



**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej
EMC Instytut Medyczny**

**ORAZ KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

**za okres 3 miesięcy
zakończony dnia 31 marca 2019 roku**

Wrocław, dnia 30 maja 2019 roku

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	KWARTALNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
	KWARTALNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.	SKŁAD GRUPY	14
2.1.	ZMIANY SKŁADU GRUPY	14
2.2.	ROZLICZENIE NABYCIA NOWYCH JEDNOSTEK W GRUPIE	15
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	15
3.2.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	15
3.3.	DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	16
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	17
4.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	21
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	22
6.	ZMIANA SZACUNKÓW	22
7.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	22
7.1.	PROFESJONALNY OSĄD	22
7.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	23
8.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	24
9.	SEGMENTY OPERACYJNE	24
10.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	25
11.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	26
12.	PODATEK DOCHODOWY	26
13.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
14.	AKTYWA NIEMATERIALNE	26
15.	WARTOŚĆ FIRMY	27
16.	ZAPASY	27
17.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	27
18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	27
19.	REZERWY	27
20.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	28
21.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	29
22.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	29
23.	INSTRUMENTY FINANSOWE	29
23.1.	Wycena instrumentów finansowych	29
23.2.	Klasyfikacja aktywów finansowych	29
24.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	29
25.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	30
26.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	30
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
28.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	32
29.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH	32
29.1.	Wyniki finansowe	32
29.2.	Pozostałe wydarzenia	34
30.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	34
31.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	34
32.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŃNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	34

33.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	34
34.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	34
35.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	35
36.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	35
37.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	36
38.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	36
39.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	36
40.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	36
41.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	36
42.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	39
V.	KWARTALNA SKRÓCONA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA	40
	KWARTALNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS.....	40
	KWARTALNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	43
	KWARTALNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	44
	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
	INFORMACJA DODATKOWA.....	48
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	48
2.	POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	48
3.	WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2019 ROK.....	48
4.	NAKLADY INWESTYCYJNE.....	50
5.	NIERUCHOMOŚCI.....	51
6.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	51
7.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	52
8.	KREDYTY I POŻYCZKI	52
9.	INNE ZOBOWIĄZANIA	53
10.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	53
11.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE.....	53

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018 (przekształcone)*	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018 (przekształcone)*
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 436	81 619	20 810	19 534
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 729)	(1 804)	(402)	(432)
3	Zysk (strata) brutto	(3 292)	(3 132)	(766)	(750)
4	Zysk (strata) netto	(3 719)	(3 468)	(865)	(830)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 225	(6 115)	1 216	(1 464)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 417)	(2 350)	(562)	(562)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 032)	2 907	(705)	696
8	Przepływy pieniężne netto razem	(224)	(5 558)	(52)	(1 330)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,2799)	(0,2610)	(0,0651)	(0,0625)
11	EBITDA	3 338	2 139	777	512

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	315 740	289 083	73 406	67 229
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	206 277	175 908	47 957	40 909
14	Zobowiązania długoterminowe	122 179	98 659	28 405	22 944
15	Zobowiązania krótkoterminowe	84 098	77 249	19 552	17 965
16	Kapitał własny	109 463	113 175	25 449	26 320
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 355	12 358
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,2394	8,5188	1,9156	1,9811

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 5 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysku i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
średni kurs w okresie	4,2978	4,2669	4,1784
kurs na koniec okresu	4,3013	4,3000	4,2085



Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018 (przekształcone)	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018 (przekształcone)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 018	29 101	7 450	6 965
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 914)	(2 895)	(445)	(693)
3	Zysk (strata) brutto	(2 465)	(4 292)	(574)	(1 027)
4	Zysk (strata) netto	(2 451)	(4 292)	(570)	(1 027)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	895	(4 386)	208	(1 050)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 107	1 077	258	258
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 691)	490	(393)	117
8	Przepływy pieniężne netto razem	311	(2 818)	72	(674)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,1845)	(0,3231)	(0,0429)	(0,0773)
11	EBITDA	(350)	(1 246)	(81)	(298)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	214 509	214 045	49 871	49 778
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 789	120 874	28 779	28 110
14	Zobowiązania długoterminowe	84 912	81 583	19 741	18 973
15	Zobowiązania krótkoterminowe	35 112	35 696	8 163	8 301
16	Kapitał własny	90 720	93 171	21 091	21 668
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 355	12 358
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	6,8286	7,0131	1,5876	1,6309

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

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

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysku i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
średni kurs w okresie	4,2978	4,2669	4,1784
kurs na koniec okresu	4,3013	4,3000	4,2085

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane (przekształcone)*
Aktywa trwałe	267 421	244 347	244 167
Wartości niematerialne i prawne	32 861	33 035	33 111
Rzeczowe aktywa trwałe	231 141	207 716	208 035
Nieruchomości inwestycyjne	818	825	845
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	2	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 599	2 771	2 176
Aktywa obrotowe	48 319	44 736	45 094
Zapasy	3 684	3 514	3 482
Należności z tytułu dostaw i usług	33 272	31 170	31 054
Pozostałe należności	828	881	1 279
Należności z tytułu podatku dochodowego	527	556	489
Pozostałe aktywa finansowe	63	63	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 157	545	2 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 788	8 007	6 183
Aktywa razem	315 740	289 083	289 261

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 5 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

EMC Instytut Medyczny S.A.

Tomasz Terlecki
Członek Zarządu

EMC Instytut Medyczny S.A.

Maciej Porunek
Członek Zarządu

Martin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia funkcji
Prezesa Zarządu

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Pasywa	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane (przekształcone)*
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	102 421	105 836	119 664
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	96 144
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	258	257	259
Niepokryte straty	(47 122)	(43 706)	(29 880)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7 042	7 339	6 052
Kapitał własny ogółem	109 463	113 175	125 716
Zobowiązania długoterminowe	122 179	98 659	80 489
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 968	2 089	1 667
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 317	4 317	4 039
Pozostałe rezerwy	584	587	584
Kredyty i pożyczki	80 847	77 813	61 854
Z tytułu leasingu	24 989	4 065	2 311
Pozostałe zobowiązania	2	-	1 286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 472	9 788	8 748
Zobowiązania krótkoterminowe	84 098	77 249	83 056
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 650	1 791	1 110
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 154	1 020	415
Kredyty i pożyczki	18 540	21 246	24 985
Z tytułu dostaw i usług	29 307	24 114	28 708
Z tytułu leasingu	6 104	1 771	2 044
Z tytułu podatku dochodowego	647	565	374
Pozostałe zobowiązania	19 957	19 894	20 314
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 739	6 848	5 106
Zobowiązania i kapitał własny razem	315 740	289 083	289 261

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 5 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

EMC Instytut Medyczny S.A.
Tomasz Tomlecki
Członek Zarządu

EMC Instytut Medyczny S.A.
Maciej Porunek
Członek Zarządu

Martin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia funkcji
Prezesa Zarządu

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane (przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	89 436	81 619
Przychody netto ze sprzedaży usług	89 432	81 615
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4	4
Koszty działalności operacyjnej	92 818	83 942
Strata ze sprzedaży	(3 382)	(2 323)
Pozostałe przychody operacyjne	1 753	1 552
Pozostałe koszty operacyjne	100	1 033
Strata z działalności operacyjnej	(1 729)	(1 804)
Przychody finansowe	30	7
Koszty finansowe	1 593	1 335
Strata z działalności gospodarczej	(3 292)	(3 132)
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-
Zysk (strata) brutto	(3 292)	(3 132)
Podatek dochodowy	427	336
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
Strata netto, w tym przypadająca:	(3 719)	(3 468)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 422)	(3 488)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(297)	20
Zysk (strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,2576)	(0,2625)
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,2576)	(0,2625)

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w notce nr 5 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

EMC Instytut Medyczny S.A.

Tomasz Tłuszczycki
Członek Zarządu

EMC Instytut Medyczny S.A.

Maciej Porunek
Członek Zarządu

Martin Hrdla
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia funkcji
Prezesa Zarządu

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Strata netto	(3 719)	(3 468)
Inne całkowite dochody	7	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1	-
Inne	6	-
Całkowity dochód za okres przypadający	(3 712)	(3 468)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 415)	(3 488)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(297)	20
Całkowite dochody razem	(3 712)	(3 468)

EMC Instytut Medyczny S.A.

Tomasz Tarlecki
Członek Zarządu

EMC Instytut Medyczny S.A.

Maciej Pogunek
Członek Zarządu

Martin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia funkcji
Prezesa Zarządu

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(3 292)	(3 132)
Korekty razem	8 517	(2 983)
Amortyzacja	5 067	3 943
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(5)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 614	1 270
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(46)	-
Zmiana stanu rezerw	(269)	(409)
Zmiana stanu zapasów	(170)	(179)
Zmiana stanu należności	(2 020)	(1 993)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 916	(2 736)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 784)	(2 641)
Inne korekty- prowizje od kredytów	6	41
Podatek dochodowy- zapłacony	208	(279)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 225	(6 115)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	47	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	-
Wydatki	2 464	2 350
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 447	2 477
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	2	-
Inne wydatki inwestycyjne	15	(127)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 417)	(2 350)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 575	6 151
Kredyty i pożyczki	3 575	6 151
Wydatki	6 607	3 244
Splaty kredytów	4 063	2 046
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 679	710
Odsetki	865	488
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 032)	2 907
Przepływy pieniężne netto razem	(224)	(5 558)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(219)	(5 496)
Zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	(5)	3
Środki pieniężne na początek okresu	8 007	11 679
Środki pieniężne na koniec okresu	7 783	6 186

EMC Instytut Medyczny S.A.
Tomasz Terlecki
Członek Zarządu

EMC Instytut Medyczny S.A.
Marcin Płonunek
Członek Zarządu

Marcin Hrežo
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia funkcji
Prezesa Zarządu

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	53 141	96 144	257	(43 706)	105 836	7 339	113 175
wynik za okres	-	-	-	(3 422)	(3 422)	(297)	(3 719)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	1	6	7	-	7
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	1	-	1
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	6	6	-	6
całkowity dochód za okres	-	-	1	(3 416)	(3 415)	(297)	(3 712)
zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku	53 141	96 144	258	(47 122)	102 421	7 042	109 463

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

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	53 141	96 144	259	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2018 roku po korekcie	53 141	96 144	259	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
wynik za okres	-	-	-	-	(3 488)	(3 488)	20	(3 468)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(3 488)	(3 488)	20	(3 468)
Stan na 31 marca 2018 roku	53 141	96 144	259	259	(29 880)	119 664	6 052	125 716

EMC Instytut Medyczny S.A.

Tomasz Terlecki
Członek Zarządu

EMC Instytut Medyczny S.A.

Maciej Piarunek
Członek Zarządu

Martin Hrežo

Członek Rady Nadzorczej
pełnący do pełnienia funkcji
Przewodniczącego Zarządu

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Zasadnicza działalność EMC Instytut Medyczny SA wykonywana jest w zakresie opieki zdrowotnej.

W ramach EMC Instytut Medyczny SA, w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące zakłady lecznicze:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- w dniu 7 lutego 2019 roku Pan Rafał Szmuc złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 5/2019 z dnia 27 lutego 2019 roku.
- z dniem 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Martina Hrežo do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu o czym spółka informowała raportem bieżącym o nr 9/2019
- w dniu 29 maja 2019 roku Pan Maciej Piorunek złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA ze skutkiem na dzień 31 lipca 2019 roku. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 18/2019 z dnia 29 maja 2019 roku.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 marca 2019 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

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

- w dniu 4 lutego 2019 roku Pan Mateusz Słabosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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 Mešťellérovą 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 2019 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 oraz na publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

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

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

2. Skład Grupy

2.1. Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 86% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 marca 2019 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%

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
„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%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2. Rozliczenie nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku) i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 15 kwietnia 2019 roku.

3.2. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2019 roku.

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

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Grupa za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku wykazała stratę netto w kwocie 3.719 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec marca 2019 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 35.779 tys. PLN.

- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BNP Paribas Bank Polska SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA, wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Na dzień 31 marca 2019 efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 6.426 tys. PLN zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań kwartalnego

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2019 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 marca 2019 roku wynosił 7.788 tys. PLN.

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

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

Fundusz inwestycyjny Penta przez swoją spółkę celową CareUp B.V. posiadającą 70,61% akcji,

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 posiadający 17,81% akcji

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 posiadający 10,50% akcji,

zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.

Razem są właścicielami 98,92% akcji EMC Instytut Medyczny SA.

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

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

3.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz kwartalne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

Zgodnie z art. 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych częścią skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest kwartalna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej Grupy EMC – EMC Instytutu Medycznego SA.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30 maja 2019 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku opisanych w punkcie 10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej:

MSSF 16 Leasing

Zgodnie z MSSF 16 umowa ma charakter leasingu, jeżeli leasingobiorca w zamian za wynagrodzenie ma prawo do sprawowania kontroli, w tym pobierania korzyści ekonomicznych, nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas. Oznacza to, że muszą być spełnione następujące kryteria:

- wypełnienie warunków umowy dotyczy określonego składnika aktywów, który jest możliwy do zidentyfikowania jednoznacznie lub w sposób dorozumiany, a leasingodawca nie może posiadać istotnego prawa do zamiany;
- umowa przekazuje „prawo do kontroli nad użytkowaniem” składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie. Oznacza to, że leasingobiorca posiada prawo do kierowania użytkowaniem (ang. right of use) oraz prawo do otrzymywania w istocie wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania tego składnika aktywa biorąc przy tym pod uwagę zakres prawa do korzystania z aktywa.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe;
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

Grupa skorzysta z uproszczeń dotyczących leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 20 tys. PLN) i dla tych umów nie będzie ujmowała zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu będą ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie z aktywami stanowiącymi własność Spółki.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w większości w kosztach usług obcych, będą obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczne efektywną stopą procentową.

Zastosowanie szacunków

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ustalenie okresu leasingu,
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Okres leasingu

Zgodnie z MSSF16, Spółki ustaliła okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

- okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Szacując okres leasingu i długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony i bez istotnej kary.

Jeżeli tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu, prawo to uznaje się za opcję wypowiedzenia leasingu przysługującą leasingobiorcy, którą jednostka uwzględnia przy szacowaniu okresu leasingu. Jeżeli tylko leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu, nieodwołalny okres leasingu obejmuje okres objęty opcją wypowiedzenia leasingu.

Oceniając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, Grupa uwzględniła wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej ekonomiczną zachętę do tego oraz znaczenie aktywa dla działalności leasingodawcy.

W odniesieniu do kluczowych grup wynajmowanych aktywów Grupa zawiera zarówno umowy na czas określony, jak i umowy na czas nieokreślony. Dla umów na czas nieoznaczony dotyczących najmu

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

nieruchomości Grupa szacuje planowany okresów użytkowania w oparciu o oszacowanie średniego historycznego czasu trwania podobnych kontraktów. Okresy te wynoszą 60 miesięcy.

Oceniając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, Grupa uwzględniła wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystała z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystała z opcji wypowiedzenia leasingu, znaczenie aktywa dla działalności leasingodawcy oraz wpływ i charakter kar związanych z wyjściem z zawartych umów najmu i dzierżawy.

Umowy na czas nieokreślony, dotyczące najmu sprzętu medycznego, ze względu na łatwą zastępowalność danych aktywów w przypadku wypowiedzenia kontraktu, podlegają one wyłączeniu jako leasing krótkoterminowy.

Stopa dyskontowa

Opłaty leasingowe dyskontuje się w pierwszej kolejności z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W celu określenia krańcowej stopy procentowej Grupa bierze pod uwagę długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych wierzycieli.

Grupa ustanowiła krańcowe stopy pożyczkowe przy uwzględnieniu okresu trwania umów leasingowych. Stopy dyskonta zostały wyznaczone dla poszczególnych okresów (dla umów 1-3 lata, 3-5 lat, 5-8 lat oraz 8-10 lat) oraz jedna stopa dyskonta dla umów trwających ponad 10 lat.

Proces ustalenia aktualnej krańcowej stopy procentowej obejmuje następujące kroki:

- analiza aktualnej struktury finansowania leasingobiorcy (np. jakie instrumenty dłużne posiada leasingobiorca i jakie są warunki tych instrumentów);
- ustalenie odpowiedniej stopy referencyjnej – przy założeniu konkretnej waluty, warunków gospodarczych i okresu obowiązywania umowy leasingu;
- analiza pozostałych istotnych warunków leasingu, w tym charakter aktywów bazowych.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjmuje, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi.

Grupa szacuje stopę dyskontową do wyceny zobowiązań leasingowych uwzględniając stopę wolną od ryzyka (np. oprocentowanie polskich obligacji skarbowych, których termin wykupu jest zbliżony do czasu trwania umowy leasingu) oraz marżę, podobną do marż nakładanych przez banki przy kredytach udzielanych Spółce.

Obecnie Grupa szacuje stopę dyskonta dla umów w polskich złotych, ponieważ nie posiada zidentyfikowanych umów leasingowych w innych walutach.

Na dzień bilansowy obliczone przez Spółkę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy) od 3,70% do 5,10%.

Grupa jako leasingodawca

Umowy, w których Grupa występuje jako leasingodawca ujmowane są, zgodnie z nowym standardem, w taki sam sposób jak pod MSR17, za wyjątkiem umów subleasingu.

Zgodnie z MSSF16 jednostka zobligowana jest do oceny klasyfikacji subleasingu poprzez odniesienie do

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z leasingu głównego, a nie poprzez odniesienie do bazowego składnika aktywów (przykładowo składnika rzeczowych aktywów trwałych, który stanowi przedmiot leasingu). Na dzień przejścia, Grupa dokonała reklasyfikacji niektórych umów sklasyfikowanych jako leasing operacyjny pod MSR17 jako leasing finansowy zgodnie z MSSF16.

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiają poniższe tabele:

	1 stycznia 2019 bez efektu leasingu	Efekt ujęcia dodatkowych umów leasingu	1 stycznia 2019
A. Aktywa trwałe	207 716	26 778	234 494
II. Rzeczowe aktywa trwałe	207 716	26 778	234 494
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 836	26 778	32 614
II. Zobowiązania długoterminowe	4 065	22 470	26 535
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 065	22 470	26 535
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 771	4 308	6 079
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 771	4 308	6 079

	31.12.2018	korekta	01.01.2019
Przyszłe zobowiązanie leasingowe według MSR 17	26 131		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 836		
RAZEM	31 967		
korekty bilansu początkowego w związku z implementacją MSSF 16		-	
(-) efekt dyskonta		(320)	
(-) zwolnienie z tytułu krótkoterminowych i niskowartościowych umów leasingu		(8)	
(-) nieleasingowe elementy umów		(345)	
(+/-) opcje zmiany kontraktów		1 320	
Zobowiązanie leasingowe według MSSF 16			32 614

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień bilansowy:

Wartość zobowiązań na 01.01.2019	32 614
Płatności z tytułu leasingu	(1 679)
Dodanie nowych umów	158
Modyfikacja warunków umów	-
Indeksacja	-
Odnowienia	-
Zmiany zakresu	-
Wartość brutto zobowiązania na 31.03.2019	31 093

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, tj. 1 stycznia 2019 roku, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

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

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

4.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2019	4,2802
28.02.2019	4,3120

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Data tabeli	Średni kurs na dzień
29.03.2019	4,3013
Kurs przeliczeniowy RZIS	4,2978

5. Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Pozycja korygowana	31.03.2018	31.03.2018 (przekształcone)	korekta
Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	31 792	28 708	(3 084)
	Pozostałe zobowiązania	17 230	20 314	3 084

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Pozycja korygowana	31.03.2018	31.03.2018 (przekształcone)	korekta
Prezentacja odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. nadwykonań	Przychody ze sprzedaży	81 602	81 619	17
	Pozostałe przychody operacyjne	1 257	1 552	295
	Pozostałe koszty operacyjne	721	1 033	312

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

6. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018 i obejmują w szczególności kwestie:

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

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

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

Kierownictwo Grupy szacuje na podstawie własnego osądu wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Kierując się zasadą ostrożności Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, odpisów aktualizujących. W rachunku zysków i strat nadwykonania prezentowane są jako składowa pozycja przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów, minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 31 marca 2019 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2019 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 385		1 385
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	836	2	834
Lubmed Sp. z o. o.	49		49
Mikulicz Sp. z o. o.	76		76
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	75		75
EMC Silesia Sp. z o. o.	30		30
Zdrowie Sp. z o.o.	193		193
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	959		959
Razem	3 603	2	3 601

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, wymagane testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja innych zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2019 roku nie nastąpiła istotna zmiana w pozycji innych zobowiązań długoterminowych w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Wartość firmy

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu dla celów niniejszego sprawozdania. Obowiązkowe testy zostaną przeprowadzone dla celów sporządzenia sprawozdania rocznego.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa dokonała ponownej wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2019 roku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

8. Sezonowość działalności

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

9. Segmenty operacyjne

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

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

Za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	73 766	15 360	310	89 436
NFZ	65 638	11 299	-	76 937
Klienci komercyjni	7 001	3 241	310	10 552
Towarzystwa ubezpieczeniowe	261	756	-	1 017
Pozostałe przychody	866	64	-	930
Koszty segmentu ogółem, w tym:	78 644	13 785	389	92 818
Amortyzacja	3 926	1 135	6	5 067
Zysk operacyjny	(2 599)	953	(84)	(1 729)

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
EBITDA	1 328	2 088	(78)	3 338
Przychody / koszty finansowe netto	(1 125)	(426)	(13)	(1 563)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	324	103	-	427
Zysk/ Strata	(4 048)	424	(95)	(3 719)
Aktywa segmentu	255 598	59 831	311	315 740
Zobowiązania segmentu	160 400	45 026	851	206 277

Za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 (przekształcone)*	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	67 451	13 925	-	244	81 619
NFZ	61 364	9 983	-	244	71 347
Kliencie komercyjni	220	806	-	-	1 026
Towarzystwa ubezpieczeniowe	5 153	3 072	-	-	8 469
Pozostałe przychody	714	63	-	-	777
Koszty segmentu ogółem, w tym:	70 803	12 880	-	259	83 942
Amortyzacja	3 404	535	-	3	3 943
Zysk operacyjny	(2 061)	274	-	(18)	(1 804)
EBITDA	1 345	809	-	(15)	2 139
Przychody / koszty finansowe netto	(837)	(479)	-	(12)	(1 328)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	218	118	-	-	336
Zysk/ Strata	(3 116)	(323)	-	(30)	(3 468)
Aktywa segmentu	245 434	43 624	-	202	289 261
Zobowiązania segmentu	129 264	33 541	-	740	163 545

*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w notcie nr 5 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
Środki pieniężne w kasie	93	123	62
Środki na rachunkach bankowych	6 033	5 744	3 998
Lokaty	1 535	2 135	2 076
Środki pieniężne w drodze	127	5	47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7 788	8 007	6 183
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5)	7	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	7 783	8 014	6 186

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2018 nie były wypłacane.

12. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	366	580
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	61	(244)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	427	336

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.392 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku o wartości 1.670 tys. PLN).

14. Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 104 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku o wartości 1.947 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 oraz 2018 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

15. Wartość firmy

	31 marca 2019 niebadane	31 grudnia 2018 zbadane	31 marca 2018 niebadane
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212
Q-Med. Sp. z o.o.	6 691	6 691	6 691
Razem wartość bilansowa	24 499	24 499	24 499

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2019 niebadane	31 marca 2018 niebadane
Wartość firmy na początek okresu	24 499	24 499
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	24 499	24 499

16. Zapasy

Stan zapasów pozostawał na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2018 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

17. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

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

18. Świadczenia pracownicze

Grupa dokonała ponownej wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2019 roku.

19. Rezerwy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
1.	Długoterminowe, w tym:	4 901	4 904	4 623
	Świadczenia emerytalne i podobne	4 317	4 317	4 039
	Na roszczenia pacjentów	584	587	422
2.	Krótkoterminowe, w tym:	2 804	2 811	1 525
	Świadczenia emerytalne i podobne	1 650	1 791	1 110
	Na roszczenia pacjentów	479	479	29
	Przyszłe zobowiązania	675	541	389
	Razem	7 705	7 715	6 148

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty

W dniu 26 marca 2019 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 30 kwietnia 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa nie miała obowiązku testowania wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych. Ostatni test był robiony na dzień 31 grudnia 2018 roku. W wyniku testu okazało się, że Grupa przekroczyła graniczne wartości wskaźników finansowych zawartych w poniższych umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	497	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt obrotowy	7 750	2 875	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 103	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	7 395	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	4 509	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2019
Santander Bank Polska SA*	Kredyt inwestycyjny	7 000	1 867	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	156	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2019

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

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z pkt 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 6.426 tys. PLN do zobowiązań

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7 231 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 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

Na podstawie żądania wypłaty do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent w dniu 26 lutego 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.660 tys. PLN

21. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W szczególności ryzykami, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, są:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej koordynowane jest przez spółkę dominującą, w ścisłej współpracy z Zarządami spółek zależnych.

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

23. Instrumenty finansowe

23.1 Wycena instrumentów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

23.2 Klasyfikacja aktywów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

24. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Pozycja	Stan na:		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 387	99 059	86 839
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 006	50 409	55 037
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 788)	(8 007)	(6 183)
Zadłużenie netto	172 605	141 461	135 693
Kapitał własny	109 463	113 175	125 716
Kapitał razem	109 463	113 175	125 716
Kapitał i zadłużenie netto	282 068	254 636	261 409
Wskaźnik dźwigni	0,6119	0,5555	0,5191

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

26. Zobowiązania inwestycyjne

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

- Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzińskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku.

- W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent użytkuje udziały "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostające własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. Po upływie pięcioletniego okresu, tj. do 1 czerwca 2018 roku, zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, za ustaloną w umowie przedwstępnej kwotę, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W przypadku nieprzystąpienia przez Emitenta do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie, a także w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadatek, nadto właściciele udziałów mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.

- W dniu 28 maja 2018 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej, pomiędzy "Zdrowie" Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę zawarcia umowy przyrzeczonej na dzień 1 czerwca 2019 roku. Jednocześnie strony ustaliły, że prawo użytkowania udziałów będących własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o., o których mowa w paragrafie 8 i następnym powołanej wyżej w punkcie

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

1 powyżej umowy wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku i od tego dnia wyłącznie uprawnionymi z tych udziałów są odpowiednio Miasto Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWIK Sp. z o.o.

-W wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, na podstawie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie z dnia 8 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2018 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Wskazane prace już się rozpoczęły i nie ma żadnego ryzyka niewywiązania się z wymienionego zobowiązania. Obecnie poziom zaawansowania prac wynosi 85%.

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

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

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

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

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Emitent i spółki zależne był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2019
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	136	148
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o. o.	57	44

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2019
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	64	44
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	39	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	92	66
Razem		388	302

Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2019
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	3 360	68 492
Razem		3 360	68 492

Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2019
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Pożyczka z odsetkami na rzecz Emitenta	-	10 200
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Usługi świadczone przez Emitenta	2	2
Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	17	7
Razem		19	10 209

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 kwietnia 2019 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 31 października 2019 roku.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 30 maja 2019 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, poza przedstawionymi powyżej.

29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących

29.1 Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	01.01.2019- 31.03.2019		01.01.2018-31.03.2018 (przekształcone)		dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	
NFZ, w tym:	76 937	86,02%	71 347	87,41%	107,83%
- sprzedaż zafakturowana	73 333	81,99%	68 620	84,07%	106,87%

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Pozycja	01.01.2019- 31.03.2019		01.01.2018-31.03.2018 (przekształcone)		dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	
- nadwykonania	3 604	4,03%	2 727	3,34%	132,16%
Klienci komercyjni	10 552	11,80%	8 469	10,38%	124,60%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 017	1,14%	1 026	1,26%	99,12%
Pozostałe przychody	930	1,04%	777	0,95%	119,69%
Ogółem	89 436	100,00%	81 619	100,00%	109,58%

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 89.436 tys. PLN tj. o 7.817 tys. PLN (9,6 %) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy procentowy wzrost odnotowano w zakresie świadczeń od pozostałych klientów komercyjnych, ogółem prawie 24,6 % wzrostu.

Przychody dotyczące świadczeń w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia wrosły o 5.590 tys. PLN tj. o 7,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sprzedaż w ramach umów z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi wykazała nieznaczny tendencję spadkową (spadek o 0,9 %).

W pozycji pozostałych przychodów nastąpił wzrost wartości o 153 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (19,7%).

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2019-31.03.2019		01.01.2018-31.03.2018 (przekształcone)		Dynamika %
	Kwota	%	Kwota	%	
Koszty działalności operacyjnej	92 818	98,2%	83 942	97,3%	110,6%
Amortyzacja	5 067	5,4%	3 943	4,6%	128,5%
Zużycie materiałów i energii	12 525	13,3%	11 487	13,3%	109,0%
Usługi obce	35 852	37,9%	33 047	38,3%	108,5%
Podatki i opłaty	387	0,4%	381	0,4%	101,6%
Wynagrodzenia	32 308	34,2%	29 194	33,8%	110,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 808	6,1%	5 133	6,0%	113,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	869	0,9%	745	0,9%	116,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	0,0%	12	0,0%	16,7%
Pozostałe koszty operacyjne	100	0,1%	1 033	1,2%	9,7%
Koszty finansowe	1 593	1,7%	1 335	1,5%	119,3%
Razem koszty	94 511	100%	86 310	100,0%	109,5%

Koszty działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku ukształtowały się na poziomie 92.818 tys. PLN, tj. o 8.876 tys. PLN (10,6%) wyżej niż w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku.

Wprowadzenie od 01 stycznia 2019 roku nowego ujęcia umów leasingu wg MSSF 16 miało znaczący wpływ na dynamikę amortyzacji (128,5%) oraz dynamikę kosztów finansowych (119,3%)

W pozostałych kosztach operacyjnych obserwujemy duży spadek w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku, na co największy wpływ miało ujęcie w pierwszym kwartale 2018 kosztów likwidacji nieużywanych środków trwałych w kwocie 355 tys. PLN oraz kosztów odpisów aktualizujących na nadwykonania za lata poprzednie w kwocie 328 tys. PLN.

29.2 Pozostałe wydarzenia

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

30. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

31. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

32. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2019.

33. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według aktualnych informacji, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu EMC Instytutu Medycznego SA są:

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – I	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – I	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	7 881 110	9 381 148	70,61%
	3 000 076	7 881 110	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	-	2 365 662	2 365 662	17,81%
	-	2 365 662	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2		1 395 100	1 395 100	10,50%
		1 395 100	1 395 100	9,44%

34. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą Zarządu EMC IM SA od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Emitenta oraz uprawnień do nich (opcji).

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

35. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

36. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota główna kredytów/ pożyczek, która została poręczona/gwarantowana w tys. PLN	Okres, na który udzielono poręczenia/gwarancji w miesiącach	Warunki finansowe, wynagrodzenia za udzielenie poręczeń/gwarancji	Powiązania pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty/pożyczki
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	13 448	80	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	512	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	3 775	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

*Oszacowanego wg zdyskontowanej stopy zwrotu. Wynagrodzenie liczone raz do roku.



37. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie zakończonym 31 marca 2019 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 wierzytelności EMC Instytut Medyczny SA lub jednostki od niej zależnej.

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

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w pierwszym kwartale roku 2019 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

38. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w EMC Instytut Medyczny SA oraz w spółkach z Grupy EMC nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

40. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

41. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Najbardziej istotną dla możliwości realizacji zobowiązań informacją jest poziom zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia umów na świadczenie usług medycznych.

Szpitaly zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ, przy czym poziom finansowania jest określany każdorazowo tylko na najbliższy okresy rozliczeniowy. 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.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

W związku z tym, poniżej zaprezentowane wartości umów Grupy EMC na rok 2019 zostały oszacowane przez Emitenta, przy założeniu, że poziom finansowania w drugim półroczu 2019 roku będzie nie niższy niż w pierwszym półroczu.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zakres świadczeń	EMC IM	Placeczno	Kwidzyn	RCZ	Mikulicz	Kowary	Katowice	Lubmed	Razem	Struktura
	27 602	18 378	14 948	44 772	10 102	10 105	5 660	-	131 566	42,8%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	1 539	122	748	401	58	-	-	-	2 868	0,9%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	56	77	126	489	62	-	-	-	819	0,3%
Szpital-Oddziałle nie finansowany	1 850	5 140	2 315	4 173	1 634	1 117	-	-	16 229	5,3%
Szpital - SOR/IP	4 622	635	4 842	5 180	635	1 063	-	-	17 978	5,8%
Nocna Pomoc Lekarska	3 751	2 447	1 314	1 326	1 090	900	-	-	10 828	3,6%
Rehabilitacja stacjonarna	1 798	-	-	754	-	1 546	-	-	4 098	1,3%
Podwyżki z NFZ	5 792	3 542	3 896	6 920	-	2 086	585	-	26 079	8,2%
KOC- Koordynowana Opieka nad ciężarną	-	-	3 633	6 089	-	-	-	-	9 721	3,2%
Razem PSZ	47 010	31 342	31 821	70 103	15 840	16 825	6 246	-	219 186	71,3%
Szpital - poza siecią	2 098	1 688	1 817	-	-	-	-	-	5 603	1,8%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	3 365	-	-	-	-	-	-	-	3 366	1,1%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	12 194	182	-	779	88	730	649	2 253	16 875	5,5%
Programy Lekowe	578	-	-	1 335	-	-	-	-	1 914	0,6%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	3 062	-	-	634	759	1 735	-	127	6 317	2,1%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	1 970	944	2 137	-	-	5 050	1,6%
Fizjoterapia	454	213	-	635	-	208	-	-	1 510	1,5%
Rehabilitacja ambulatoryjna	10	-	-	39	-	34	-	-	83	0,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	339	-	-	58	903	-	-	1 300	0,4%
Stomatologia	521	-	-	-	-	-	-	232	753	0,2%
Ratownictwo medyczne	-	-	3 502	-	-	-	-	-	3 502	1,1%
Podwyżki z NFZ	888	10	638	483	464	417	45	217	3 162	1,0%
Podstawowa opieka zdrowotna, w tym: *	23 388	-	601	1 044	2 260	1 866	732	8 981	38 872	12,6%
- Koszty podwyżek dla pielęgniarek	1 027	-	10	57	131	139	39	630	2 034	0,7%
Razem pozostałe	46 558	2 432	6 559	6 918	4 573	8 029	1 426	11 811	88 307	28,7%
Ogółem	93 568	33 774	38 380	77 021	20 413	24 855	7 671	11 811	307 492	100,0%

*Wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotaх wynikających z szacunków Emitenta

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Szacowana wartość umów na 2019 rok na dzień publikacji raportu wynosi 307.492 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa wypracowała 3.603 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2019 roku).

W przypadku niezyskania zwiększenia kontraktu nadwykonania będą sukcesywnie zmniejszane poprzez ograniczenie poziomu świadczeń planowych, z częściowym przesunięciem ich do działalności komercyjnej. Równocześnie czynione są intensywne starania o zwiększenie kontraktów z NFZ w obszarach, w których występuje największe zapotrzebowanie na poszczególne usługi medyczne, których to konsekwencją są wykonywane nadwykonania.

42. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

- zmiany w systemie związane z wprowadzeniem „sieci szpitali” utrwaliły program medycznych szpitali Grupy na okres 4 lat,
- 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,
- sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń,
- 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 Emitenta
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiana in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacja wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

V. KWARTALNA SKRÓCONA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA

Kwartałny skrócony jednostkowy bilans

Aktywa	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane	31.03.2018 niebadane (przekształcone)*
A. Aktywa trwałe	192 749	194 472	198 430	198 430
I. Wartości niematerialne i prawne	4 268	4 362	4 183	4 183
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	1 314	1 371	1 545	1 545
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 666	2 704	2 632	2 343
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	288	287	-	294
II. Rzeczowe aktywa trwałe	42 057	42 956	42 493	42 493
1. Środki trwałe	39 156	40 166	39 633	39 633
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 340	30 661	31 248	31 248
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 651	1 806	1 810	1 810
d) środki transportu	96	118	182	182
e) inne środki trwałe	5 226	5 738	4 550	4 550
2. Środki trwałe w budowie	2 901	2 790	2 855	2 855
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	5	5
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	145 671	146 430	150 714	150 714
1. Nieruchomości	34 689	34 948	35 681	35 681
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	110 982	111 482	115 033	115 033
a) w jednostkach powiązanych	110 982	111 482	115 033	115 033
udziały lub akcje	81 039	81 039	80 746	80 746
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	29 943	30 443	34 287	34 287
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
w pozostałych jednostkach w których jednostka	-	-	-	-
b) posiada	-	-	-	-
zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	753	724	1 041	1 041
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	753	724	1 041	1 041
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	21 760	19 573	19 191	19 191
I. Zapasy	982	882	922	922
1. Materiały	982	882	922	922
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	18 601	17 020	16 638	16 638
1. Należności od jednostek powiązanych	6 340	5 500	3 395	3 395
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	6 340	5 500	3 395	3 395
do 12 miesięcy	6 340	5 500	3 395	3 395
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których	-	-	-	-
jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane	31.03.2018 niebadane (przekształcone)*
3. Należności od pozostałych jednostek	12 261	11 520	13 243	13 243
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	11 411	10 675	12 087	12 087
powyżej 12 miesięcy	11 411	10 675	12 087	12 087
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	-	-	-	-
b) społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	460	496	793	793
c) inne	383	342	356	356
d) dochodzone na drodze sądowej	7	7	7	7
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 266	1 405	750	750
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 266	1 405	750	750
a) W jednostkach powiązanych	40	494	140	140
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	40	494	140	140
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 226	911	610	610
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 165	824	607	607
inne środki pieniężne	61	87	3	3
inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	911	266	881	881
Aktywa razem	214 509	214 045	217 622	217 622

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

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Pasywa	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane	31.03.2018 Niebadane (przekształcone)*
A. Kapitał własny	90 720	93 171	105 182	105 182
I. Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy	78 168	78 168	78 168	78 168
III. Kapitał rezerwowy	-	-	-	-
IV. Środki z emisji akcji	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 138)	(21 835)	(21 836)	(21 836)
VI. Zysk (strata) netto	(2 451)	(16 303)	(4 292)	(4 292)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 789	120 874	112 439	112 439
I. Rezerwy na zobowiązania	3 598	3 422	3 175	3 175
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 032	1 017	959	959
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 355	2 374	2 216	2 216
długoterminowa	579	579	545	545
krótkoterminowa	1 776	1 795	1 671	1 671
3. Pozostałe rezerwy	211	31	-	-
długoterminowa	-	-	-	-
krótkoterminowe	211	31	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	84 912	81 583	63 028	63 028
1. Wobec jednostek powiązanych	82 492	78 843	57 667	57 667
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 420	2 740	5 361	5 361
a) kredyty i pożyczki	363	605	4 736	4 736
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	2 055	2 135	625	625
d) inne	2	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 112	35 696	46 002	46 002
1. Wobec jednostek powiązanych	20	1	3 203	3 203
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	20	1	3	3
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	3 200	3 200
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	35 092	35 695	42 798	42 798
a) kredyty i pożyczki	13 061	16 732	18 147	18 147
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	733	797	1 064	1 064
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	13 212	10 298	14 736	14 000
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 396	2 977	3 696	3 696
h) z tytułu wynagrodzeń	2 612	2 452	2 809	2 809
i) inne	2 078	2 439	2 346	3 082
3. Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	167	173	235	235
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	167	173	235	235
długoterminowe	42	43	44	44
krótkoterminowe	125	130	191	191
Pasywa razem	214 509	214 045	217 622	217 622

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

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartałny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.01.2019- 01.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 01.03.2018 niebadane	01.01.2018 - 01.03.2018 niebadane (przekształcone)*
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	32 018	28 928	29 101
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 018	28 928	29 101
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	34 074	31 536	31 536
I. Amortyzacja	1 564	1 649	1 649
II. Zużycie materiałów i energii	3 551	3 245	3 245
III. Usługi obce	14 683	12 889	12 889
IV. Podatki i opłaty	146	160	160
V. Wynagrodzenia	11 631	11 293	11 293
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym: -emerytalne	2 075 994	1 999 953	1 999 953
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	424	301	301
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C. Strata ze sprzedaży (A-B)	(2 056)	(2 608)	(2 435)
D. Pozostałe przychody operacyjne	155	226	233
E. Pozostałe koszty operacyjne	13	435	693
F. Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	(1 914)	(2 817)	(2 895)
G. Przychody finansowe	745	390	468
H. Koszty finansowe	1 296	1 865	1 865
I. Strata brutto (F+G-H)	(2 465)	(4 292)	(4 292)
J. Podatek dochodowy	(14)	-	-
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-	-
II. Podatek dochodowy odroczony	(14)	-	-
K. Strata netto ogółem (I-J)	(2 451)	(4 292)	(4 292)
EBITDA	(350)	(1 168)	(1 246)

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

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartałny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Strata netto	(2 451)	(4 292)
II. Korekty razem	3 346	(94)
1 Amortyzacja	1 564	1 649
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(5)	-
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	433	641
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(42)	(7)
5 Zmiana stanu rezerw	176	(3)
6 Zmiana stanu zapasów	(100)	(14)
7 Zmiana stanu należności	(1 581)	(2 034)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 527	(297)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(680)	(705)
10 Inne korekty	54	676
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	895	(4 386)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 678	1 992
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	7
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 635	1 985
a) w jednostkach powiązanych	1 635	1 985
b) w pozostałych jednostkach	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych- lokaty powyżej 3 m-cy	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	571	915
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	515	888
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	56	27
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 107	1 077
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 940	3 786
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
2. Kredyty i pożyczki	2 940	3 786
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
5. Odsetki	-	-
II. Wydatki	4 631	3 296
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 978	1 984
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	14	5
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	259	379
8. Odsetki	354	275
9. Inne wydatki finansowe	26	653
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 691)	490
D. Przepływy pieniężne netto razem	311	(2 818)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	316	(2 818)
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5)	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	910	3 428
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 226	610

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwartalne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	93 171	109 474	109 474
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	93 171	109 474	109 474
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	53 141	53 141	53 141
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	53 141	53 141	53 141
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	78 168	78 168	78 168
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
- z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- wykup udziałów własnych	-	-	-
- eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	78 168	78 168	78 168
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	-	-	-
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii H	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(21 835)	(26 376)	(26 376)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	4 541	4 541
– niepodzielonego zysku z 2018 roku	-	4 541	4 541
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	4 541	4 541
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(21 835)	(26 376)	(26 376)
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(21 835)	(26 376)	(26 376)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(16 303)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(38 138)	(26 376)	(26 376)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(38 138)	(21 835)	(21 835)
8. Wynik netto	(2 451)	(16 303)	(4 291)
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	(2 451)	(16 303)	(4 291)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	90 720	93 171	105 183
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	90 720	93 171	105 183

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część kwartalnej informacji finansowej.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnej jednostkowej informacji finansowej są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

2. Połączenie spółek handlowych

W roku 2019 oraz w roku 2018 nie miało miejsce połączenie Spółek.

3. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2019 rok

Najbardziej istotną dla możliwości realizacji zobowiązań informacją jest poziom zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia umów na świadczenie usług medycznych.

Szpitaly zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ, przy czym poziom finansowania jest określany każdorazowo tylko na najbliższy okres rozliczeniowy.

Na 2019 rok NFZ zaplanował dwa półroczne okresy rozliczeniowe.

Poniżej zaprezentowane wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2019 zostały oszacowane przez Emitenta, przy założeniu, że poziom finansowania w drugim półroczu 2019 roku będzie nie niższy niż w pierwszym półroczu.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zakres świadczeń	Ozimek	Kamień Pom.	Zabkowie Śl. I EuroMedicare-szpital	EuroMedicare-przychodnia	Formica	Q-med.	Zawidawie	Razem	Struktura
Ryczałt	4 186	9 347	14 069	-	-	-	-	27 602	29,5%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	860	421	257	-	-	-	-	1 539	1,6%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	3	32	20	-	-	-	-	56	0,1%
Szpital-Oddziałnie finansowany	-	16	1 834	-	-	-	-	1 850	2,0%
Szpital - SOR/MP	832	738	3 052	-	-	-	-	4 622	4,9%
Nocna Pomoc Lekarska	1 516	701	1 535	-	-	-	-	3 751	4,0%
Rehabilitacja stacjonarna	1 798	-	-	-	-	-	-	1 798	1,9%
Podwyżki z NFZ	1 385	1 016	3 390	-	-	-	-	5 792	6,2%
Razem PSZ	10 581	12 271	24 158					47 010	50,2%
Szpital - poza siecią	1 910	-	188	-	-	-	-	2 098	2,2%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	-	-	3 365	-	-	-	-	3 365	3,6%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	772	638	1 984	1 316	1 255	1 362	4 868	12 194	13,0%
Programy Lekowe	-	-	535	-	-	-	44	578	0,6%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 953	-	-	-	-	-	109	3 062	3,3%
Fizjoterapia	280	-	-	173	-	-	-	454	0,5%
Rehabilitacja ambulatoryjna	10	-	-	-	-	-	-	10	0,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stomatologia	-	-	-	103	-	-	418	621	0,6%
Ratownictwo medyczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyżki z NFZ	235	-	133	83	50	140	247	888	0,9%
Podstawowa opieka zdrowotna *	841	83	-	3 114	5 611	6 261	7 478	23 388	25,0%
Koszty podwyżek dla pielęgniarek	30	-	-	168	332	360	137	1 027	1,1%
Razem pozostałe	7 002	721	6 206	4 789	6 916	7 763	13 163	46 569	49,8%
Ogółem	17 583	12 992	30 363	4 789	6 916	7 763	13 163	93 569	100,0%

*19 czerwca 2017 roku nastąpiło formalne połączenie szpitala EuroMediCare ze szpitalem Świętego Antoniego w Zabkowie Śląskich. Powyższy podział został zachowany na potrzeby zarządcze oraz dla zapewnienia porównywalności danych.

**wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Szacowana wartość umów na 2019 rok na dzień publikacji raportu wynosi 93.569 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2019 roku Emitent wypracował 1.385 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2019 roku).

W przypadku nieuzyskania zwiększenia kontraktu nadwykonania będą sukcesywnie zmniejszane poprzez ograniczenie poziomu świadczeń planowych, z częściowym przesunięciem ich do działalności komercyjnej. Równocześnie czynione są intensywne starania o zwiększenie kontraktów z NFZ w obszarach, w których występuje największe zapotrzebowanie na poszczególne usługi medyczne, których to konsekwencją są wykonywane nadwykonania.

4. Nakłady inwestycyjne

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	-	-
Środki trwałe, w tym:	216	100,0%
Grunty	-	-
Budynki budowle	61	28,2%
Maszyny i urządzenia	17	7,9%
Środki transportu	102	47,2%
Pozostałe środki trwałe	36	16,7%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wydatki inwestycyjne razem	216	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	4	1,9%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	2	0,9%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	-	-
Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu	1	0,5%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	17	7,9%
Szpital w Ozimku	14	6,5%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	1	0,5%
Inwestycja Kowary – Budynek mieszkalny+ działka	1	0,5%
Kowary sanatorium	-	-
Inwestycja Kowary – Budynek A+ działka	-	-
Inwestycja Piaseczno – Szpital	56	25,9%
Przychodnia w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	5	2,3%
Przychodnia EMC przy Wejherowskiej, Krzywoustego, Zatorskiej	115	53,2%
Razem	216	100%
Ogółem nakłady	216	100%

Wydatki inwestycyjne poniesione w pierwszym kwartale 2019 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostały na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

5. Nieruchomości

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

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 34.689 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 29.125 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 7 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.298 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 614 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.147 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 901 tys. PLN
- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- gruntu w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN
- gruntu w Kowarach, droga dojazdowa do nieruchomości, które są przeznaczone na wynajem - w kwocie 54 tys. PLN.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	81 039	81 039	80 746
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	10 769	10 769	11 789
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	276	276	276
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 123	10 123	13 223
Zdrowie Sp. z o.o.	15 629	15 629	11 216
RCZ Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
Udzielone pożyczki	29 943	30 443	34 287
- Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	-
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 810	3 810	3 810
- EMC Silesia Sp. z o.o.	3 805	3 805	3 805

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 580	9 580	11 230
- RCZ Sp. z o.o.	12 748	13 248	13 978
- Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	1 464
Razem długoterminowe aktywa finansowe	110 982	111 482	115 033

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.03.2019 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.03.2018 niebadane
Stan na początek okresu	111 482	116 833	116 833
Zwiększenia	-	5 413	500
- nabycia	-	-	-
- inne	-	4 413	-
- udzielone pożyczki	-	1 000	500
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	-	-
Zmniejszenia	500	10 764	2 300
- sprzedaż	-	-	-
- spłata pożyczek	500	6 150	2 300
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	494	-
- inne (odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie)	-	4 120	-
Stan na koniec okresu	110 982	111 482	115 033

Wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych na dzień kończący powyżej zaprezentowane okresy sprawozdawcze była równa ich cenie nabycia.

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów.

8. Kredyty i pożyczki

Kredyty

W dniu 26 marca 2019 roku Emitent zawarł 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 30 kwietnia 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku Emitent nie miał obowiązku testowania wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych. Ostatni test był robiony na dzień 31 grudnia 2018 roku. W wyniku testu okazało się, że przekroczono graniczne wartości wskaźników finansowych zawartych w poniższych umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	497	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt obrotowy	7 750	2 875	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 103	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	7 395	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Santander Bank Polska SA*	Kredyt inwestycyjny	7 000	1 867	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	156	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2019

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

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z pkt 69 MSR 1 Emitent zakwalifikował część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 6.426 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7.231 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 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

Na podstawie żądania wypłaty do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent w dniu 26 lutego 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.660 tys. PLN.

9. Inne zobowiązania

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

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka nie posiadała innych istotnych zobowiązań długoterminowych.

10. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Emitent uzyskał ogółem 155 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym: 43 tys. PLN zysk ze zbycia środków trwałych, 4 tys. PLN otrzymane dotacje, 26 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów, 30 tys. PLN darowizny i środki trwałe, 22 tys. PLN otrzymane odszkodowania, inne 30 tys. PLN.

11. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

Spółka w 2019 roku nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach rachunku zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2018 roku oraz

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

bilansu na dzień 31 marca 2018 roku:

Bilans	Pozycja korygowana	31.03.2018	31.03.2018 (przekształcone)	korekta
Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	14 736	14 000	(736)
	Inne zobowiązania	2 346	3 082	736
WNIP w trakcie wdrożenia	Inne wartości niematerialne i prawne	2 632	2 343	(289)
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5	294	289

Rachunek zysków i strat	Pozycja korygowana	31.03.2018	31.03.2018 (przekształcone)	korekta
	Pozostałe przychody operacyjne	226	233	7
	Przychody finansowe	390	468	78
	Przychody ze sprzedaży	28 928	29 101	173
	Pozostałe koszty operacyjne	435	693	258

Korekty dotyczące rachunku zysków i strat za 2018 rok dotyczą:

- zmiany prezentacji przychodów z tytułu poleczeń od jednostek powiązanych, z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów finansowych,
- zmiany prezentacji odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu nadwykonań, z przychodów ze sprzedaży do odpowiednio pozostałych przychodów/ kosztów operacyjnych,
- zmiany prezentacji odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług, z pozostałych przychodów operacyjnych innych do aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

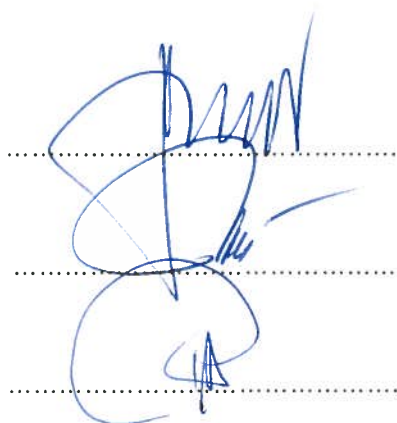
Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 maja 2019 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Martin Hrežo

Członek Zarządu
Tomasz Terlecki

Członek Zarządu
Maciej Piorunek



Wrocław, dnia 30 maja 2019 roku

