



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej
EMC Instytut Medyczny**

**ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMC INSTYTUT MEDYCZNY
SPÓŁKA AKCYJNA**

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku**

Wrocław, dnia 30 września 2019r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	14
1.	INFORMACJE OGÓLNE	14
2.	SKŁAD GRUPY	15
2.1	Zmiany składu Grupy.....	15
2.2	Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie	16
3	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
3.1	Oświadczenie o zgodności z MSSF	16
3.2	Kontynuacja działalności.....	17
3.3	Dane objęte sprawozdaniem finansowym	18
4	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	18
4.1	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	22
5	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	23
6	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	23
6.1	Zmiana szacunków.....	23
6.2	Profesjonalny osąd.....	24
6.3	Niepewność szacunków	25
7	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	26
8	SEGMENTY OPERACYJNE	26
9	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	27
10	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	27
11	PRZYCHODY I KOSZTY.....	28
11.1	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	28
11.2	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	28
11.3	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	28
11.4	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	29
11.5	PRZYCHODY FINANSOWE	29
11.6	KOSZTY FINANSOWE	29
12	PODATEK DOCHODOWY.....	29
13	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	30
14	AKTYWA NIEMATERIALNE.....	30
15	WARTOŚĆ FIRMY.....	31
16	ZAPASY.....	32
17	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE	32
18	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	32
19	REZERWY.....	32
20	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	33
20.1	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE).....	33
20.2	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE WYKAZYWANE W PASYWACH	34
21	LEASING.....	34
22	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	35
23	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	36
24	KAPITAŁ ZAPASOWY.....	36
25	INSTRUMENTY FINANSOWE	37
26	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	38

27 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	38
28 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	38
29 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	38
30 ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE	39
31 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
32 WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ	41
33 INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	42
34 KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	42
35 ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	42
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	43
ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS	43
ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	47
ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	51
INFORMACJA DODATKOWA	53
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	53
2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	54
3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	54
4. NAKŁADY INWESTYCYJNE	54
5. NIERUCHOMOŚCI	55
6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY	56
7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	56
8. KREDYTY I POŻYCZKI	57
9. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	58
10. INNE ZOBOWIĄZANIA	59
11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	59
12. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	60

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018 (przekształcone)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018 (przekształcone)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	181 204	164 756	42 258	38 862
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 485)	(3 360)	(580)	(793)
3	Zysk (strata) brutto	(5 349)	(5 926)	(1 247)	(1 398)
4	Zysk (strata) netto	(6 177)	(7 275)	(1 441)	(1 716)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 820	(9 010)	2 523	(2 125)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 266)	(6 506)	(995)	(1 535)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 429)	10 333	(1 266)	2 437
8	Przepływy pieniężne netto razem	1 125	(5 183)	262	(1 223)
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	(0,4649)	(0,5476)	(0,1084)	(0,1292)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	7 549	4 535	1 760	1 070

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	316 192	289 083	74 363	67 229
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	209 184	175 909	49 197	40 909
14	Zobowiązania długoterminowe	123 748	98 659	29 103	22 944
15	Zobowiązania krótkoterminowe	85 436	77 249	20 093	17 965
16	Kapitał własny	107 008	113 175	25 167	26 320
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 498	12 358
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,0546	8,5188	1,8943	1,9811

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

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



ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018
średni kurs w okresie	4,2880	4,2669	4,2395
kurs na koniec okresu	4,2520	4,3000	4,3616

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018 (przekształcone)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018 (przekształcone)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 035	58 586	14 934	13 819
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 948)	(5 059)	(921)	(1 193)
3	Zysk (strata) brutto	(4 099)	(5 737)	(956)	(1 353)
4	Zysk (strata) netto	(4 081)	(6 107)	(952)	(1 441)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	223	(9 590)	52	(2 262)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 866	53	668	13
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 829)	6 438	(660)	1 519
8	Przepływy pieniężne netto razem	260	(3 099)	61	(731)
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	(0,3072)	(0,4597)	(0,0716)	(0,1084)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	(881)	(1 779)	(205)	(420)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	213 140	214 045	50 127	49 778
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 050	120 874	29 175	28 110
14	Zobowiązania długoterminowe	85 611	81 583	20 134	18 973
15	Zobowiązania krótkoterminowe	33 736	35 696	7 934	8 301
16	Kapitał własny	89 090	93 171	20 952	21 668
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 498	12 358
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	6,7059	7,0131	1,5771	1,6309

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018
średni kurs w okresie	4,2880	4,2669	4,2395
kurs na koniec okresu	4,2520	4,3000	4,3616



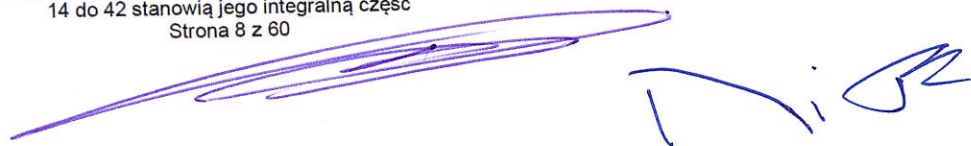
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
		30.06.2019 przeładowane	30.06.2018 przeładowane (przekształcone)	30.06.2019	30.06.2018 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	11	181 204	164 756	91 768	83 137
Przychody netto ze sprzedaży produktów		181 195	164 747	91 763	83 132
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		9	9	5	5
Koszty działalności operacyjnej	11	185 954	169 614	93 136	85 672
Amortyzacja		10 034	7 895	4 967	3 952
Zużycie materiałów i energii		23 886	22 268	11 361	10 781
Usługi obce		72 369	67 682	36 517	34 635
Podatki i opłaty		777	809	390	428
Wynagrodzenia		65 213	58 661	32 905	29 467
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		11 739	10 615	5 931	5 482
Pozostałe koszty rodzajowe		1 931	1 669	1 062	924
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5	15	3	3
Zysk (strata) ze sprzedaży		(4 750)	(4 858)	(1 368)	(2 535)
Pozostałe przychody operacyjne	11	3 918	2 781	2 165	1 229
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	11	1 653	1 283	1 553	250
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		329	341	317	13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(2 485)	(3 360)	(756)	(1 556)
Przychody finansowe, w tym:	11	33	51	3	44
Odsetki		5	9	2	4
Koszty finansowe	11	2 897	2 617	1 304	1 282
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(5 349)	(5 926)	(2 057)	(2 794)
Zysk (strata) brutto		(5 349)	(5 926)	(2 057)	(2 794)
Podatek dochodowy	12	828	1 349	401	1 013
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		(6 177)	(7 275)	(2 458)	(3 807)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 839)	(7 126)	(2 417)	(3 638)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(338)	(149)	(41)	(169)
Średnioważona liczba akcji		13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej – podstawowy i rozwodniony		(0,4395)	(0,5476)	(0,1819)	(0,2738)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 3 miesiący zakończony	Za okres 3 miesiący zakończony
	30.06.2019 przełknięte	30.06.2018 przełknięte	30.06.2019	30.06.2018
Zysk (strata) netto	(6 177)	(7 275)	(2 458)	(3 807)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	1	(2)	-	(2)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	1	(2)	-	(2)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	6	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	7	(2)	-	(2)
Całkowite dochody za okres	(6 170)	(7 277)	(2 458)	(3 809)
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 832)	(7 128)	(2 417)	(3 640)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(338)	(149)	(41)	(169)
Całkowite dochody razem	(6 170)	(7 277)	(2 458)	(3 809)



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	Stan na dzień	
		30.06.2019 Przełknięte	31.12.2018
Aktywa trwałe		265 985	244 347
Wartości niematerialne	14	32 586	33 035
Rzeczowe aktywa trwałe	13	229 820	207 716
Nieruchomości inwestycyjne		811	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 768	2 771
Aktywa obrotowe		50 207	44 736
Zapasy	16	3 819	3 514
Należności z tytułu dostaw i usług		33 881	31 170
Pozostałe należności		608	881
Należności z tytułu podatku dochodowego		454	556
Pozostałe aktywa finansowe		63	63
Rozliczenia międzyokresowe	17	2 245	545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	9 137	8 007
Aktywa razem		316 192	289 083

Pasywa	Nota	Stan na dzień	
		30.06.2019 przełknięte	31.12.2018
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		100 004	105 836
Kapitał podstawowy	23	53 141	53 141
Kapitał zapasowy		96 144	96 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		258	257
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		(49 539)	(43 706)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		7 004	7 339
Kapitał własny ogółem		107 008	113 175
Zobowiązania długoterminowe		123 748	98 659
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		2 014	2 089
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 489	4 317
Pozostałe rezerwy	19	889	587
Kredyty i pożyczki	22	81 772	77 813
Z tytułu leasingu	21	25 417	4 065
Pozostałe zobowiązania		2	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	9 165	9 788
Zobowiązania krótkoterminowe		85 436	77 249
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	2 449	1 791
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	1 763	1 020
Kredyty i pożyczki	22	18 225	21 246
Z tytułu dostaw i usług		28 910	24 114
Z tytułu leasingu	21	6 276	1 771
Z tytułu podatku dochodowego		354	565
Pozostałe zobowiązania	20	20 116	19 894
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	7 343	6 848
Zobowiązania i kapitał własny razem		316 192	289 083



Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019 przełknięte	30.06.2018 przełknięte
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(5 349)	(5 926)
Korekty razem	16 169	(3 084)
Amortyzacja	10 034	7 895
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(5)	8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 856	1 965
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	237	-
Zmiana stanu rezerw	1 800	(363)
Zmiana stanu zapasów	(305)	(127)
Zmiana stanu należności	(2 336)	(3 135)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 575	(7 520)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 638)	(981)
Inne korekty	19	34
Podatek dochodowy zapłacony	(1 068)	(860)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 820	(9 010)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	52	12
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52	12
Wydatki	4 318	6 518
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 318	6 504
Na aktywa finansowe	-	14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 266)	(6 506)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 868	16 506
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	4 868	15 918
Wpływy z emisji udziałów objęte przez udziałowców niekontrolujących	-	588
Wydatki	10 297	6 173
Splaty kredytów	5 469	4 264
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	3 375	1 430
Odsetki	1 453	479
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 429)	10 333
Przepływy pieniężne netto razem	1 125	(5 183)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 130	(5 191)
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	(5)	8
Środki pieniężne na początek okresu	8 007	11 679
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	9 137	6 488
o ograniczonej możliwości dysponowania		-



Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	53 141	96 144	257	(43 706)	105 836	7 339	113 175
wynik za okres	-	-	-	(5 839)	(5 839)	(338)	(6 177)
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	(5 833)	(5 832)	(338)	(6 170)
- kapitały nowych spółek w Grupie	-	-	-	-	-	3	3
Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku	53 141	96 144	258	(49 539)	100 004	7 004	107 008
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)
zakonczenie 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

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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




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

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

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

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład osobowy na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodzi:

- Karol Piasecki Prezes Zarządu
- Maciej Piorunek Członek Zarządu
- Tomasz Terlecki Członek Zarządu

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

- Karol Piasecki Prezes Zarządu
- Dariusz Chowanec Wiceprezes Zarządu
- Marcin Fakadej Wiceprezes Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 27.02.2019 roku ze skutkiem na dzień 28.02.2019 roku Pan Rafała Szmuc złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 5/2019 z dnia 27 lutego 2019 roku.
- w dniu 12 marca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 02/03/2019 Rada Nadzorcza Spółki delegowała Pana Martina Hrežo do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 12 marca 2019 do 12 czerwca 2019r. O delegowaniu osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 9/2019 z dnia 12 marca 2019 roku.
- W dniu 29.05.2019 roku ze skutkiem na dzień 31.07.2019 roku Pan Maciej Piorunek zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 18/2019 z dnia 29 maja 2019 roku.
- W dniu 14.06.2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 03/06/2019 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Karola Piaseckiego na Prezesa Zarządu Spółki

- W dniu 14.08.2019 roku ze skutkiem na dzień 14.08.2019 roku Pan Tomasz Terlecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 20/2019 z dnia 14 sierpnia 2019 roku.
- W dniu 04.09.2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 02/09/2019 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Dariusza Chowańca na Wiceprezesa Zarządu Spółki
- W dniu 04.09.2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/09/2019 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Marcina Fakadeja na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agáta Meštellérová	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Hołubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Socha	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- oświadczeniem doręczonym Spółce w dniu 04.02.2019 roku Pan Mateusz Słabosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 06.03.2019 roku. O rezygnacji osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 2/2019 z dnia 4 lutego 2019 roku.
- w dniu 6 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Agatę Meštellérová 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 z dnia 6 marca 2019 roku.
- w dniu 12 marca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/03/2019 Rada Nadzorcza Spółki mianowała Panią Agatę Meštellérová do pełnienia obowiązków Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki
- w dniu 12 marca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 02/03/2019 Rada Nadzorcza Spółki delegowała Pana Martina Hrežo do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 12 marca 2019 do 12 czerwca 2019r. O delegowaniu osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 9/2019 z dnia 12 marca 2019 roku.

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

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

2. Skład Grupy

2.1 Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 85% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	maj 2013	42.119	75,58%	75,58%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%
„Zdrowie- Ratownictwo Medyczne” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	luty 2019	24	36,28%**	36,28%

*W dniu 28 czerwca 2018 roku weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 8 września 2006 roku o Państwowym Ratownictwie Medycznym na mocy której jednostkami systemu ratownictwa medycznego mogą być Spółki kapitałowe w której co najmniej 51% udziałów należy do Skarbu Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego.

Mając na uwadze powyższy fakt dnia 06 lutego 2019 roku powstała Spółka celowa Zdrowie-Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. w której 48% udziałów (24 udziały) posiada Spółka Zdrowie Sp. z o.o.

Zarząd rozważył czynniki wpływające na ocenę kontroli nad spółką i w wyniku tej oceny uznał, że sprawuje kontrolę poprzez powiązania personalne, które kształtują bieżącą działalność Spółki.

Kontrola nad Spółką Zdrowie- Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o została opisana w nocie 6.1.

**EMC Instytut Medyczny SA posiada 75,58% udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o., a Spółka Zdrowie Sp. z o.o. posiada 48% udziałów w spółce Zdrowie- Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3 Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku wykazała stratę netto w kwocie 6.177 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2019 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 35.229 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 30 czerwca 2019 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 30 czerwca 2019 efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 5.497 tys. PLN zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 9.137 tys. PLN co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

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

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

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

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

Zaangażowanie i wsparcie, w szczególności finansowe, głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione poprzez podnoszenie kapitału oraz udzielanie pożyczek. Główny akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo. CareUp B.V. udzielił Emitentowi pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2021 roku.

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

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2019 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2019 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy

od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następnym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 15 kwietnia 2019 roku.

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

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

4 Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, tj. 1 stycznia 2019 roku.

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;
- 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 w sytuacji finansowej łącznie z aktywami stanowiącymi własność Spółki.

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 bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,

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 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

Oplaty 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 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	28 773	236 489
II. Rzeczowe aktywa trwałe	207 716	28 773	236 489
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 836	28 773	34 609
II. Zobowiązania długoterminowe	4 065	24 265	28 330
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	4 065	24 265	28 330
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 771	4 508	6 279
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	1 771	4 508	6 279

	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 przedłużenia umowy	1 320
(+/-) indeksacja	1 995
Zobowiązanie leasingowe według MSSF 16	34 609

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień bilansowy:

Wartość zobowiązań na 01.01.2019	34 609
Płatności z tytułu leasingu	(3 946)
Dodanie nowych umów	460
Naliczone odsetki	570
Wartość brutto zobowiązania na 30.06.2019	31 693

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:

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2019	4,2802
28.02.2019	4,3120
29.03.2019	4,3013
30.04.2019	4,2911
31.05.2019	4,2916
28.06.2019	4,2520
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,2880

5 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Pozycja korygowana	30.06.2018	30.06.2018 (przekształcone)	korekta
Prezentacja odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. nadwykonań	Przychody ze sprzedaży	164 790	164 756	(34)
	Pozostałe przychody operacyjne	2 433	2 781	348
	Pozostałe koszty operacyjne	969	1 283	314

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

6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1 Zmiana szacunków

Sporządzenie 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:

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

- wycenę rezerw.

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

6.2 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 przyszłości.

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

Kontrola nad spółką Zdrowie R

Zarząd rozważył czynniki wpływające na ocenę kontroli nad spółką Zdrowie R i w wyniku tej oceny uznał, że sprawuje kontrolę nad tym podmiotem (pośrednio poprzez kontrolę nad spółką Zdrowie).

Ocena Zarządu polegała w dużym stopniu na profesjonalnym osądzie, w szczególności w zakresie wymienionym poniżej:

- analiza składu i zakresu odpowiedzialności Zarządu Zdrowie-R, a także możliwości powoływania i odwoływania Członków Zarządu przez organy Zdrowie-R,
- prawa drugiego wspólnika Zdrowie-R mające w ocenie Zarządu charakter ochrony,
- ekspozycja na zmienne wyniki finansowe wynikająca z faktu, że działalność spółki Zdrowie R generuje oszczędności kosztów działalności operacyjnej w spółce Zdrowie.

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. Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, odpisów aktualizujących.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych w pierwszym półroczu 2019 nadwykonań oraz dokonanych na dzień 30 czerwca 2019 roku odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	2 131	-	2 131
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	837	2	835
Lubmed Sp. z o.o.	75	-	75
Mikulicz Sp. z o.o.	96	-	96
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	119	-	119
EMC Silesia Sp. z o.o.	61	-	61
Zdrowie Sp. z o.o.	281	-	281
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	1 267	-	1 267
Razem	4 867	2	4 865

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych przesłanek dotyczących utraty wartości aktywów w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Decyzją Zarządu Grupy testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku są nadal aktualne.

6.3 Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Relacje z pacjentami

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

Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności,

które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

7 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.

8 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 - 30.06.2019	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	151 127	29 046	1 031	181 204
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	151 127	29 046	1 031	181 204
NFZ	132 501	22 393	-	154 894
Klienci komercyjni	16 419	4 954	1 031	22 444
Towarzystwa ubezpieczeniowe	490	1 495	-	1 945
Pozostałe przychody	1 717	204	-	1 921
Koszty segmentu ogółem, w tym:	157 257	27 699	853	185 954
Amortyzacja	7 834	2 184	15	10 034
Zysk operacyjny	(3 954)	1 299	169	(2 485)
EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	3 881	3 484	184	7 549
Przychody / koszty finansowe netto	(2 143)	(693)	(28)	(2 864)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	600	228	-	828
Zysk/ Strata	(6 697)	379	141	(6 177)
Aktywa segmentu na dzień 30.06.2019	260 522	55 246	424	316 192
Zobowiązania segmentu na dzień 30.06.2019	164 432	43 395	1 357	209 184

Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	137 844	26 184	728	164 756
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	137 844	26 184	728	164 756
<i>NFZ</i>	123 926	19 830		143 756
<i>Klienci komercyjni</i>	12 072	4 668	725	17 465
<i>Towarzystwa ubezpieczeniowe</i>	460	1 457		1 917
<i>Pozostałe przychody</i>	1 386	229	3	1 618
Koszty segmentu ogółem, w tym:	143 241	25 785	588	169 614
Amortyzacja	6 795	1 093	7	7 895
Zysk operacyjny	(3 856)	356	138	(3 360)
EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 940	1 449	146	4 535
Przychody / koszty finansowe netto	(1 863)	(676)	(27)	(2 566)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 013	332	5	1 349
Zysk/ Strata	(6 731)	(652)	108	(7 275)
Aktywa segmentu na dzień 30.06.2018	247 423	42 697	289	290 409
Zobowiązania segmentu na dzień 30.06.2018	131 674	35 076	1 164	167 914

9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Środki pieniężne w kasie	71	123	132
Środki na rachunkach bankowych	7 060	5 744	4 465
Lokaty	1 905	2 135	1 855
Środki pieniężne w drodze	101	5	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 137	8 007	6 488
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5)	7	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	9 132	8 014	6 496

10 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2018 nie były wypłacane. Nie planuje się też wypłaty dywidendy za rok 2019.

11 Przychody i koszty

11.1 Przychody ze sprzedaży

Pozycja	za okres			
	01.01.2019		01.01.2018	
	30.06.2019		30.06.2018 (przekształcone)	
Przychody z umów z klientami:	169 971	93,80%	155 115	94,15%
NFZ	145 582	80,34%	135 733	82,38%
Klienci komercyjni	22 444	12,39%	17 465	10,60%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 945	1,07%	1 917	1,16%
Pozostałe przychody:	11 233	6,20%	9 641	5,85%
Pozostałe przychody	1 921	1,06%	1 618	0,98%
Dodatki dla pielęgniarek i ratowników	9 312	5,14%	8 023	4,87%
Ogółem	181 204	100,00%	164 756	100,00%

11.2 Koszty działalności operacyjnej

Grupa wykazuje w roku zakończonym 30 czerwca 2019 koszty działalności operacyjnej w kwocie 185.954 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2018, 169.614 tys. PLN). Największą pozycję w bieżącym i poprzednim okresie stanowią usługi obce.

Usługi obce	Rok zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Usługi obce, w tym:	72 369	67 682
Usługi medyczne lekarskie	42 574	46 337
Razem	72 369	67 682

11.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018 (przekształcone)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	44	12
Dotacje	1 555	952
Rozwiązane rezerwy	75	1
Darowizny	143	128
Korekta odpisów aktualizacyjnych należności	-	354
Otrzymane odszkodowania, zwrot kar	131	141
Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu Pracy itp.	1 580	757
Refundacja PFRON	123	-
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	149	152
Rozwiązanie odpisu z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	-	234
Inne	118	50
Razem	3 918	2 781

11.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018 (przekształcone)
Strata ze zbycia środków trwałych	104	372
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	329	341
Inne koszty operacyjne, w tym:	1 220	570
Rezerwy na inne zobowiązania	976	197
Odszkodowania, kary	73	116
Spisane należności	29	23
Spisane przeterminowane leki	-	11
Darowizny	-	2
Koszty likwidacji środków trwałych	-	1
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Korekta roczna podatku VAT	-	58
Koszty spraw sądowych i egzekucji zobowiązań	12	63
Inne	2	99
Razem	1 653	1 283

11.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018 (przekształcone)
Odsetki	5	9
Inne	28	42
Razem	33	51

11.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	Rok zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018 (przekształcone)
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 938	2 089
Pozostałe odsetki	175	382
Prowizje od kredytów i leasingów	23	34
Koszty obsługi GPW	29	18
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	15	3
Odsetki od leasingu	704	91
Inne koszty finansowe	13	-
Razem	2 897	2 617

12 Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	891	811
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	10
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(63)	528
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	828	1 349

Uzgodnienie różnic w podatku dochodowym	30.06.2019	30.06.2018
Strata przed opodatkowaniem	(5 349)	(5 926)
-Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(1 016)	(1 126)
Efekty podatkowe następujących pozycji:	1 844	2 475
-Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 140	2 050
- koszty realizacji nadwykonań z których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	172	289
- nierozpoznane aktywo podatkowe od kosztów publiczno-prawnych	-	-
- nierozpoznane aktywo podatkowe od naliczonych odsetek do CareUp B.V.	289	303
-Inne korekty	243	(167)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	828	1 349

13 Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.943 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku o wartości 6.817 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 158 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku dokonała sprzedaży składników aktywów trwałych w kwocie 123 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

14 Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 164 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku o wartości 992 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 oraz 2018 roku Grupa nie dokonała sprzedaży składników wartości niematerialnych.

15 Wartość firmy

	30 czerwca 2019 przeładowane	31.12.2018 zbadane	30 czerwca 2018 przeładowane
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o. o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212
Q-Med Sp. z o. o.	6 691	6 691	6 691
Razem wartość bilansowa	24 499	24 499	24 499

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Wartość firmy na początek okresu	24 499	24 499
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia	-	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	24 499	24 499

Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych przesłanek dotyczących utraty wartości i uznał że testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 są nadal aktualne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z ośmiu Ośrodków Wypracowujących Środki Pieniężne.

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

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

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

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

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

16 Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

17 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Poz.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na	
		30.06.2019	31.12.2018
1.	Podatek od nieruchomości	350	-
2.	Prenumeraty	1	7
3.	Polisy ubezpieczeniowe	1 368	421
4.	Odpis na ZFŚS	337	-
5.	Pozostałe	189	117
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów razem		2 245	545

18 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

19 Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Pozostałe rezerwy	Razem
I.	Długoterminowe						
	Wartość rezerwy na początek okresu	2 250	2 067	-	587	-	4 904
1.	zwiększenia z tytułu:	95	189	-	317	-	601
a)	utworzenie	95	189	-	317	-	601
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	65	47	-	15	-	127
a)	wykorzystanie	-	-	-	15	-	15
b)	rozwiązanie zbędnej	65	47	-	-	-	112
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 280	2 209	-	889	-	5 378
I.	Krótkoterminowe						
	Wartość rezerwy na początek okresu	743	512	536	479	541	2 811
1.	zwiększenia z tytułu:	160	178	725	450	432	1 945
a)	utworzenie	160	178	725	450	432	1 945
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	50	-	355	-	139	544
a)	wykorzystanie	-	-	355	-	138	493
b)	rozwiązanie zbędnej	50	-	-	-	-	50
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	-	1	1
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	853	690	906	929	834	4 212

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

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 197	1 842	-	592	-	4 631
1.	zwiększenia z tytułu:						
a)	utworzenie	5	96	-	6	-	107
b)	rekasyfikacje	5	96	-	6	-	107
c)	-	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	350	74	-	18	-	442
a)	wykorzystanie	-	-	-	18	-	18
b)	rozwiązanie zbędnej	350	74	-	-	-	424
c)	rekasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 852	1 864	-	580	-	4 296
Krótkoterminowe							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	573	537	-	29	388	1 527
1.	zwiększenia z tytułu:						
a)	utworzenie	114	-	-	-	11	125
b)	rekasyfikacje	114	-	-	-	7	121
c)	inne	-	-	-	-	-	-
d)	-	-	-	-	-	4	4
2.	zmniejszenia z tytułu:	109	41	-	-	3	153
a)	wykorzystanie	-	-	-	-	3	3
b)	rozwiązanie zbędnej	109	41	-	-	-	150
c)	rekasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	578	496	-	29	396	1 499

20 Pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Stan na	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
z tytułu dostaw i usług	28 910	24 114
Razem	28 910	24 114

Zobowiązania pozostałe	Stan na	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
- z tytułu VAT	61	105
- z tytułu ZUS	6 424	5 555
- z tytułu PIT	1 783	1 766
- z tytułu PFRON	50	50
- z tytułu podatku od nieruchomości	348	-
- z tytułu wynagrodzeń	7 536	6 828
- z tyt. nabycia udziałów w spółkach zależnych	1 287	1 287

Zobowiązania pozostałe	Stan na	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
- zobowiązania inwestycyjne	2 378	4 140
- inne	249	163
Razem	20 116	19 894

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku ani na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

20.2 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	stan na	
	30.06.2019	31.12.2018
Długoterminowe, w tym:	9 165	9 788
Dotacje na zakup środków trwałych	6 947	7 318
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych ŚT	1 419	1 453
Czynsz otrzymany z góry	796	1 014
Inne	3	3
Krótkoterminowe, w tym:	7 343	6 848
Dotacje na zakup środków trwałych	2 411	2 269
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych ŚT	251	280
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 314	3 441
Pozostałe	931	422
Czynsz otrzymany z góry	436	436
Razem	16 508	16 636

21 Leasing

Zobowiązania leasingowe na dzień 30.06.2019

	30 czerwca 2019		31 grudnia 2018	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	7 499	6 276	2 020	1 771
W okresie od 1 do 5 lat	22 114	19 341	4 418	4 065
Powyżej 5 lat	6 753	6 076	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	36 366	31 693	6 438	5 836
Minus koszty finansowe	4 673	-	602	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	31 693	31 693	5 836	5 836
Krótkoterminowe	6 192	6 276	1 771	1 771
Długoterminowe	25 336	25 417	4 065	4 065

Nowe umowy leasingowe, zawarte w pierwszym półroczu 2019:

EMC I.M.S.A.

-Ambulans Ford transit, um.leas.nr. 19/01071/LO zawarta dnia 22.02.2019 roku z IMPULS LEASING na kwotę 101 tys. PLN

-Nosze transportowe do karetki, um.leas.nr. 19/0106/LF zawarta dnia 22.02.2019 roku z IMPULS LEASING na kwotę 12 tys. PLN.

Mikulicz Sp. z o.o.

-Videokolonoskop EC-3890FK2., um.leas.nr.01026/LF/19 zawarta dnia 11.04.2019 roku z PKO LEASING na kwotę 62 tys. PLN

Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

-Samochód specjalny Ford transit, um.leas.nr. 19/01069/LO zawarta dnia 22.02.2019 roku z IMPULS LEASING na kwotę 101 tys. PLN

-Nosze transportowe do karetki oraz krzesło kardiologiczne um.leas.nr. 19/01070/LF zawarta dnia 22.02.2019 roku z IMPULS LEASING na kwotę 13 tys. PLN.

22 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. Następnie 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 Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, który wydłużył termin spłaty kredytu do dnia 31 października 2019 r. Dodatkowo 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 stanowiący, że kwota kredytu do dnia jego spłaty wynosi 3.350 tys. PLN. Dodatkowo od dnia 30 czerwca 2019 r. RCZ Sp. z o.o. w Lubinie zawarła 4 aneksy do Umowy kredytowej NR CRD/45053/16 z dnia 12 lipca 2016 r. wraz z późniejszymi zmianami przesuwające termin spłaty kredytu. Ostatni aneks nr 9 został podpisany w dniu 13 września 2019 i wyznacza termin spłaty na dzień 15 października 2019 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa testowała wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych. 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 30 czerwca 2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt obrotowy	7 750	2 375	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 757	WIBOR 1M + marża banku	15-10-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	6 840	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska (RCZ)	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	4 959	WIBOR 1M + marża banku	15-10-2019
Santander Bank Polska SA*	Kredyt inwestycyjny	7 000	1 400	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w rachunku bieżącym	3 350	0	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 5.497 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 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki

Na podstawie żądania wypłaty do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz aneksu do tej umowy z dnia 16 kwietnia 2019 r., Emitent w dniu 26 lutego 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.660 tys. PLN, w dniu 26 kwietnia 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 840 tys. PLN.

23 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wynosi 53.141 tys. PLN i składa się z poniższych akcji (wartość nominalna akcji wynosi 4 PLN):

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

24 Kapitał zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału

zapasowego.

25 Instrumenty finansowe

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości, rodzaju i sposobu wyceny instrumentów finansowych.

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2019
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 419	34 419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 200	9 200
RAZEM	43 619	43 619
- w tym długoterminowe	-	-
- w tym krótkoterminowe	43 619	43 619
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 317	40 317
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 997	99 997
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 693	31 693
RAZEM	172 007	172 007
- w tym długoterminowe	107 191	107 191
- w tym krótkoterminowe	64 816	64 816

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2018
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 911	31 911
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 070	8 070
RAZEM	39 981	39 981
- w tym długoterminowe	-	-
- w tym krótkoterminowe	39 981	39 981
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 441	38 441
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 059	99 059
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 836	5 836
RAZEM	143 336	143 336
- w tym długoterminowe	90 395	90 395
- w tym krótkoterminowe	52 941	52 941

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

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

26 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.

27 Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

28 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

29 Zobowiązania inwestycyjne

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

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

wyłącznie uprawnionymi z tych udziałów są odpowiednio Miasto Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.

W dniu 30 maja 2019 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej pomiędzy "Zdrowie" Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę zawarcie umowy przyrzeczonej na dzień 1 czerwca 2020 roku.

- 3) W wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, na podstawie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie z dnia 8 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2016 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Ze względu na zaistnienie obiektywnych zmian w odniesieniu do przepisów prawa określających obowiązki podmiotów leczniczych w zakresie tzw. programów dostosowawczych w dniu 28 maja 2018 roku został podpisany aneks do umowy zbycia udziałów z dnia 8 kwietnia 2018 roku zobowiązujący EMC Instytut Medyczny SA do przedstawienia rozliczenia poniesionych kosztów i nakładów inwestycyjnych do końca września 2018 roku i przedstawić nowy program rozwojowy dla szpitala w Kwidzynie do końca października 2018 roku.
- 4) Umowa nabycia 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia w Lubinie z dnia 11 lutego 2014 roku (umowa). O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku.

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

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

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

30 Istotne sprawy sądowe

W pierwszym półroczu 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 postępowania toczących się w pierwszym półroczu 2019 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,

jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

31 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2019
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	226	37
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	57	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	64	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	140	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	92	-
	Razem	579	37
Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2019
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	5 023	69 966
	Razem	5 023	69 966
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2019
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Pożyczka z odsetkami	219	10 200
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Usługi świadczone przez emitenta	4	4
Prywatna lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez emitenta	34	7
Dr. Maxx sp. z o.o.	Usługi świadczone przez emitenta	161	1
	Razem	418	10 212

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2018
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	130	16
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	57	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	57	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	124	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	76	10
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	105	33
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	51	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone	51	-

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

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

32 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta otrzymane w jednostce dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Prezes Zarządu- Karol Piasecki ¹	-	-
Prezes Zarządu - Rafał Szmuc ²	23	175
Wiceprezes Zarządu Dariusz Chowaniec ³	-	-
Wiceprezes Zarządu Marcin Fakadej ⁴	-	-
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski ⁵	-	108
Członek Zarządu – Maciej Piorunek ⁶	185	8,75
Członek Zarządu - Tomasz Terlecki ⁷	257	-
Wynagrodzenia, razem	465	291,75

¹ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 14 czerwca 2019 roku

² W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 28 lutego 2019 roku

³ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 04 września 2019 roku

⁴ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 04 września 2019 roku

⁵ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 30 kwietnia 2018 roku

⁶ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 lipca 2019 roku

⁷ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 14 sierpnia 2019 roku

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Václav Jirků	7	3,29
Mateusz Słabosz	1	1

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Attila Vegh	-	0,36
Michał Hulbój	23	15,30
David Soukoup	24	13,86
Agáta Meštellérová	2	-
Martin Hrežo	7	-
Dariusz Hołubowicz	4	-
Jędrzej Socha	4	-
Wynagrodzenia, razem	72	33,81

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

34 Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

35 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej z CareUp B.V. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 3.464 tys. PLN w dniu 8 lipca 2019 roku.

Emitent dnia 14 sierpnia 2019 roku opublikował raport bieżący nr 21/2019 w którym poinformował o zamiarze połączenia z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o.. Dnia 23 września 2019 roku opublikowano raport bieżący nr 24/2019 w którym poinformowano o uzgodnieniu planu połączenia EMC Instytut Medyczny SA i Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki przejmowanej zostanie podwyższony o kwotę 35.613 tys. PLN poprzez emisję 8.903.300 akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 4 PLN każda.

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30.06.2019	31.12.2018 zatwierdzone
A. Aktywa trwałe		190 154	194 472
I. Wartości niematerialne i prawne		4 107	4 362
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		1 256	1 371
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 671	2 704
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		180	287
II. Rzeczowe aktywa trwałe		41 089	42 956
1. Środki trwałe		38 281	40 166
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		30 023	30 661
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 484	1 806
d) środki transportu		173	118
e) inne środki trwałe		4 758	5 738
2. Środki trwałe w budowie		2 808	2 790
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		144 226	146 430
1. Nieruchomości	5	34 404	34 948
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6	109 822	111 482
a) w jednostkach powiązanych		109 822	111 482
udziały lub akcje		81 039	81 039
inne papiery wartościowe		-	-
udzielone pożyczki		28 783	30 443
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		732	724
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		732	724
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. Aktywa obrotowe		22 986	19 573
I. Zapasy		1 061	882
1. Materiały		1 061	882
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
II. Należności krótkoterminowe		20 041	17 020
1. Należności od jednostek powiązanych		7 504	5 500
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		7 210	5 500
powyżej 12 miesięcy		-	-
b) Inne		294	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		12 537	11 520
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		11 685	10 675

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

Aktywa	Nota	30.06.2019	31.12.2018 zatwierdzone
do 12 miesięcy		11 685	10 675
powyżej 12 miesięcy		-	-
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń			
b) społecznych		458	496
i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			
c) inne		387	342
d) dochodzone na drodze sądowej		7	7
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 211	1 405
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 211	1 405
a) W jednostkach powiązanych		36	494
udziały lub akcje		-	-
inne papiery wartościowe		-	-
udzielone pożyczki		36	494
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) W pozostałych jednostkach		-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 175	911
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 129	824
inne środki pieniężne		46	87
inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		673	266
Aktywa razem		213 140	214 045

Pasywa	Nota	30.06.2019	31.12.2018 zatwierdzone
A. Kapitał własny		89 090	93 171
I. Kapitał podstawowy		53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy		78 168	78 168
III. Kapitał rezerwowy		-	-
IV. Środki z emisji akcji		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 138)	(21 835)
VI. Zysk (strata) netto		(4 081)	(16 303)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		124 050	120 874
I. Rezerwy na zobowiązania		4 310	3 422
Rezerwa z tytułu			
1. odroczonego podatku dochodowego		1 008	1 017
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 724	2 374
długoterminowa		585	579
krótkoterminowa		2 139	1 795
3. Pozostałe rezerwy		578	31
długoterminowa		308	-
krótkoterminowe		270	31
II. Zobowiązania długoterminowe		85 611	81 583
1. Wobec jednostek powiązanych		83 706	78 843
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		1 905	2 740
a) kredyty i pożyczki	8	3	605
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 900	2 135
d) inne		2	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		33 736	35 696
1. Wobec jednostek powiązanych		26	1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		26	1
b) powyżej 12 miesięcy		-	-
c) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		33 710	35 695
a) kredyty i pożyczki	8	12 445	16 732
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		668	797
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		12 831	10 298
e) powyżej 12 miesięcy		-	-
f) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
g) zobowiązania wekslowe		-	-

	Pasywa	Nota	30.06.2019	31.12.2018 zatwierdzone
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 279	2 977
h)	z tytułu wynagrodzeń		2 724	2 452
i)	inne		1 763	2 439
3.	Fundusze specjalne		-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		393	173
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		393	173
	krótkoterminowe		41	43
			352	130
	Pasywa razem		213 140	214 045

Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.201- 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018 zatwierdzone	01.01.201- 30.06.2018 Przekształc one	01.04.2018- 30.06.2018 zatwierdzone	01.04.2018- 30.06.2018 (przekształc one)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	64 035	32 017	58 413	58 586	29 485	29 485
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 035	32 017	58 413	58 586	29 485	29 485
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	67 705	33 631	63 314	63 292	31 778	31 756
I. Amortyzacja	3 067	1 503	3 280	3 280	1 631	1 631
II. Zużycie materiałów i energii	6 642	3 091	6 349	6 349	3 104	3 104
III. Usługi obce	29 272	14 589	26 542	26 542	13 653	13 653
IV. Podatki i opłaty	289	143	312	312	152	152
- podatek akcyzowy	-	-	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	23 466	11 835	22 165	22 143	10 872	10 850
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 053	1 978	3 912	3 912	1 913	1 913
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	916	492	754	754	453	453
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(3 670)	(1 614)	(4 901)	(4 706)	(2 293)	(2 271)
D. Pozostałe przychody operacyjne	315	160	521	352	295	119
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	5	8	8	1	1
II. Dotacje	7	3	90	90	45	45
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	85	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	260	152	423	169	249	73
E. Pozostałe koszty operacyjne	593	580	589	705	154	12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	357	357	-	357
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	2	-	258	-	-
III. Inne koszty operacyjne	591	578	232	90	154	(345)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(3 948)	(2 034)	(4 969)	(5 059)	(2 152)	(2 164)
G. Przychody finansowe	2 149	1 404	2 301	2 391	1 911	1 923
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 394	994	1 574	1 574	1 574	1 574
- od jednostek powiązanych	1 394	994	1 574	1 574	1 574	1 574
II. Odsetki, w tym:	692	410	714	714	326	326
- od jednostek powiązanych	691	410	711	711	325	325
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-
V. Inne	63	-	13	103	11	23
H. Koszty finansowe	2 300	1 004	3 069	3 069	1 204	1 204
I. Odsetki, w tym:	2 221	970	2 345	2 345	1 157	1 157
- dla jednostek powiązanych	1 821	784	1 727	1 727	914	914
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-
IV. Inne	79	34	724	724	47	47
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(4 099)	(1 634)	(5 737)	(5 737)	(1 445)	(1 445)
J. Podatek dochodowy	(18)	(4)	370	370	370	370
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-	-	-	-	-
II. Podatek dochodowy odroczony	(18)	(4)	370	370	370	370
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-	-

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018 zatwierdzone	01.01.201- 30.06.2018 Przekształ- cone	01.04.2018- 30.06.2018 zatwierdzone	01.04.2018- 30.06.2018 (przekształc- one)
L. Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-	-	-	-	-
M. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 081)	(1 630)	(6 107)	(6 107)	(1 815)	(1 815)
N. Zysk (strata) netto (I-J-K)	(4 081)	(1 630)	(6 107)	(6 107)	(1 815)	(1 815)
EBITDA (Zysk (strata) z dział. operacyjnej + amortyzacja (F+B.I))	(881)	(531)	(1 689)	(1 689)	(521)	(533)



Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2019- 30.06.2019 przełknięte	01.01.2018- 30.06.2018 przełknięte
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(4 081)	(6 107)
II. Korekty razem	4 304	(3 483)
1 Amortyzacja	3 067	3 280
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(5)	-
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	594	158
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(47)	(8)
5 Zmiana stanu rezerw	888	(51)
6 Zmiana stanu zapasów	(179)	(45)
7 Zmiana stanu należności	(3 021)	(2 968)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 135	(4 384)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(195)	(187)
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, otrzymane poręczenia	67	722
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	223	(9 590)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 829	6 311
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	8
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 781	6 303
a) w jednostkach powiązanych	3 781	6 303
b) w pozostałych jednostkach	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	963	6 258
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	878	1 576
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	85	52
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	4 630
a) w jednostkach powiązanych	-	4 630
nabycie aktywów finansowych	-	3 630
udzielone pożyczki długoterminowe	-	1 000
b) w pozostałych jednostkach	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 866	53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 785	12 296
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 785	12 296

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
Strona 49 z 60

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2019- 30.06.2019 przełknięte	01.01.2018- 30.06.2018 przełknięte
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
5. Odsetki	-	-
II. Wydatki	6 614	5 858
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	5 350	3 933
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	29	18
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	479	844
8. Odsetki	730	385
9. Inne wydatki finansowe	26	678
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 829)	6 438
D. Przepływy pieniężne netto razem	260	(3 099)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	265	(3 099)
<i>zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	(5)	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	910	3 428
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 175	329
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2019- 30.06.2019 przełądnięte	01.01.2018- 31.12.2018 Zbadane	01.01.2018- 30.06.2018 przełądnięte
1. 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	-	-	-
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	78 168	78 168	78 168
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
- z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
- rozliczenie połączenia ze spółką zależną	-	-	-
4.2 Stan kapitału 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	-	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
Strona 51 z 60

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2019- 30.06.2019 przełgnięte	01.01.2018- 31.12.2018 Zbadane	01.01.2018- 30.06.2018 przełgnięte
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	-	-	-
a)	zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	-
b)	zmniejszenie z tytułu rejestracji serii I	-	-	-
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(38 138)	(21 835)	(21 835)
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
	– korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	4 541	4 541
	– podziału zysku z lat ubiegłych	-	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	(38 138)	(26 376)	(26 376)
	– korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(38 138)	(26 376)	(26 376)
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	– pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	-
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(38 138)	(21 835)	(26 376)
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(38 138)	(21 835)	(21 835)
8.	Wynik netto	(4 081)	(16 303)	(6 107)
a)	zysk netto	-	-	-
b)	strata netto	(4 081)	(16 303)	(6 107)
c)	odpisy z zysku	-	-	-
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	89 090	93 171	103 367
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania jednostkowego

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, poza korektami reklasyfikacyjnymi opisanymi w nocie 2 informacji dodatkowej.

UZGODNIENIE PRZEJŚCIA NA MIĘDZYNARODOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. Grupa Kapitałowa, w której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła swoje pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Grupa wybrała 1 stycznia 2004 roku jako dzień przejścia na MSSF. Spółka nie sporządzała i nie sporządza sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF.

Gdyby sprawozdanie finansowe było sporządzane zgodnie z MSR/MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania a MSR/MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01.01.2004 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

- Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o., które były pod wspólną kontrolą, ale jednostka kontrolująca nie posiadała 100% udziałów w obu łączących się spółkach. Zgodnie z ustawą o rachunkowości połączenie rozliczono metodą nabycia, w związku z czym powstała wartość firmy. Zgodnie z MSSF transakcję rozliczono metodą łączenia udziałów.
- Odwrócenie kosztów różnic kursowych skapitalizowanych w wartości środków trwałych w budowie, które zgodnie z MSR 23 są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy.
- Kapitalizacja kosztów finansowania ogólnego w wartości środków trwałych w budowie i nieruchomości zgodnie z MSR 23, które wg ustawy o rachunkowości obciążają wynik finansowy.
- Wycena zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. wg amortyzowanego kosztu na dzień nabycia

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg PSR i MSR/MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki. Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Identyfikacja różnic i ich wycena wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wykazane wielkości. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Spółki, rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych. Ze względu na to, że wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych standardów istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF, będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia niniejszej noty. Założenie dotyczące daty, na którą ustalone by były wartości aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF, wynika z możliwości skorzystania przez Zarząd ze zwolnienia przewidzianego w paragrafie 24 MSSF 1, zgodnie z którym Spółka może przyjąć wartości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF jednostki dominującej na podstawie daty przejścia na stosowanie MSSF jednostki dominującej, czyli 1 stycznia 2004 roku. Jednakże Zarząd Spółki może w każdej sytuacji zmienić tę decyzję i może przyjąć swoją własną datę przejścia na stosowanie MSSF. Zgodnie z MSSF, tylko kompletne sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, sprawozdanie z całkowitych dochodów i/lub

rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.

Wartości wynikające z przejścia z PSR na MSSF na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 zostały opisane w nocie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA za rok 2018. Wartości wykazane na 31 grudnia 2018 nie różnią się znacząco od wartości wynikających z przejścia z PSR na MSSF na dzień 30 czerwca 2019.

2. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach śródrocznego jednostkowego rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Pozycja korygowana	30.06.2018	30.06.2018 (przekształcone)	korekta
Prezentacja odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. nadwykonań, rezerw pracowniczych oraz poręczeń.	Przychody ze sprzedaży	58 413	58 586	173
	Koszty operacyjne	63 314	63 292	(22)
	Pozostałe przychody operacyjne	521	352	(169)
	Pozostałe koszty operacyjne	589	705	116
	Przychody finansowe	2 301	2 391	90

Wprowadzone korekty nie miały wpływu na wynik netto spółki.

3. Połączenie spółek handlowych

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz w roku poprzednim nie miało miejsca połączenie Spółek.

4. Nakłady inwestycyjne

Wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	158	35,1%
Środki trwałe, w tym:	292	64,9%
Grunty	-	0,0%
Budynki budowle	72	16,0%
Maszyny i urządzenia	52	11,6%
Środki transportu	102	22,7%
Pozostałe środki trwałe	66	14,6%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	-	0,00%
Udziały i akcje	-	0,00%
Udzielone pożyczki	-	0,00%
Wydatki inwestycyjne razem	450	100,0%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	148	32,9%
Szpital we Wrocławiu ul. Piłczycka	19	4,2%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	9	2,0%
Zespół Przychodni Formica	1	0,2%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	28	6,2%
Szpital w Ozimku	19	4,2%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	3	0,7%
Inwestycja Kowary – Budynek A	2	0,4%
Inwestycja Kowary - sanatorium	-	0,0%
Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	9	2,0%
Przychodnie Wejherowska, Krzywoustego, Zatorska	126	28,0%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	86	19,1%
Razem		100%

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

5. Nieruchomości

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 34.404 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 27.197 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.700 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.275 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 601 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.133 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 901 tys. PLN
- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- grunt w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN
- grunt w Kowarach, droga dojazdowa do nieruchomości, które położone są przeznaczone na wynajem – w kwocie 54 tys. PLN.

6. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2019 przełknięte	31.12.2018 zbadane	30.06.2018 przełknięte
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	81 039	81 039	84 362
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Health Care Limited	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	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. w likwidacji	276	276	276
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 123	10 123	13 223
"Zdrowie" Sp. z o.o.	15 629	15 629	14 832
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
Udzielone pożyczki, w tym:	28 783	30 443	32 273
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 810	3 810	3 810
- EMC Silesia Sp. z o.o.	3 805	3 805	3 805
- Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	11 588	13 248	13 978
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 580	9 580	10 680
Razem długoterminowe aktywa finansowe	109 822	111 482	116 635
Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	111 482	116 833	116 833
Zwiększenia	-	5 413	4 616
- inne (podniesienie kapitału)	-	4 413	3 616
- udzielone pożyczki	-	1 000	1 000
Zmniejszenia	1 660	10 764	4 814
- spłata pożyczek	1 660	6 150	4 814
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	494	-
-inne (odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie)	-	4 120	-
Stan na koniec okresu	109 822	111 482	116 635

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2019 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2019 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2018 roku.

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

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



8. Kredyty i pożyczki

Kredyty

W dniu 26 marca 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 30 kwietnia 2019 roku. Następnie 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, który wydłużył termin spłaty kredytu do dnia 31 października 2019 r. Dodatkowo 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 Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu stanowiący, że kwota kredytu do dnia jego spłaty wynosi 3.350 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2019 roku Emitent testował wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych. 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 30 czerwca 2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt obrotowy	7 750	2 375	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 757	WIBOR 1M + marża banku	15-10-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	6 840	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Santander Bank Polska SA*	Kredyt inwestycyjny	7 000	1 400	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	-	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 5.497 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 oraz aneksu do tej umowy z dnia 16 kwietnia 2019 r., Emitent w dniu 26 lutego 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.660 tys. PLN, w dniu 26 kwietnia 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 840 tys. PLN.

9. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2019 roku. Zarząd Spółki dostrzega istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności z uwagi na czynniki opisane poniżej.

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Spółka za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku wykazała stratę netto w kwocie 4.081 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2019 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 13.511 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 30 czerwca 2019 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowego w kwocie 5.497 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 1.175 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Spółki.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki jej większościowy akcjonariusz – CareUp B.V., udzielił pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2021 roku.

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

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

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

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

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

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

10. Inne zobowiązania

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku główną składową innych zobowiązań krótkoterminowych było zobowiązanie z tytułu zawarcia umowy przyrzeczonej ze Spółką Zdrowie Sp. z o.o.

11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 276 tys. PLN
- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup agregatu prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 91 tys. PLN,
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Zdrowie Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 185 tys. PLN,
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z BZ WBK Lease SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 456 tys. PLN
- poręczenie kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska SA spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 1.000 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Santander Bank Polska SA znajduje się w nocie nr 8.
- poręczenie kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska SA spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 500 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Santander Bank Polska SA znajduje się w nocie nr 8.
- poręczenie kredytu udzielonego przez BGŻ BNP Paribas SA spółce zależnej Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 000 tys. PLN). Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Santander Bank Polska SA znajduje się w nocie nr 8.

12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej z CareUp B.V. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 3.464 tys. PLN w dniu 8 lipca 2019 roku.

Emitent dnia 14 sierpnia 2019 roku opublikował raport bieżący nr 21/2019 w którym poinformował o zamiarze połączenia z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o.. Dnia 23 września 2019 roku opublikowano raport bieżący nr 24/2019 w którym poinformowano o uzgodnieniu planu połączenia EMC Instytut Medyczny SA i Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki przejmowanej zostanie podwyższony o kwotę 35.613 tys. PLN poprzez emisję 8.903.300 akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 4 PLN każda.

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

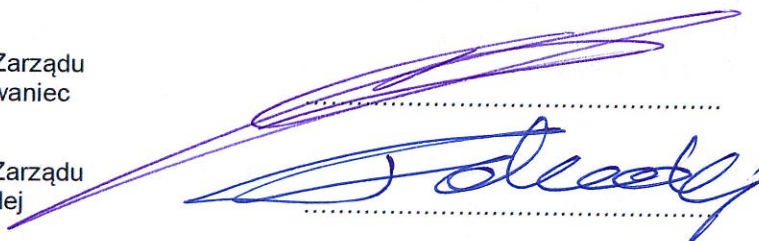
Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Karol Piasecki



Wiceprezes Zarządu
Dariusz Chowaniec

Wiceprezes Zarządu
Marcin Fakadej



Wrocław, dnia 30 września 2019 roku