitałów własnych	101 323	118 833	
Należności z tytułu dostaw i usług	16 175	13 812	8 972
przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług	14 994	11 392	
Zapasy	882	908	909
przeciętny stan zapasów	895	909	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 299	11 736	8 410
przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług	11 018	10 073	

W odniesieniu do odbiorców usług Emitent odnotował negatywną zmianę w odniesieniu do ściągłości swoich należności, co przejawia się wydłużeniem wskaźnika rotacji należności z 37 dni w roku 2017 do 46 dni w roku 2018.

Poziom zadłużenia ogółem wynosi 0,56 i jest wyższy o 0,06 od osiągniętego na koniec 2017 roku.

Wskaźnik płynności szybkiej wynoszący 0,97 na 31 grudnia 2018 roku ukształtował się na zadawalającym poziomie.



III. POZOSTAŁE INFORMACJE

III.1 INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Emitent odstąpił od publikowania Strategii na najbliższe lata ze względu na zmieniające się Regulacje Prawne oraz specyfikę działalności Emitenta wiążącej się z koniecznością pozostania elastycznym i gotowym do podjęcia niekiedy radykalnych decyzji. Nota o strategii biznesowej została uwzględniona przez Emitenta na Rocznym Sprawozdaniu z działalności Emitenta za rok 2017. Obecnie Emitent odstąpił od prowadzenia procesów akwizycyjnych, poświęcając większość swoich zasobów na reprofilowanie placówek i naprawę sytuacji w jednostkach medycznych w Grupie EMC, związanej z problemami kadrowymi w placówkach. W najbliższym roku obrotowym jak i w dłuższej perspektywie Emitent zamierza szczególną uwagę skierować w stronę rozwiązania problemów z utrzymaniem i zatrudnieniem kadry lekarskiej o wymaganych kwalifikacjach do planowanych działań rozwojowych. Ze względu na ogólnokrajowy problem z dostępem do wykwalifikowanej kadry lekarskiej Emitent zaangażuje wszelkie możliwe siły w zabezpieczenie placówek w składy personalne zapewniające bezpieczeństwo Pacjentom.

Emitent w toku planowanych działań na najbliższy roku uwzględni rozwój placówek działających w ramach Grupy Kapitałowej w obszarach posiadanej już infrastruktury oraz rozwoju w zakładach długoterminowej opieki w różnych formach ambulatoryjnej i w domu pacjenta. Opieka ta zgodnie z przewidywaniami Emitenta dostępna będzie dla Pacjentów w ramach usług komercyjnych oraz w ramach kontraktu z NFZ, przy czym Emitent zakłada znaczący rozwój usług komercyjnych.

Emitent w najbliższym roku oraz w kolejnych okresach obrotowych zamierza podjąć współpracę z Samorządami celem podjęcia działań rozwojowych w obszarze działalności opiekuńczo leczniczych oraz powiązanych z tym działalnością w obszarze ZOL oraz hospicjum. Działania te zostały częściowo podjęte przez Emitenta w obszarze działalności Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim oraz Szpitalu św. Rocha w Ozimku.

III.2 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

Emitent w zakresie swojego rozwoju kieruje się polityką wypracowaną o wieloletnie doświadczenie w oparciu o stosowany w całej grupie model biznesowy szczegółowo opisany w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

Szczegółowy opis stosowanych polityk w zakresie niefinansowym prezentuje nota V.3 niniejszego Sprawozdania.

Ze względu na charakter działalności Emitenta ze szczególną troską traktowane są zagadnienia związane z misją przyjętą przez Emitenta w latach poprzednich i prezentowaną w Sprawozdaniu z działalności za rok 2017:

NASZĄ MISJĄ jest gwarantować szacunek, troskę i należyłą opiekę
Pacjentowi oraz wszystkim osobom związanym z procesem jego leczenia.

DBAMY O NASZYCH PACJENTÓW. KAŻDEGO DNIA. LEPIEJ.

CHCEMY STAĆ SIĘ PIERWSZYM WYBÓREM DLA PACJENTÓW I INSPIROWAĆ INNYCH DO ULEPSZANIA OPIEKI ZDROWOTNEJ W EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ.

WIERZYMY W TRZY UNIWERSALNE WARTOŚCI, KTÓRYMI KIERUJEMY SIĘ KAŻDEGO DNIA PRACY:



SZACUNEK

TO SPOSÓB, W JAKI ZACHOWUJEMY SIĘ WOBEC LUDZI Z FIRMY I SPOZA NIEJ. SPOSÓB TRAKTOWANIA SIEBIE SAMYCH, WSPÓŁPRACOWNIKÓW, PARTNERÓW I PACJENTÓW BEZ WZGLĘDU NA RÓŻNICESPOŁECZNE I JAKIEKOLWIEK INNE.

Rozumiemy indywidualne potrzeby naszych klientów i traktujemy je z szacunkiem. Ceniemy naszych współpracowników, a wkład każdego z nich jest ważny. Wysłuchujemy swoich opinii. Jesteśmy wdzięczni za to, że inni poświęcają nam czas i dzielą się wiedzą.



ODPOWIEDZIALNOŚĆ

TO SPOSÓB, W JAKI ZACHOWUJEMY SIĘ WOBEC KLIENTÓW I DROGOWSKAZ, GDY MAMY WĄTPLIWOŚCI JAK POSTĄPIĆ.

Traktujemy nasze obowiązki poważnie. Wykonujemy powierzone zadania sumiennie i na czas. Podejmujemy decyzje i ponosimy ich konsekwencje. Wykazujemy się przywództwem i odwagą we wszystkim, co robimy. Czujemy się odpowiedzialni za dostarczenie oczekiwanych rezultatów, zgodnie z daną obietnicą.



PRACA ZESPOŁOWA

TO SPOSÓB, W JAKI ZACHOWUJEMY SIĘ JAKO JEDNOSTKI, ABY OSIĄGNĄĆ SUKCES ZESPOŁOWY.

Wierzymy w pracę zespołową i wzajemne wsparcie. Tylko wspólnie możemy osiągnąć wyznaczone cele. Korzystamy wzajemnie ze swoich umiejętności, wiedzy i kompetencji. Uczymy się od siebie i doceniamy konstruktywne informacje zwrotne.

III.2 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK W OBSZARZE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na wyniki Grupy zaprezentowane w sprawozdaniu znaczący wpływ miały:

- Wysokość kontraktów zawartych z NFZ.
- W 2017 roku nastąpiła od dawna zapowiadana przez rząd Prawa i Sprawiedliwości reforma systemu ochrony zdrowia w Polsce. Na mocy opublikowanej w dniu 26 kwietnia 2017 roku ustawy o tzw. sieci szpitali będącej nowelizacją ustawy z 27 kwietnia 2008 roku o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz.

1793 ze zm.) dalej u.ś.o.z , z dniem 1 października sieć szpitali rozpoczęła swoje działanie. Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co jest pozytywnym kierunkiem zmian dla Grupy w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego. Kontraktowanie w ramach sieci zostało zagwarantowane do 30 czerwca 2021.

- Wartość nadwykonań: łączna kwota wykonanych w Grupie nadwykonań za rok 2018 wyniosła 3.608 tys. zł. Odpisem objęto kwotę 180 tys. zł.
Generowanie nadwykonań wiąże się ze strategią Grupy i ma na celu uzyskanie korzystniejszej pozycji w negocjacjach o podwyższenie kontraktu NFZ na przyszłe okresy. Z doświadczeń lat ubiegłych wynika, że poziom nadwykonań ma istotny wpływ na efekty negocjacji. Jednocześnie jest to potencjalne źródło przychodów w momencie wygospodarowania przez NFZ dodatkowych środków. Poziom nadwykonań ze względu na istotność jest na bieżąco monitorowana przez Zarząd.

Na działalność Emitenta w perspektywie najbliższego roku największy wpływ będzie miał:

- Poziom zawartych kontraktów z NFZ.
- Sprzedaż usług komercyjnych
- Zabezpieczenie kadry personelu medycznego

Problemy kadrowe w znacznej mierze przyczyniły się do podjęcia decyzji przez Zarząd o zamknięciu oddziału ginekologii i położnictwa oraz neonatologii w Szpitalu Mikulicz w Świebodzicach należącym do Grupy EMC oraz w Szpitalu św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim wchodzącym w skład struktury EMC Instytut Medyczny SA. Powodem zaprzestania działalności oddziałów jest brak możliwości zapewnienia usług odpowiedniej jakości wpływającej na bezpieczeństwo pacjentów tych oddziałów ze względu na zbyt małą skalę działalności i problemy kadrowe o czym spółka informowała w raporcie bieżącym o nr 16/2018.

III.3 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT ORAZ GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Narodowy Fundusz Zdrowia pozostaje płatnikiem godnym zaufania w związku z czym uznać należy, że ryzyko w tym zakresie nie występuje.

Ryzyko utraty i zależności od kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Grupy EMC istotne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej i kompletnej kadry medycznej co w roku obrotowym 01.01.2018 – 31.12.2018 stanowiło główne ryzyko w prowadzonej działalności. Problemy kadrowe mają charakter ogólnopolski Emitent analizuje w tym zakresie nie tylko placówki wchodzące w strukturę EMC Instytut Medyczny SA ale również całej Grupy. Istotność problemów z zabezpieczeniem kadry ma wpływ nie tylko na bezpieczeństwo Pacjentów Oddziałów, co pośrednio powodować może wzrost roszczeń wobec

placówek, ale również może powodować konieczność zawieszenia, a nawet całkowitego zamknięcia rentownych dobrze wyposażonych Oddziałów.

W obszarze wykwalifikowanej kadry pielęgniarskiej Emitent za istotne uznaje ryzyko niedostosowania do obowiązujących przepisów prawa co do ilości zatrudnionych pracowników. Emitent podejmuje działania zmierzające do częściowego zapełnienia niedoboru wykwalifikowanej kadry opiekunami o odpowiednich kwalifikacjach co pozwala utrzymać sprawnie działające Oddziały.

Ryzyko związane z błędami medycznymi

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

Emitent prowadzi ciągle działania związane z wprowadzaniem procedur wewnętrznych, kontroli mających zapewnić bezpieczeństwo ze szczególnym uwzględnieniem, zakażeń, jakości prowadzenia dokumentacji medycznej. Wprowadzono Centralnie obowiązującą procedurę obsługi roszczeń, która przewiduje harmonogram działania od wpływu roszczenia poprzez wszystkie jego etapy aż do wydania orzeczenia przez właściwy organ administracyjny.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest wyłącznie od możliwości finansowych Emitenta i jego Grupy, wiąże się bezpośrednio z decyzjami wydawanymi przez Powiatowych Inspektorów Sanitarnych i realizacją planów dostosowawczych.

Główny plan inwestycyjny na rok 2019 to to zakończenie modernizacji Szpitala Regionalnego Centrum Zdrowia w Lubinie, dalsza modernizacja szpitala Bukowiec w Kowarach (zakończenie modernizacji na potrzeby hospicjum oraz rozpoczęcie modernizacji oddziału pediatrycznego), modernizacja szpitala św. Anny w Piasecznie oraz kontynuacja modernizacji Szpitala Zdrowie w Kwidzynie.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Wszystkie Szpitale w Grupie EMC zostały zakwalifikowane do tzw. „sieci szpitali” i mają podpisane umowy w ramach systemu podstawowego zabezpieczenia szpitalnego z NFZ do 30.06.2021 r. W związku z czym należy uznać, że ryzyko związane z sezonowością sprzedaży nie występuje. Należy jednocześnie podkreślić, iż NFZ jest płatnikiem pewnym, który terminowo reguluje należności. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie. NFZ limituje ilość usług, które finansuje w umowach zawartych poza „siecią szpitali”. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (a szpitale działające w trybie "ostrym" mają obowiązek przyjmowania pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi. Przewidując takie podejście NFZ do nadwykonań zostały one w roku 2018 ograniczone do koniecznego minimum. Podobną politykę zamierzamy realizować w roku 2019, kierując strumień pacjentów w "trybie planowym" do kolejek, co powinno spowodować większe zainteresowanie usługami komercyjnymi.

Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

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

III.4 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

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

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

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

III.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG/ GRUP SPRZEDAŻY, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Zakres usług medycznych świadczonych przez Emitenta obejmuje, między innymi:

- W szpitalach – wysokospecjalistyczne zabiegi i operacje z krótkim okresem pobytu w szpitalu (pobyt pacjenta do 72 godzin) oraz typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu, Szpital w Ozimku, w Ząbkowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim, Piasecznie, Kwidzynie i RCZ w Lubinie). W EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu oraz w RCZ w Lubinie: wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki), chirurgia i ginekologia onkologiczna oraz okulistyka. Dodatkowo w Szpitalu w Kowarach-psycho-somatyka.
- Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki), tomografia komputerowa (Szpital w

Ząbkowicach Śląskich, w Piasecznie w RCZ w Lubinie oraz w Kwidzynie), endoskopia kapsułkowa przewodu pokarmowego, rezonans magnetyczny (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu).

- Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie).
- Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu).
- Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu).
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu oraz Przychodnia przy Łowieckiej we Wrocławiu);
- Geriatria w Szpitalu w Katowicach i Świebodzicach.
- Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu).
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia – w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych.

Emitent w swoich placówkach świadczy zarówno usługi finansowane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, jak i usługi komercyjne - opłacane przez pacjentów indywidualnych lub towarzystwa ubezpieczeniowe.

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach wchodzących w skład Grupy EMC w 2018 roku.

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	EMC Healthcare Ltd. (Dublin)	PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	Silesia Med Servis sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	NZOZ Kwidzyn Sp. z o.o.	RCZ Lubin	Ogółem	
											Kwota	%
Leczenie szpitalne	38 678	0	12 887	0	11 557	6 004	0	27 395	28 322	63 701	188 544	53,4%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	16 071	16 474	3 866		2 279	798		1 949	1 535	3 354	46 326	13,1%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	3 219		65					95	912	473	4 764	1,3%
Rehabilitacja lecznicza	2 043				1 808			220		1 553	5 624	1,6%
Opieka paliatywna i hospicyjna -	0		955		2 193					2 227	5 375	1,5%
Leczenie stomatologiczne	276	232									508	0,1%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 775	169	789		1 621					669	6 023	1,7%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0		63		837			350			1 250	0,4%
NOL	3 818		293		890			2 388	1 369	1 338	10 096	2,9%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	21 139	5 648			1 756	670				1 015	30 428	8,6%
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny	0								3 919		3 919	1,1%
Nadwykonania	1 157										1 157	0,3%
NFZ razem	89 176	22 770	19 028	0	23 044	7 488	0	32 855	38 097	75 289	306 747	86,6%
Hospitalizacje	8 125		148		254	649		4 806	166	730	14 878	4,2%
Konsultacje specjalistyczne	7 109	1 180	385		76	276		1 649	664	207	11 546	3,3%
Opieka długoterminowa	773		1 019		608			392	407	574	3 773	1,1%
Umowy z ubezpieczycielami	3 648										3 648	1,0%
Medycyna Pracy	894										894	0,3%
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	390										390	0,1%
Diagnostyka	2 517	85	30		58	93				280	3 053	0,9%
Badania kliniczne	1 407										1 407	0,4%
Rehabilitacja	205	25	27		29	50		74		87	497	0,1%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	797										797	0,2%
Czynsz, dzierżawa	3 115		11						95	345	3 566	1,0%
Pozostałe przychody	783				65	109		247	36	1 513	2 753	0,8%
Komercja razem	29 763	1 280	1 620	0	1 090	1 177	0	7 168	1 368	3 736	47 212	13,4%
Ogółem przychody	118 939	12 364	20 648	0	24 134	8 665	0	40 023	37 465	79 025	362 969	100,0%
Korekty konsolidacyjne i MSR	-3 327	-1	-11		-15	-1		-3		-109	-3 467	
Ogółem przychody po korektach	115 612	12 363	20 637	0	24 119	8 664	0	40 020	37 465	78 916	349 492	

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach EMC w roku 2018:

Grupy przychodowe	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach	Szpital św. Rocha w Ożimku	Szpital EuroMediCare	Szpital św. Jerzego w Kamień Pomorski	Formica	Zawidawie	Q-Med.	Pozostała działalność	Ogółem	
										Kwota	%
Leczenie szpitalne		14 495	7 705	7 463	9 015				0	38 678	32,5%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	1 241	960	1 204	2 019	3 182	1 208	4 935	1 322		16 071	13,5%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	16	259	867	1 777	283	1	16			3 219	2,7%
Rehabilitacja lecznicza	168		1 875							2 043	1,7%
Leczenie stomatologiczne	101						175			276	0,2%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze			2 632				143			2 775	2,3%
NOL		1 624	1 508		686					3 818	3,2%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	2 811		768		71	5 055	6 794	5 640		21 139	17,8%
Nadwykonania	44	59	75	597	26	18	319	19	0	1 157	1,0%
NFZ razem	4 381	17 397	16 634	11 856	13 263	6 282	12 382	6 981	0	89 176	75,0%
Hospitalizacje		93	78	7 849	95		10			8 125	6,8%
Konsultacje specjalistyczne	932	204	138	1 314	84	637	1 740	2 060		7 109	6,0%
Opieka długoterminowa			773							773	0,6%
Umowy z ubezpieczycielami	1 363	19	8	744	98	300	750	366		3 648	3,1%
Medycyna Pracy	582						209	103		894	0,8%
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	229			115		46				390	0,3%
Diagnostyka	263	303	539	1 081	185	23	114	9		2 517	2,1%
Badania kliniczne	306			1 101						1 407	1,2%
Rehabilitacja	85		93	16				11		205	0,2%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	378		1	58	2	199	89	70		797	0,7%
Czynsz, dzierżawa	2	11	1	6	167	2	151	83	2 692	3 115	2,6%

Pozostałe przychody	6	11	2	23	22	719	783	0,7%			
Komercja razem	4 146	630	1 631	12 284	642	1 209	3 086	2 724	3 411	29 763	25,0%
Ogółem przychody	8 527	18 027	18 265	24 140	13 905	7 491	15 468	9 705	3 411	118 939	100,0%

III.5 INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWA DOSTAWCY/ ODBIORY ORAZ JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY/ ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Działalność Grupy EMC jest obecnie prowadzona na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, zachodniopomorskiego, śląskiego, mazowieckiego, pomorskiego.

Grupa EMC Szpitale to największa w Polsce sieć zarządzająca 10 szpitalami oraz 26 przychodniami i osiągnięta ponad 250 mln PLN przychodów rocznie

KLUCZOWE INFORMACJE

- Największa sieć prywatnych szpitali w Polsce – 10 szpitali i 26 przychodni
- Usługi świadczone dla ponad 1 mln pacjentów rocznie
- Ponad 1 700 000 zł z czego 40% przychodów pochodzi z usług komercyjnych
- 80% przychodów pochodzi z NFZ oraz 10% z usług komercyjnych
- Ponad 100 mln PLN wydatki na inwestycje (od 2001 roku)



Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych jednostki Grupy EMC jest Narodowy Fundusz Zdrowia – poszczególne wojewódzkie oddziały NFZ. W 2018 roku usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to prawie 87% całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

III.6 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Szczegółowe informacje o zawartych umowach kredytowych znajdują się w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.7 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2018 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.*	Katowice	listopad 2008	12.735	65,11%	65,11%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00%
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	maj 2013	42.119	75,58%	75,58%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

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

* Dnia 28 maja 2018 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zdrowie Sp. z o.o. o kwotę 5.000 tys. PLN. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 55.478 udziałów po 500,00 zł każdy o łącznej wartości 27.739 tys. PLN.

* 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.

* Procentowa wartość udziałów EMC IM SA w spółce EMC Silesia Sp. z o.o. uległa zmianie poprzez podniesienie kapitału zakładowego spółki przez Wspólnika Spółki Miasto Katowice na podstawie Uchwały 18/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.11.2018 roku o kwotę 210 000 zł.

Podmioty powiązane z EMC Instytut Medyczny SA nie wchodzące w skład Grupy EMC.

Na podstawie MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002

roku, w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, uznane zostały przez Emitenta za powiązane z nim następujące podmioty nie wchodzące w skład Grupy:

- CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie
- Kluczowy personel kierowniczy Emitenta – Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej
- Properties and More Sp. z o.o.
- BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.
- Penta Hospitals Poland sp. z o.o.
- Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o.
- Zdrowie Rodziny Sp. z o.o.

III.8 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMC INSTYTUT MEDYCZNY W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA
Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

III.9 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM
Emitent nie posiada lokat kapitałowych nie prowadzi również inwestycji kapitałowych.

III.10 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.11 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

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

W dniu 5 lutego 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za drugi i trzeci kwartał 2017 roku, wezwał Emitenta do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego 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 Multilinję 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 zmiana 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.

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.

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 zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 września 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 listopada 2018 roku.

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

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

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

W dniu 30 listopada 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o 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 31 marca 2019 roku.

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.231 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7 949 tys. PLN).

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

III.12 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Pożyczki udzielone przez EMC IM SA w 2018 roku

Spółka	Waluta	Kwota pożyczki	Data umowy pożyczki	Termin spłaty w umowie	Termin spłaty	Oprocentowanie
Zdrowie Sp. z o.o.	PLN	500 000,00	ramowa umowa pożyczki z 16-03-2018	31-12-2019	04-06-2018	WIBOR 1M + 3%

III.13 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 395 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 prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 136 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 31 grudnia 2018 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 247 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 31 grudnia 2018 roku, objętych tym

poręczeniem, wynosi 557 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 notcie nr 13 jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

- 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 notcie nr 13 jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

- 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 notcie nr 13 jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

III.14 W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM — OPIS WYKORZYSTANIA

W okresie 2018 roku nie dokonano emisji papierów wartościowych.

III.15 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd nie publikowała nie publikował prognoz wyniku finansowego Emitenta ani jego Grupy za 2018 rok.

III.16 OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

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

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

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

kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego. Grupa zamierza kontynuować korzystanie z kredytów krótkoterminowych w linii bieżącej w kolejnych latach, nie występuje zatem konieczność ich spłaty na koniec okresu.

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

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

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2019 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2019 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następujących 12 miesięcy od dnia bilansowego.

III.17 OCENA MOŻLIWOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ZAKRESIE REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Emitent dokłada wszelkiej staranności aby realizować założenia inwestycyjne związane m.in. z programami dostosowawczymi placówek szpitalnych. W wyniku przyjętych założeń finansowych, w szczególnych przypadkach Emitent podejmuje decyzję o nierealizowaniu programu dostosowawczego ze względu na brak jego opłacalności. Sytuacja taka miała miejsca w Szpitalu św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2019. Emitent działa z należytą starannością w oparciu o przyjęte założenia inwestycyjne oraz w ramach dostępnych środków.

III.18 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czynniki zewnętrzne:

- brak dostępności wykwalifikowanej kadry medycznej gotowej podjąć współpracę z placówkami medycznymi oraz narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń oraz deficyt kadry medycznej
- zmiany w systemie związane z wprowadzeniem „sieci szpitali” utrwaliły program medycznych szpitali w Grupie EMC na okres najbliższych 4 lat, dodatkowe kontraktowania w zakresie leczenia szpitalnego, które mają mieć miejsce w roku 2019 mogą pozwolić na zwiększenie skali działalności,
- upływanie terminu dostosowania infrastruktury do wymogów rozporządzenia warunkuje konieczność koncentracji na dostosowaniu istniejącej infrastruktury do wymogów prawa,
- utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem
- utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych,
- wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym,

- utrzymanie się niskich stóp procentowych w bankach finansujących działalność Grupy,
- starzenie się społeczeństwa jednym z głównych argumentów rozwoju opieki długoterminowej w Grupie w celu lepszego wykorzystania dostępnych zasobów.

Czynniki wewnętrzne:

- koncentracja na sterowaniu ruchem pacjenta w ramach jednostek Grupy działających na tożsamych rynkach,
- podwyższenie jakości świadczonych usług (w tym ambulatoryjnych w zakresie obsługi klienta) w celu zwiększenia konkurencyjności na rynku usług komercyjnych, wypracowanie wiedzy w zakresie sprzedaży usług komercyjnych,
- dalsze prowadzenie prac przez między-szpitalne zespoły specjalistów przygotowujące rekomendacje postępowania w najczęściej występujących procedurach medycznych. Zarząd zakłada, że wpłynie to pozytywnie zarówno na poprawę bezpieczeństwa pacjentów jak i zmniejszenie ryzyka wystąpienia roszczeń z tytułu zdarzeń medycznych,
- kontynuacja projektów i działań związanych z dalszym rozwojem sieci jednostek należących do Emitenta,
- W 2019 roku kontynuowane będą projekty inwestycyjne: to zakończenie modernizacji Szpitala Regionalnego Centrum Zdrowia w Lubinie, dalsza modernizacja szpitala Bukowiec w Kowarach (zakończenie modernizacji na potrzeby hospicjum oraz rozpoczęcie modernizacji oddziału pediatrycznego), modernizacja szpitala św. Anny w Piasecznie oraz kontynuacja modernizacji Szpitala Zdrowie w Kwidzynie.

III.19 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne istotne zmiany w organizacji i podstawowych zasadach zarządzania w Spółce i grupie kapitałowej.

W roku 2018 Zarząd EMC IM w oparciu o wprowadzoną w 2017 roku praktykę kultury organizacyjnej w oparciu o tzw. Lean management, kontynuuje działania w jednostkach RCZ Lubin i Piaseczno podobne działania rozpoczęto również w placówkach we Wrocławiu a także w 21 przychodniach POZ w Grupie.

Celem jest wzrost jakości obsługi pacjenta, skrócenie czasu oczekiwania pacjenta w procesie leczenia, optymalne wykorzystywanie zasobów i poprawa efektywności pracy. Rezultatami podjętych działań jest przede wszystkim zaangażowanie pracowników w proces ciągłego doskonalenia, jak również wymierne korzyści finansowe, które są efektem działań optymalizacyjnych.

III.20 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Spółka EMC Instytut Medyczny SA nie zawierała umów w podanym wyżej zakresie.

III.21 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, ZNACZĄCY INWESTOR, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNEJ LUB ODPOWIEDNIO JEDNOSTKA BĘDĄCA STRONĄ WSPÓLNEGO USTALENIA UMOWNEGO — ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ

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

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

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółkach zależnych

Imię i nazwisko	Spółka zależna	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017
Tomasz Suchowierski	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	2	3
Maciej Piorunek	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	41	40
Rafał Szmuc	Lubmed Sp. z o.o.	96	68
Tomasz Suchowierski	Lubmed Sp. z o.o.	57	155
Maciej Piorunek	Lubmed Sp. z o.o.	39	1
Rafał Szmuc	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	218	79
Tomasz Suchowierski	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	82	48
Maciej Piorunek	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	9	2
Rafał Szmuc	Mikulicz Sp. z o.o.	112	48
Tomasz Suchowierski	Mikulicz Sp. z o.o.	52	47
Maciej Piorunek	Mikulicz Sp. z o. o	2	2
Rafał Szmuc	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	147	36
Tomasz Suchowierski	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	51	34
Maciej Piorunek	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	3	2
Tomasz Suchowierski	Zdrowie Sp. z o.o.	1	-
Maciej Piorunek	Zdrowie Sp. z o. o.	3	-
Tomasz Suchowierski	Silesia Med. Serwis Sp. z o. o.	-	2
Tomasz Suchowierski	Silesia Sp. z o. o.	-	2
Maciej Piorunek	Silesia Sp. z o. o.	-	2
Wynagrodzenia, razem		915	571

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Mateusz Słabosz	2	3
Vaclav Jirku	8	2
Jędrzej Litwiniuk	-	1
Grzegorz Stępiński	-	3
Attila Vegh	-	3
Jędrzej Socha	2	-
Dariusz Hołubowicz	2	-
Michał Hulbój	40	-

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
David Soukup	39	-
Martin Hrežo	1	-
Wynagrodzenia razem	94	12

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

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

III.22 INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent nie jest zobowiązany do świadczeń emerytalnych lub innych świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.

III.23 W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH — OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności członkowie Zarządu Emitenta oraz jego Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

III.24 INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Emitentowi nie są znane takie umowy.

III.25 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka EMC Instytut Medyczny SA ani spółki w Grupie Kapitałowej EMC nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

III.26 INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY, Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – nota 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

IV.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY WRAZ Z INFORMACJĄ ODNOŚNIE PRZESTRZEGANIA POSTANOWIEŃ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.

Obowiązujący w EMC Instytut Medyczny S.A. ład korporacyjny wynika z przepisów prawa (w szczególności kodeksu spółek handlowych i przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego) oraz zaleceń zawartych w dokumencie: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”

Niniejsze „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2018 r.” zostało sporządzone zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej.

W 2018 r. EMC podlegała zasadom ładu korporacyjnego oraz regułom postępowania mającym wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych z ich otoczeniem rynkowym zebranych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który stanowi załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. ww. wersja dobrych praktyk obowiązuje spółki giełdowe od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Pełny tekst dokumentu dostępny jest na stronie internetowej Giełdy (<https://www.gpw.pl/>) w sekcji „Dobre praktyki spółek” oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Przekazanie niniejszego Oświadczenia spełnia również zapis § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w ww. dokumencie znajduje się na stronie Emitenta pod adresem: <https://www.emc-sa.pl/phavi/at/upl/2018/0828/0805-emc-im-sa-oswiadczenie-o-stosowaniu-zasad-ladu-korporacyjnego-w-2017-roku.pdf>

IV.2 INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.

Zarząd EMC Instytutu Medycznego SA oświadcza, że Spółka przestrzegała w 2018 roku zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” w zakresie przyjętym przez Spółkę.

Emitent przekazał do wiadomości publicznej raport dotyczący stosowania zasad dobrych praktyk oraz zamieścił na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w ww. dokumencie.

W 2018 roku Emitent stosował rekomendacje i zasady z wyłączeniem:

- rekomendacji: VI.R.1., VI.R.2.
- 11 zasad szczegółowych: I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.10.4., II.Z.11., IV.Z.2., IV.Z.3., IV.Z.7., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.4.

Szczegółowe wyjaśnienia:

Rekomendacja VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla członków zarządu, ich wysokość ustalane są przez radę nadzorczą, a dla członków rady nadzorczej przez walne zgromadzenie. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

Rekomendacja VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń wskazanej w rekomendacji VI.R.1. Obowiązujące w Spółce regulacje uwzględniają działania antydyskryminacyjne. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

I.Z.1: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

Zasada I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

EMC nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednakże zatrudnia osoby kompetentne, posiadające duże doświadczenie zawodowe z zakresu różnych dziedzin, bez względu na płeć czy też wiek. Wybór członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki czy też kluczowych menedżerów zależy zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydatów a także od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej.

Zasada I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Emitent nie posiada na obecną chwilę odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce. Emitent nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości. W takim przypadku informacja na ten temat zostanie przekazana nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Emitenta obecnie stosowane zasady udziału w Walnych

Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

II.Z.10: Poza czynnościami wnikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

Zasada II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Emitent nie prowadzi działalności wymienionej w rekomendacji I.R.2.

Zasada II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje wybrane sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

Zasada IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Emitenta obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

Zasada IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na walnym, w szczególności zaś Przewodniczący.

Zasada IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Przerwa w obradach należy do decyzji walnego zgromadzenia. Emitent nie może wymagać takiego uzasadnienia od akcjonariusza. Ewentualne przerwy w obradach pozostają autonomiczną decyzją akcjonariusza.

Zasada V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Statut Spółki zawiera własne regulacje dotyczące wyrażania przez radę nadzorczą zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę. Ewentualna zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy Spółki głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości.

Zasada V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Emitent nie posiada wewnętrznych regulacji dotyczących konfliktu interesów.

Zasada VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający, co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat wynagrodzenia członków zarządu z zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

IV.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w ramach pionu finansów, w oparciu przede wszystkim o Politykę rachunkowości oraz organizację rachunkowości w Grupie EMC, określające główne zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych Banku. Podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi EMC Instytutu Medycznego SA i jej spółek zależnych.

Sprawozdania sporządzane są na podstawie danych zaewidencjonowanych zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą i zatwierdzoną przez Zarząd Spółki (decyzją z dnia 26 listopada 2004 roku zawierającą opis systemu ochrony i archiwizacji danych księgowych i nośników informacji w systemie finansowo - księgowym ERP XL określającą szczegółowe zasady ewidencji i prezentacji zdarzeń gospodarczych.

W proces sporządzania sprawozdań finansowych zaangażowane są jednostki i działy EMC Instytut Medyczny SA, które współpracują ze sobą na etapie przygotowywania i weryfikacji informacji niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd poprzez dyrektorów pionów merytorycznych oraz bezpośrednio poprzez członków Zarządu.

Zweryfikowane dane przekazywane są osobom sporządzającym sprawozdanie finansowe, za pracę których odpowiada Członek Zarządu EMC Instytut Medyczny SA.

Sprawozdania Spółki oraz Grupy podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnych audytorów. Jednocześnie badaniu podlegają spółki Grupy EMC, co do których wynika to z odrębnych przepisów (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi temu podlegają spółki: PCZ w Kowarach Sp. z o.o. EMC Silesia Sp. z o.o., EMC Piaseczno Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o. oraz Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.).

Prezentowane w sprawozdaniach dane szacunkowe są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu podpartej pomocą niezależnych doradców, aktuariuszy i rzeczoznawców majątkowych.

Dodatkowo w Spółce wprowadzono regulamin obiegu i zabezpieczania informacji poufnych, który systematyzuje, między innymi proces sporządzenia i obiegu informacji finansowej oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponadto regulamin określa procedury dostępu do informacji finansowej.

IV.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
CareUp B.V.	5 696 510	70,61%	7 196 548	48,67%
PZU FIZ AN BIS 1	2 365 662	17,87%	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2	1 395 100	10,50%	1 395 100	9,44%

IV.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM UPRAWNIEŃ.

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenie akcje imienne uprzywilejowane serii A stanowią 11,29% kapitału zakładowego Spółki oraz 20,29% ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Właścicielem ww. akcji jest CareUp B.V. z siedzibą w Holandii.

Zasady ich zbywania reguluje §6 Statutu EMC Instytut Medyczny S.A.

IV.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

IV.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta ani ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcję.

Zgodnie z § 6 Statutu akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie polega na tym, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Zarządu Spółki udzieloną w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmawia udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna w terminie sześćdziesięciu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.

Jakiegokolwiek zbycie akcji serii A dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego Członkowie Zarządu są zobowiązani traktować inwestycje w akcje EMC Instytut Medyczny S.A. oraz w akcje i udziały spółek dominujących w stosunku do EMC Instytut Medyczny S.A. oraz akcje i udziały spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny S.A. jako inwestycję długoterminową. Członkowie Zarządu niezwłocznie po objęciu mandatu są zobowiązani złożyć w Spółce zobowiązanie, w którym zobowiążą się nie zbywać akcji EMC Instytut Medyczny S.A., akcji i udziałów spółek dominujących w stosunku do EMC Instytut Medyczny S.A. oraz akcji i udziałów spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny S.A. w terminie jednego roku od dnia ich nabycia.

IV.8 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.

Zgodnie ze Statutem Spółki EMC Instytut Medyczny SA, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości Członków. Zarząd jednoosobowy składa się z Prezesa Zarządu. Zarząd wieloosobowy składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa i Członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, trwającej 5 lat. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie,
- b) dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu, innych przepisów prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce, w tym Regulaminu Zarządu EMC Instytut Medyczny SA, określającego szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki.

Zgodnie z przyjętym Uchwałą nr 03/01/2017 Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA z dnia 10 stycznia 2017 roku Regulaminem Zarządu, członkowie Zarządu pełnią funkcję dyrektorów: Dyrektora Zarządzającego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora ds. Rozwoju Organizacji oraz Dyrektora ds. Operacyjnych odpowiadających za powierzony im zakres obowiązków, powierzone obszary

działalności i nadzorujących stanowiska raportujące bezpośrednio. Funkcja Dyrektora Zarządzającego związana jest z funkcją Prezesa Zarządu.

Aktualny Regulamin Zarządu EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Prezes Zarządu organizuje prace Zarządu, kieruje jego pracami, koordynuje współdziałanie Zarządu z innymi organami Spółki oraz przedstawia stanowisko Zarządu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentowania Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji oraz prawo prowadzenia bieżących spraw spółki należących do kompetencji Zarządu. W sprawach istotnych członkowie Zarządu podejmują decyzję kolegium w formie uchwały.

Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego, ani do podjęcia decyzji o wykupie akcji.

Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki:

- zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Zarządu Spółki udzieloną w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie trzydziestu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
- zbycie lub zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. We wniosku o wyrażenie zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych, akcjonariusz zobowiązany jest wskazać osobę na której rzecz ma nastąpić zbycie lub zastaw akcji, w przypadku odpłatnego zbycia dodatkowo – cenę sprzedaży. Zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmawia udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna w terminie sześćdziesięciu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.
- jakiegokolwiek zbycie akcji serii A (akcji uprzywilejowanych) dokonane z naruszeniem postanowień Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej.
- akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
- przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

IV. 9 ZASADA ZMIANY STATUTU EMITENTA.

Zmiany Statutu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie. Zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

Aktualny Statut EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

IV. 10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. Walne Zgromadzenie działa według zasad określonych w przepisach kodeksu spółek Handlowych oraz w statucie jako Zgromadzenie Zwyczajne lub Nadzwyczajne i Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Aktualny Regulamin Walnego Zgromadzenia EMC Instytutu Medycznego jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

W „Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy” zawarto m.in.:

- podstawowe uprawnienia Walnego Zgromadzenia
- tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia
- tryb prowadzenia i przebieg obrad Walnego Zgromadzenia

Za prawidłowe zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odpowiedzialny jest Zarząd.

Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie. Miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia wskazuje Zarząd, uwzględniając przy tym ułatwienie Akcjonariuszom uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku kiedy Zarząd nie zwoła go w terminie 6 miesięcy, natomiast Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu czternastu dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w wyżej określonych przypadkach może również zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu lub przesłane drogą elektroniczną na adres biuro@emc-sa.pl.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Przy uzupełnianiu listy obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.

Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku. W przypadku gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia to, niezależnie od wykonania obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia, Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie.

Wszelkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej dla akcjonariuszy na co najmniej 8 dni przed terminem jego odbycia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka trudne do przewyciężenia przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla EMC Instytut Medyczny SA i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu:

- a) Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- b) Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu
- c) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, które zostały dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów będący akcjonariuszami na dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- d) pełnomocnicy bądź przedstawiciele ustawowi akcjonariuszy wymienionych powyżej w punktach a- c

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej oraz biegły rewident o ile z porządku obrad wynika taka konieczność.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć goście zaproszeni przez Zarząd, w tym w szczególności doradcy prawni oraz inni specjaliści, których obecność jest konieczna dla wyjaśnienia akcjonariuszom spraw wskazanych w porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał we wszelkich sprawach należących do jego kompetencji bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji oraz wielkość kapitału, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Akcjonariusz zawiadamia Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, poprzez przesłanie aktu udzielenia pełnomocnictwa na adres biuro@emc-sa.pl

Lista obecności jest sporządzana na podstawie podpisanej przez Zarząd listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zawierającej wykaz Akcjonariuszy z podaniem ich imion, nazwisk (firm /nazw) oraz miejsc zamieszkania (siedzib), a także liczby i rodzaju akcji oraz liczby głosów przysługujących Akcjonariuszom.

Wyznaczone przez Zarząd osoby mają obowiązek wykonać przed Walnym Zgromadzeniem wszelkie techniczne czynności związane z dopuszczeniem akcjonariuszy do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Wskazane wyżej osoby mają obowiązek wykonać w szczególności następujące czynności:

- a) sprawdzić czy akcjonariusz jest wymieniony na liście osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) sprawdzić tożsamość Akcjonariusza lub jego przedstawiciela,
- c) zweryfikować formalną poprawność dokumentów przedkładanych przez osoby reprezentujące Akcjonariuszy,
- d) uzyskać podpis akcjonariusza lub jego przedstawiciela na liście obecności,
- e) dołączyć do listy obecności dokumenty upoważniające do reprezentowania Akcjonariuszy,
- f) wydać Akcjonariuszom i osobom reprezentującym Akcjonariuszy karty do głosowania.

Przy weryfikacji tożsamości Akcjonariuszy oraz osób reprezentujących Akcjonariuszy, a także przy weryfikacji dokumentów upoważniających do reprezentacji domniemywa się, iż podawane dane są zgodne z prawem, a przedkładane dokumenty pisemne są zgodne z prawem, autentyczne i nie wymagają dodatkowych potwierdzeń, chyba że prawdziwość podawanych danych personalnych lub autentyczność bądź ważność przedkładanych dokumentów na pierwszy rzut oka budzi wątpliwości osoby (osób) sporządzającej listę obecności, Zarządu lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Listę obecności podpisują wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz Przewodniczący Zgromadzenia, który swoim podpisem stwierdza prawidłowość sporządzenia listy obecności.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jej Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Otwierający Walne Zgromadzenie zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i powstrzymać się od wszelkich rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, które nie dotyczą przeprowadzenia wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być wybrana osoba posiadająca prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym, spośród nieograniczonej liczby kandydatów.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być zamieszczone na stronie internetowej Spółki (www.emc-sa.pl) oraz udostępnione akcjonariuszom, na ich żądanie, wraz z uzasadnieniem oraz, jeśli została wydana, opinią Rady Nadzorczej.

Projekty uchwał dotyczących innych spraw niż zmiana statutu zamieszczane są na stronach internetowych spółki na co najmniej 26 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. W terminach opisanych wyżej projekty uchwał są także dostępne dla akcjonariuszy do wglądu w siedzibie Spółki.

Osoby wskazane powyżej mają prawo i obowiązek odmówić udzielenia Akcjonariuszom wyjaśnień lub informacji dotyczących Spółki w sytuacjach, o których mowa w art. 428 ksh oraz gdy przekazanie Akcjonariuszom wyjaśnień lub informacji dotyczących Spółki stanowiłoby naruszenie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Wnioski w sprawach objętych porządkiem obrad oraz oświadczenia do protokołu powinny być składane na piśmie Przewodniczącemu obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu, z zastrzeżeniem, że jedna akcja imienna serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do dwóch głosów.

Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

Przewodniczący wszystkim osobom zgłaszającym sprzeciw zapewnia możliwość zwięzłego uzasadnienia zgłoszonego sprzeciwu.

Przewodniczący powinien zapewnić wpisanie do protokołu wszelkich oświadczeń zgłaszanych przez Uczestników Walnego Zgromadzenia.

Po wyczerpaniu wszystkich umieszczonych w porządku obrad spraw, Przewodniczący ogłasza zamknięcie obrad.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza. Protokół z Walnego Zgromadzenia podpisują Przewodniczący i notariusz.

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia i dołączonymi doń dokumentami.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd wnosi do księgi protokołów.

Akcjonariuszom i członkom władz Spółki przysługuje prawo przeglądania protokołów z obrad Walnych Zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

IV. 11 OPIS DZIAŁANIA I SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE ZMIANAMI, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zarząd

W skład Zarządu na dzień 31.12.2018 roku wchodził:

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

Natomiast w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 21.11.2017 roku ze skutkiem na dzień 30.04.2018 roku Pan Tomasz Suchowierski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 38/2017 z dnia 21 listopada 2017 roku.
- z dniem 20 września 2018 roku Pan Tomasz Terlecki został powołany na Członka Zarządu (CFO), o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 13 /2018 z dnia 20 września 2018 roku.
- z dniem 27 lutego 2019 ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 Pan Rafał Szmuc złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 r. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 5/2019 z dnia 27 lutego 2019.
- z dniem 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu o czym spółka informowała raportem bieżącym o nr 9/2019

Zarząd Spółki działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu, innych przepisów prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce, w tym Regulaminu Zarządu EMC Instytut Medyczny SA, określającego szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki.

Zgodnie z przyjętym Uchwałą nr 03/01/2017 Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA z dnia 10 stycznia 2017 roku Regulaminem Zarządu, członkowie Zarządu pełnią funkcję dyrektorów: Dyrektora Zarządzającego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora ds. Rozwoju Organizacji oraz Dyrektora ds. Operacyjnych odpowiadających za powierzony im zakres obowiązków, powierzone obszary działalności i nadzorujących stanowiska raportujące bezpośrednio. Funkcja Dyrektora Zarządzającego związana jest z funkcją Prezesa Zarządu.

Aktualny Regulamin Zarządu EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Prezes Zarządu organizuje prace Zarządu, kieruje jego pracami, koordynuje współdziałanie Zarządu z innymi organami Spółki oraz przedstawia stanowisko Zarządu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentowania Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji oraz prawo prowadzenia bieżących spraw spółki należących do kompetencji Zarządu. W sprawach istotnych członkowie Zarządu podejmują decyzję kolegiąlnie w formie uchwały.

Zarząd obraduje i podejmuje uchwały na posiedzeniach oraz poza posiedzeniami. Posiedzenia mogą być formalnie zwołane albo bez formalnego zwołania. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek przynajmniej jednego członka Zarządu. Poza posiedzeniami Zarząd może podejmować uchwały w trybie indywidualnego zbierania głosów pod uchwałą (głosowanie obiegowe) oraz za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (głosowanie na odległość). W głosowaniu obiegowym uchwały mogą być podejmowane tylko jednogłośnie.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2018 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 25 czerwca 2018 roku Pan Attila Végh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 25 czerwca 2018 roku. O rezygnacji spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 8/2018 z dnia 25 czerwca 2018r.
- w dniu 22 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Martina Hrežo na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 22 sierpnia 2018 roku.

O powołaniu osoby nadzorującej spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 10/2018.

- w dniu 4 lutego 2019 Pan Mateusz Słabosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O rezygnacji spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 2/2019 z dnia 4 lutego 2019 roku.
- w dniu 6 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Agatę Meštellérovą na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O powołaniu osoby nadzorującej spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 6/2019.
- w dniu 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza zawiesiła Pana Martina Hrežo w obowiązkach członka Rady Nadzorczej i delegowała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w EMC Instytut Medyczny SA. O czym spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego 9/2019 z dnia 12 marca 2019r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, wykonując czynności przewidziane w kodeksie spółek handlowych, innych przepisach prawa oraz w Statucie, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce.

Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi niezależni członkowie, stosownie do zasad przyjętego ładu korporacyjnego oraz powszechnych przepisów prawa.

Kwalifikacje Członków Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA zostały przedstawione na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- d) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- e) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- f) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
- g) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny jej członek wskazany uchwałą Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, zaś w przypadku równości rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane, jeżeli na posiedzeniu obecna jest więcej niż połowa członków Rady, w tym jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący, o ile wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej mogą – w przypadkach określonych w Statucie i na zasadach ustalonych w Regulaminie Rady Nadzorczej – zapadać bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub za pomocą środków porozumiewania się na odległość.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących Zarządu lub jego członków, członkowie Zarządu mogą uczestniczyć z głosem doradczym.

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa **Komitet Audytu**.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

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

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

Komitet Audytu wykonuje zadania przewidziane przepisami prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminu Komitetu Audytu.

Podstawowymi zadaniami Komitetu Audytu są doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie szeroko rozumianej sprawozdawczości finansowej, a w szczególności:

1) monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- 3) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6,
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

INFORMACJE DOTYCZĄCE KOMPETENCJI CZŁONKÓW KOMITETU AUDYTU I WYBORU FIRMY AUDYTRSKIEJ

- a) członkowie Komitetu Audytu spełniający ustawowe kryteria niezależności:
David Soukup, Michał Hulbój
- b) członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:
Pan Michał Hulbój - Posiada licencję maklera papierów wartościowych i uzyskał pozytywny wynik dwóch egzaminów w programie CFA.
- c) członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:
Pan Valclav Jirku – od wielu lat pełni funkcję Dyrektora Inwestycyjnego w Penta Investments, s.r.o. gdzie odpowiedzialny jest za realizację inwestycji sektorze opieki zdrowotnej. Zaangażowany jest w realizację inwestycji Penta Investments, s.r.o. w sieć aptek Dr. Max; sieć szpitali Svet zdravia, firmę Dovera oferująca ubezpieczenia medyczne oraz sieć przychodni ProCare na Słowacji.
- d) dozwolone usługi niebędące badaniem świadczone na rzecz Emitenta przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe
Na rzecz Emitenta w 2018 roku były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe usługi niebędące badaniem w postaci uzgodnienia procedury dotyczącej KSRF 4400. Usługi te były dozwolone oraz zgodnie z wymogami przepisów prawa wyrażono na nie zgodę oraz oceniono, że oceniono, że świadcząca usługi firma audytorska jest niezależna.
- e) główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej
Wybór firmy audytorskiej jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce lub Grupie Kapitałowej a

wykraczających poza zakres badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności). Rada Nadzorcza podczas finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

1. Cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania.
2. Możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badanie sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.).
3. Dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4. Ilość osób dostępnych do prowadzenia badania w Spółce oraz Grupie kapitałowej.
5. Możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę.
6. Reputację podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych.

Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

f) rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania

Rekomendacja Komitetu Audytu w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania była wydana zgodnie obowiązującą Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań i przeglądów rocznych i okresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółki EMC Instytut Medyczny S.A., a następnie umowa z firmą audytorską została przedłużona na kolejny okres badania ustawowego w następstwie stosowanej ww. Polityki.

g) liczba posiedzeń Komitetu Audytu

W dniu 11 kwietnia 2019 Komitet Audytu zatwierdził Sprawozdanie ze swojej działalności za rok 2018.

IV.12 POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Zarząd EMC Instytutu Medycznego S.A. informuje, że Spółka nie stosuje określonej polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Na wybór kandydatów na członków jej organów do organów Spółki nie mają wpływu kryteria takie jak płeć czy wiek. W wyborze członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz kluczowych menadżerów Spółki kryteriami doboru osób sprawujących te funkcje są jednakże kwalifikacje, kompetencje, doświadczenie wraz z szeroko pojętym profesjonalizmem kandydata.

Wybór członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki zależy także od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej, których decyzje są niezależne od jakichkolwiek polityk, które mogłyby być stosowane przez Spółkę.

Mimo braku określonej polityki różnorodności, członkowie organów Spółki i kluczowi menadżerowie to osoby o różnorodnym wykształceniu, doświadczeniu zawodowym, wieku oraz płci.

V. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Oświadczenie EMC Instytutu Medycznego SA na temat informacji niefinansowych w 2018 roku, zgodnie z artykułem 49b i 55 Ustawy o Rachunkowości.

EMC oraz spółki zależne EMC są zarządzane w sposób spójny również w zakresie polityk i innych zagadnień niefinansowych. Dlatego Oświadczenie na temat informacji niefinansowych jest przygotowane w oparciu o dane skonsolidowane, co nie prowadzi do zniekształceń bądź przekazania mylących informacji.

V.1 MODEL BIZNESOWY

EMC Instytut Medyczny SA, która powstała w 2004 roku, jest spółką akcyjną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

EMC jest największym w Polsce właścicielem szpitali i przychodni na rynku prywatnych usług medycznych. Grupę EMC tworzy 10 szpitali i 26 przychodni zlokalizowanych w województwach dolnośląskim, opolskim, zachodniopomorskim, pomorskim, śląskim i mazowieckim.

Głównym przedmiotem działalności gospodarczej prowadzonej przez EMC jest leczenie szpitalne i specjalistyczne, hospitalizacje w szpitalach ogólnych oraz poradnictwo ambulatoryjne w ramach przychodni specjalistycznych i podstawowej opieki zdrowotnej. Większość przychodów EMC realizowana jest ze sprzedaży świadczeń medycznych finansowanych przez system powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego. Usługi świadczone na rzecz pacjentów wykonywane są w głównej mierze w ramach kontraktów zawartych przez Spółkę z Narodowym Funduszem Zdrowia. Tym samym EMC Instytut Medyczny SA, jak i Grupa EMC Instytut Medyczny SA - Grupa EMC Szpitale pełni ważną rolę w publicznym systemie opieki zdrowotnej w Polsce. Realizując usługi w ramach systemu publicznego EMC buduje przyjazny i kompleksowy model leczenia – od lekarza POZ, poprzez porady specjalistyczne, pełną diagnostykę, leczenie szpitalne, do opieki nad ludźmi starszymi w wyspecjalizowanych ośrodkach lub warunkach domowych. EMC jest partnerem dla samorządów w całej Polsce.

Zachodzące obecnie i spodziewane w przyszłości procesy demograficzne w polskim społeczeństwie prowadzą do dużego wzrostu zapotrzebowania na usługi ochrony zdrowia, a starzejące się społeczeństwo to coraz więcej wydatków związanych z ochroną zdrowia. Polskie społeczeństwo staje się coraz bardziej zamożne, a wraz ze wzrostem zamożności dodatkowy dochód jest wydawany najczęściej już nie na zaspokojenie podstawowych potrzeb, ale np. na poprawę stanu zdrowia. Rynek ochrony zdrowia w Polsce charakteryzuje się rosnącym udziałem wydatków prywatnych (*wydatki fee-for-service*, abonamenty, ubezpieczenia) oraz rosnącym znaczeniu prywatnych świadczeniodawców. W odpowiedzi na te oczekiwania EMC oferuje prywatne usługi zdrowotne.

EMC prowadzi również działalność badawczo-rozwojową w dziedzinie nauk medycznych i farmacji. Badania te finansowane są w głównej mierze w oparciu o środki pozyskane od sponsorów będących podmiotami zewnętrznymi w stosunku do EMC.

Model biznesowy EMC realizujemy poprzez:

- realizowanie usług w publicznym systemie opieki zdrowotnej w Polsce,
- zróżnicowanie swoich usług dające pacjentom dostęp do opieki zdrowotnej - świadczenie usług od podstawowej opieki zdrowotnej, poradnie specjalistyczne i diagnostykę do hospitalizacji,
- akwizycje szpitali i podmiotów świadczących usługi ambulatoryjne.

Więcej informacji o EMC i Grupie EMC znajduje się w rozdziale PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

STRATEGIA BIZNESOWA

W obecnej sytuacji Strategia EMC na najbliższy rok obrotowy przewiduje zabezpieczenie działalności placówek w oparciu o ustabilizowanie zatrudnienia personelu medycznego. Jak opisano w Sprawozdaniu z działalności powyżej rok 2018 wymusił działania związane z ograniczaniem działalności oddziałów w związku z problemami kadrowymi, co w konsekwencji przekłada się na wyniki spółki. Spółka w planowaniu działań na najbliższy rok obrotowy przewiduje przede wszystkim zabezpieczenie kadry i ustabilizowanie sytuacji na oddziałach w Szpitalach wchodzących w skład struktury Emitenta jak również w grupie kapitałowej.

Celem Emitenta jest również utrzymanie renomy Przedsiębiorstwa na rynku usług medycznych oraz przekierowanie wszelkich zasobów na odzyskanie stabilności kadrowej w Palcówkach przy wykorzystaniu zasobów i doświadczenia EMC.

Jednocześnie EMC zamierza kontynuować dotychczasową strategię Przedsiębiorstwa i jej właściciele polegającą na zapewnieniu kompleksowej i skoordynowanej opieki medycznej na terenie Polski poprzez świadczenie usług od podstawowej opieki zdrowotnej, poradnie specjalistyczne i diagnostykę do hospitalizacji. EMC chce osiągnięcia wskaźników satysfakcji pacjentów i wskaźników medycznych powyżej średniej w Polsce, przy czym w toku już dokonanych zmian część dotychczasowych założeń została już zrealizowana. Z roku na rok próbujemy powiększyć wartość przychodów komercyjnych i służyć coraz większej liczbie naszych pacjentów w jednostkach medycznych poza szpitalem tzn. w przychodniach, domach opieki senioralnej etc.

Budowanie odpowiedniej przewagi konkurencyjnej w tak wymagającej branży jest możliwe tylko dzięki odpowiedniemu zorganizowaniu współpracy pomiędzy wszystkimi jednostkami medycznymi. Zapewnienie zintegrowanej opieki medycznej, co jest celem także Ministerstwa Zdrowia wymaga współpracy przychodni, szpitali, ośrodków rehabilitacji etc. Współpraca pomaga jednocześnie korzystać z efektu synergii i skali, pozwala dzielić się wiedzą specjalistyczną dotyczącą zdrowia pacjenta.

Strategia gospodarcza Spółki polega również na:

- a) dążeniu do stałego zwiększania wielkości przychodów ze sprzedaży poprzez świadczenie usług zdrowotnych coraz większej liczbie pacjentów potrzebujących opieki,
- b) zdobyciu i utrzymaniu dużego udziału w rynku oraz silnej pozycji rynkowej poprzez zadowolenie pacjentów z jakości usług opieki zdrowotnej,
- c) zbudowaniu i utrwaleniu wizerunku spółki jako troszczącej się o wszystkich uczestniczących w procesie leczenia pacjenta,
- d) dążeniu do bycia postrzeganą jako firma wiarygodna, solidna, zapewniająca wysoką jakość i bezpieczeństwo oferowanych usług i zapewnieniu kompleksowej opieki zdrowotnej.

Współpraca w ramach wielu jednostek medycznych w grupie umożliwia Spółce realizację przejrzystej strategii, stwarza możliwości realizacji planów rozwojowych i przyjętych założeń strategicznych. Relacje między jednostkami medycznymi zapewniają przejrzystość i klarowność rozliczeń, tożsamość celów i realizację spójnej strategii wobec pacjentów.

V.2 KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

Ważnym wskaźnikiem niefinansowym branży medycznej jest wskaźnik zakażeń szpitalnych – wskaźnik w Grupie EMC za rok 2018 wynosi 0,61% (średnia europejska 7%, średnia polska 5%).

V.3 STOSOWANE POLITYKI Z ZAKRESU ZAGADNIEN NIEFINANSOWYCH

POLITYKA DOTYCZĄCA ZAGADNIEN SPOŁECZNYCH

Codzienna praca Grupy EMC to realizowanie jednego z priorytetów każdego społeczeństwa, jakim jest ochrona zdrowia.

Realizując statutowe zadania nie zapominamy o tym, by odpowiadać na społeczne oczekiwania:



Zagadnienia społeczne realizujemy również poprzez:

- działalność edukacyjną (szkolenia, konferencje)
- udział w projektach zdrowotnych
- akcje edukacyjne dotyczące dbania o zdrowie i budowanie świadomości zdrowotnej w czasie lokalnych eventów
- darmowe badania/opieka medyczna

POLITYKA DOTYCZĄCA ZAGADNIEN PRACOWNICZYCH

W Grupie EMC zatrudniamy 3,5 tys. pracowników.

Zagadnienia pracownicze regulowane są przede wszystkim obowiązującymi w EMC i spółkach Grupy EMC regulaminami pracy i regulaminami organizacyjnymi.

Zapisy regulaminów uzupełniane są stosowanymi procedurami (procedura przyjęcia pracownika do pracy, zmiany warunków umowy, organizacja szkoleń, zatrudnienia, planowanie i realizowanie urlopów wypoczynkowych, procedura szkoleniowa, realizacja obowiązkowych szkoleń wewnętrznych).

Ważnym elementem w zakresie zagadnień pracowniczych jest organizacja obowiązkowych szkoleń kadry medycznej.

EMC stosuje politykę podnoszenia umiejętności posługiwania się językiem obcym, umożliwiając tym samym podnoszenie kwalifikacji pracowników.

POLITYKA DOTYCZĄCA ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Zagadnienia ochrony środowiska stanowią coraz ważniejszy element codziennej pracy, efektem małych kroków usuwamy wpływ na odpowiedzialne korzystanie z zasobów naturalnych:

- dążymy do zmniejszenia emisji dwutlenku węgla stosując w podróżach służbowych *carpooling*,
- wycofujemy z eksploatacji stare samochody i zakupujemy nowe – z silnikami benzynowymi,
- używamy tonerów recyklingowanych,
- modernizując infrastrukturę stosujemy nawilżacze adiabaticzne w systemach wentylacyjnych, pompy ciepła i oświetlenia ledowe.

Od lat współpracujemy z doświadczonymi na rynku gospodarki odpadami medycznymi partnerami, zapewniającym kompleksową obsługę w zakresie odbioru, transportu i utylizacji odpadów, działającym w oparciu o wymagane decyzje i zezwolenia. Tym samym realizujemy nasze obowiązki w dziedzinie gospodarki odpadami.

POLITYKA DOTYCZĄCA POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej EMC przywiązują dużą wagę do respektowania zasad etyki, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji. Przestrzegamy praw człowieka wśród pacjentów, ze szczególnym uwzględnieniem praw pacjentów przewidzianych prawem, pracowników, dostawców, a także w społecznościach, w których prowadzona jest działalność. Wszyscy interesariusze Grupy EMC mogą wymagać od nas właściwego traktowania.

Jako pracodawca jesteśmy zobowiązani do przestrzegania fundamentalnej zasady poszanowania godności i innych dóbr pracownika, równego traktowania w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy oraz warunków zatrudnienia. Zobowiązujemy się również przeciwdziałać mobbingowi i dyskryminacji w jakimkolwiek aspekcie.



POLITYKA DOTYCZĄCA PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI

Emitent nie jest SA nie jest instytucją obowiązaną w rozumieniu Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu jednakże bezwzględnie zabronione są wszelkie akty korupcji.

Zabezpieczenie EMC przed zagrożeniem korupcji jest ważnym elementem w relacjach z klientami i partnerami biznesowymi.

Zasady dokonywania transakcji zakupowych reguluje polityka zakupowa. W polityce zakupowej EMC główną rolę odgrywają przetargi i komisje przetargowe złożone z multidyscyplinarnych zespołów, ograniczając tym samym narażenie pracowników na ryzyko korupcyjne. W trakcie postępowań zakupowych stosujemy równe zasady oceny dla wszystkich dostawców, równość i obiektywność traktowania każdego dostawcy, jawność informacji w trakcie postępowania (każde zadane pytanie i odpowiedź dostawcy są bez oznaczenia dostawcy przekazywane innym dostawcom), bieżące informowanie o przebiegu procesu zakupowego oraz o jego wynikach po zakończeniu. Kwalifikacja dostawców to jednolity system, przewidujący m.in. merytoryczną ocenę w oparciu o testy. Merytoryczne kryteria dopuszczenia dostawców do przetargu i współpracy są kluczowe.

V.4 OPIS ISTOTNYCH RYZYK DLA ZAGADNIEŃ NIEFINANSOWYCH

RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM DOSTĘPNOŚCI KADRY MEDYCZNEJ

Ryzyko związane z dostępnością wykwalifikowanej kadry medycznej Zarząd Emitenta ocenia jako najistotniejsze dla ciągłości funkcjonowania placówek.

RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyko operacyjne może wpłynąć negatywnie na zagadnienia wszelkich stosowanych polityk: społecznej, pracowniczej, środowiskowej, poszanowania praw człowieka, antykorupcyjnej.

RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI (COMPLIANCE)

Ryzyko braku zgodności może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą, środowiskową, antykorupcyjną.

RYZYKO REPUTACYJNE

Ryzyko utraty reputacji, to przede wszystkim ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku EMC przez pacjentów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym w Grupie EMC obejmuje w szczególności:

- prowadzenie komunikacyjnych działań osłonowych,
- monitorowanie mediów: telewizji, radia, prasy, Internetu (w tym mediów społecznościowych) w celu identyfikacji zdarzeń wizerunkowych i ich skutków,
- analizowanie i ocenę skutków zdarzeń wizerunkowych z określeniem poziomu ryzyka reputacji,
- podejmowanie działań ograniczających skutki utraty reputacji.

W procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym, uwzględnia się czynniki i skutki wystąpienia ryzyka utraty reputacji biorąc pod uwagę:

- skalę i charakter możliwych sankcji ze strony uprawnionych organów kontrolnych,
- doniesienia medialne, które przyczyniają się do pogorszenia renomy EMC,
- ocenę jakościową i ilościową skarg i reklamacji.

Ryzyko reputacyjne może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą, antykorupcyjną. Przede wszystkim jednakże może istotnie wpłynąć na wartość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia, a także na możliwość rozwoju.

RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM SYSTEMÓW IT

Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów IT może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą i antykorupcyjną.

Ochrona systemów IT regulowana jest Polityką Polityki Bezpieczeństwa Informacji, nowe oprogramowanie antywirusowe znacząco zmniejszające szansę zakłócenia pracy systemów informatycznych i wynikających z nich procesów biznesowych.

W procesie wdrażania zaleceń RODO prowadzimy prace związane z modernizacją rozwiązań służących zmniejszeniu zagrożeń związanych z wyciekiem danych.

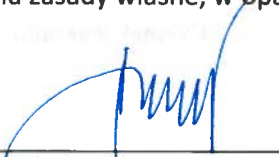
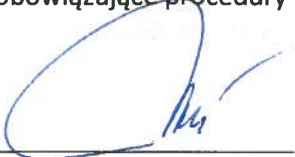

RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM DANYCH OSOBOWYCH

Ryzyko związane z bezpieczeństwem danych osobowych może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą i antykorupcyjną.

Materializacja ryzyka związanego z ochroną danych osobowych może prowadzić do naruszenia praw i wolności osób, a tym samym generować straty m.in. finansowe czy wizerunkowe dla Grupy EMC. Ochrona danych osobowych regulowana jest Polityką bezpieczeństwa informacji oraz Polityką ochrony danych osobowych. Przetwarzając dane szczególnej kategorii Emitent jest w procesie wdrażania odpowiedniej reakcji na zidentyfikowane na ryzyka naruszenia atrybutów poufności, integralności i dostępności danych osobowych przetwarzanych przez Grupę EMC.

V.5 ZASADY SPORZĄDZANIA OŚWIADCZENIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Spółka EMC Instytut Medyczny SA sporządzając oświadczenie na temat informacji niefinansowych stosowała zasady własne, w oparciu o obowiązujące procedury i praktyki.

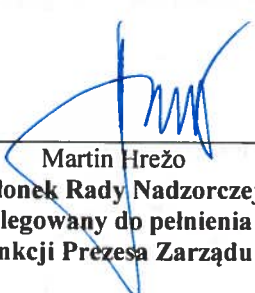
		
Martin Hrežo	Tomasz Terlecki	Maciej Piorunek
Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

WROCŁAW, DNIA 15 KWIETNIA 2018


Informacja Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd informuję, iż:

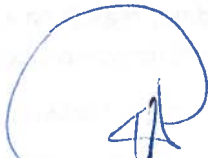
- firma audytorska dokonująca badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i Procedury wyboru firmy audytorskiej obowiązującej w Spółce,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- Spółka i firma audytorska przestrzegają obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.



Martin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia
funkcji Prezesa Zarządu



Tomasz Terlecki
Członek Zarządu



Maciej Piorunek
Członek Zarządu

WROCLAW, DNIA 15 kwietnia 2019