



**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej  
EMC Instytut Medyczny**

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

**za trzeci kwartał 2019 roku**

Wrocław, 29 listopada 2019 roku

**SPIS TREŚCI**

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
	KWARTALNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
	KWARTALNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
	KWARTALNE 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 .....	17
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 .....	25
6.1	zmiana szacunków .....	25
6.2	profesjonalny osąd .....	25
6.3	niepewność szacunków .....	26
7.	Sezonowość działalności .....	27
8.	Segmenty operacyjne .....	27
9.	Pozostałe aktywa finansowe .....	29
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	29
11.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	29
12.	Podatek dochodowy .....	29
13.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
14.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	30
15.	Aktywa niematerialne .....	30
16.	Wartość firmy .....	30
17.	Zapasy .....	31
18.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości .....	31
19.	Świadczenia pracownicze .....	31
20.	Rezerwy .....	31
21.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	32
22.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	33
23.	Kapitałowe papiery wartościowe .....	33
24.	Instrumenty finansowe .....	33
25.	Zarządzanie kapitałem .....	34
26.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	35
27.	Zobowiązania inwestycyjne .....	35
28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35
29.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	36
30.	Związły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w iii kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących. ....	36
30.1	wyniki finansowe .....	36
30.2	pozostałe wydarzenia .....	38
31.	Informacja o czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	38
32.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	38
33.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	38
34.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. ....	38
35.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. ....	39

36.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	39
37.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	39
38.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	40
39.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	40
40.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	41
41.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	41
42.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	41
43.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	43
IV.	<b>KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>44</b>
	<b>KWARTALNY JEDNOSTKOWY BILANS .....</b>	<b>44</b>
	<b>KWARTALNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>48</b>
	<b>KWARTALNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>49</b>
	<b>KWARTALNE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>51</b>
	<b>INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>53</b>
1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego.....	53
	uzgodnienie przejścia na międzynarodowe standardy rachunkowości .....	53
2.	Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne .....	54
3.	Połączenie spółek handlowych.....	57
4.	Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z narodowym funduszem zdrowia na 2019 rok.....	57
5.	Nakłady inwestycyjne.....	60
6.	Nieruchomości .....	61
7.	Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy .....	62
8.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	62
9.	Kredyty i pożyczki .....	63
10.	Inne zobowiązania .....	63
11.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	63

**I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018 (przekształcone)	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018 (przekształcone)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	277 203	247 719	64 337	58 239
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(949)	(5 265)	(220)	(1 238)
3	Zysk (strata) brutto	(5 391)	(9 164)	(1 251)	(2 154)
4	Zysk (strata) netto	(7 025)	(10 771)	(1 630)	(2 532)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 531	(6 300)	2 908	(1 481)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 057)	(10 770)	(1 174)	(2 532)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 132)	11 508	(1 191)	2 706
8	Przepływy pieniężne netto razem	2 342	(5 562)	543	(1 308)
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	(0,5288)	(0,8107)	(0,1227)	(0,1906)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	14 040	6 633	3 259	1 559

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	314 894	287 672	71 999	66 900
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	210 444	176 199	48 117	40 976
14	Zobowiązania długoterminowe	130 234	97 779	29 777	22 739
15	Zobowiązania krótkoterminowe	80 210	78 420	18 339	18 237
16	Kapitał własny	104 450	111 473	23 882	25 924
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 150	12 358
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	7,8620	8,3907	1,7976	1,9513

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

- poszczególne pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu na koniec okresu,
- pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku zysku i strat, kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie

**ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP**

	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
średni kurs w okresie	4,3086	4,2669	4,2535
kurs na koniec okresu	4,3736	4,3000	4,2714

## II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018 (przekształcone)	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018 (przekształcone)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 273	87 209	22 344	20 503
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 150)	(7 359)	(1 427)	(1 730)
3	Zysk (strata) brutto	(6 740)	(8 958)	(1 564)	(2 106)
4	Zysk (strata) netto	(6 763)	(9 286)	(1 570)	(2 183)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 437)	(12 609)	(334)	(2 964)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 192	573	741	135
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4	9 030	1	2 123
8	Przepływy pieniężne netto razem	1 759	(3 006)	408	(707)
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	(0,5091)	(0,6990)	(0,1181)	(0,1643)
11	EBITDA (zysk operacyjny+ amortyzacja)	(1 595)	(2 424)	(370)	(570)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	213 537	213 819	48 824	49 725
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	127 439	120 958	29 138	28 130
14	Zobowiązania długoterminowe	94 157	81 583	21 528	18 973
15	Zobowiązania krótkoterminowe	28 118	35 696	6 429	8 301
16	Kapitał własny	86 098	92 861	19 686	21 596
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 150	12 358
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	6,4807	6,9897	1,4818	1,6255

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

- poszczególne pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z działalności finansowej według kursu na koniec okresu,
- pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku zysku i strat, kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie.

### ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
średni kurs w okresie	4,3086	4,2669	4,2535
kurs na koniec okresu	4,3736	4,3000	4,2714

### III. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane (przekształcone)	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane (przekształcone)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>277 203</b>	<b>247 719</b>	<b>95 999</b>	<b>82 963</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	277 189	247 706	95 994	82 959
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	13	5	4
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>281 221</b>	<b>255 959</b>	<b>95 267</b>	<b>86 345</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(4 018)</b>	<b>(8 240)</b>	<b>732</b>	<b>(3 382)</b>
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5 851	4 442	1 933	1 661
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	44	-	11
Pozostałe koszty operacyjne	2 782	1 467	1 580	184
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(949)</b>	<b>(5 265)</b>	<b>1 085</b>	<b>(1 905)</b>
Przychody finansowe, w tym:	53	35	20	(16)
Odsetki	9	13	4	4
Koszty finansowe	4 495	3 934	1 598	1 317
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(5 391)</b>	<b>(9 164)</b>	<b>(493)</b>	<b>(3 238)</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(5 391)</b>	<b>(9 164)</b>	<b>(493)</b>	<b>(3 238)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 634</b>	<b>1 607</b>	<b>806</b>	<b>258</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>(7 025)</b>	<b>(10 771)</b>	<b>(1 299)</b>	<b>(3 496)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(6 524)</b>	<b>(10 531)</b>	<b>(1 119)</b>	<b>(3 405)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(501)</b>	<b>(240)</b>	<b>(180)</b>	<b>(91)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>				
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,4911)	(0,7927)	(0,0842)	(0,2563)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,4911)	(0,7927)	(0,0842)	(0,2563)

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 43 stanowią jego integralną część.

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Inne całkowite dochody	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane
Zysk (strata) netto	(7 025)	(10 771)	(1 299)	(3 496)
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	(1)	(2)	1
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(7 026)</b>	<b>(10 772)</b>	<b>(1 301)</b>	<b>(3 495)</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 525)	(10 532)	(1 121)	(3 404)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(501)	(240)	(180)	(91)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(7 026)</b>	<b>(10 772)</b>	<b>(1 301)</b>	<b>(3 495)</b>



**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	Nota	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane (przekształcone)	30.06.2019 przeładowane (przekształcone)	31.12.2018 (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>261 955</b>	<b>242 338</b>	<b>265 222</b>	<b>243 584</b>
Wartości niematerialne		32 302	32 966	32 586	33 035
Rzeczowe aktywa trwałe	13	226 246	206 454	229 057	206 953
Nieruchomości inwestycyjne		804	832	811	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 603	2 086	2 768	2 771
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>52 939</b>	<b>43 747</b>	<b>49 867</b>	<b>44 088</b>
Zapasy	17	3 831	3 542	3 819	3 514
Należności z tytułu dostaw i usług		36 225	31 174	33 583	30 872
Pozostałe należności		727	926	566	531
Należności z tytułu podatku dochodowego		454	454	454	556
Pozostałe aktywa finansowe	9	-	63	63	63
Rozliczenia międzyokresowe		1 343	1 482	2 245	545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	10 359	6 106	9 137	8 007
<b>Aktywa razem</b>		<b>314 894</b>	<b>286 085</b>	<b>315 089</b>	<b>287 672</b>

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 43 stanowią jego integralną część.



Pasywa	Nota	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane (przekształcone)	30.06.2019 przełknięte (przekształcone)	31.12.2018 (przekształcone)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>97 736</b>	<b>111 325</b>	<b>98 857</b>	<b>104 261</b>
Kapitał podstawowy		53 141	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy		96 144	96 144	96 144	96 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		256	258	258	257
Zyski zatrzymane		(51 805)	(38 218)	(50 686)	(45 281)
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>6 714</b>	<b>7 675</b>	<b>6 894</b>	<b>7 212</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>104 450</b>	<b>119 000</b>	<b>105 751</b>	<b>111 473</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>130 234</b>	<b>84 143</b>	<b>122 870</b>	<b>97 779</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		1 999	2 124	2 014	2 089
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	4 699	3 716	4 688	4 514
Pozostałe rezerwy	20	579	581	889	587
Kredyty i pożyczki	21	90 320	65 201	81 772	77 813
Z tytułu leasingu		24 838	3 115	25 417	4 065
Pozostałe zobowiązania		2	1 286	2	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 797	8 120	8 088	8 711
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>80 210</b>	<b>82 942</b>	<b>86 468</b>	<b>78 420</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	3 034	1 074	2 480	1 820
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	4 111	427	2 513	2 220
Kredyty i pożyczki	21	13 135	32 871	18 225	21 246
Z tytułu dostaw i usług		26 428	21 941	28 910	24 114
Z tytułu leasingu		5 305	1 770	6 276	1 771
Z tytułu podatku dochodowego		798	635	354	565
Pozostałe zobowiązania		20 768	18 004	20 425	19 894
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 631	6 220	7 285	6 790
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>314 894</b>	<b>286 085</b>	<b>315 089</b>	<b>287 672</b>

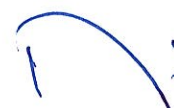
Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 43 stanowią jego integralną część.

**Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Pozycje	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto	(5 391)	(9 164)	(493)	(3 238)
<b>Korekty razem</b>	<b>17 922</b>	<b>2 864</b>	<b>2 967</b>	<b>5 948</b>
Amortyzacja	14 989	11 898	4 955	4 003
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(10)	11	(5)	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 328	3 047	1 472	1 082
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	241	8	4	8
Zmiana stanu rezerw	3 192	(360)	412	3
Zmiana stanu zapasów	(317)	(239)	(12)	(112)
Zmiana stanu należności	(5 447)	(1 725)	(3 451)	1 410
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 047	(7 749)	(1 129)	(229)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 775)	(974)	998	7
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	23	47	4	13
Podatek dochodowy	(1 349)	(1 100)	(281)	(240)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 531</b>	<b>(6 300)</b>	<b>2 474</b>	<b>2 710</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>126</b>	<b>13</b>	<b>74</b>	<b>1</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	13	11	1
Z aktywów finansowych, w tym:	63	-	63	-
inne wpływy z aktywów finansowych	63	-	63	-
<b>Wydatki</b>	<b>5 183</b>	<b>10 783</b>	<b>1 628</b>	<b>4 265</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 183	10 706	1 628	4 202
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	14	-	-
Inne wydatki inwestycyjne- lokaty powyżej 3 m-cy	-	63	-	63
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 057)</b>	<b>(10 770)</b>	<b>(1 554)</b>	<b>(4 264)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>9 708</b>	<b>24 437</b>	<b>4 840</b>	<b>7 931</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	9 708	23 849	4 840	7 931
Wpływy z emisji udziałów objęte przez udziałowców niekontrolujących	-	588	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>14 840</b>	<b>12 929</b>	<b>4 543</b>	<b>6 756</b>
Spląty kredytów	7 675	10 079	2 206	5 815
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 002	2 106	1 627	676
Odsetki	2 163	744	710	265
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(5 132)</b>	<b>11 508</b>	<b>297</b>	<b>1 175</b>

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 43 stanowią jego integralną część.

Pozycje	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane
Przepływy pieniężne netto razem	2 342	(5 562)	1 217	(379)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 352	(5 573)	1 222	(382)
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	(10)	11	(5)	3
Środki pieniężne na początek okresu	8 007	11 679	9 137	6 488
Środki pieniężne na koniec okresu	10 359	6 117	10 359	6 117



**Grupa Kapitałowa  
EMC Instytut Medyczny**

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
(w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**Kwartalne 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
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	53 141	96 144	257	(43 706)	105 836	7 339	113 175
korekta błęd	-	-	-	(1 575)	(1 575)	(127)	(1 702)
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korektach</b>	53 141	96 144	257	(45 281)	104 261	7 212	111 473
wynik za okres	-	-	-	(6 524)	(6 524)	(501)	(7 025)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	(1)	(6 524)	(6 525)	(501)	(7 026)
kapitały nowych spółek w Grupie	-	-	-	-	-	3	3
<b>Stan na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)</b>	53 141	96 144	256	(51 805)	97 736	6 714	104 450

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
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
wynik za okres	-	-	-	(10 531)	(10 531)	(240)	(10 771)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	(1)	(10 531)	(10 532)	(240)	(10 772)
zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	(1 295)	(1 295)	1 295	-
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	588	588
<b>Stan na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)</b>	53 141	96 144	258	(38 218)	111 325	7 675	119 000

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 43 stanowią jego integralną część.  
Strona 12 z 64

**Grupa Kapitałowa  
EMC Instytut Medyczny**

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
(w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
wynik za okres	-	-	-	(17 482)	(17 482)	(913)	(18 395)
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)
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	(2)	(17 594)	(17 596)	(913)	(18 509)
zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	(1 295)	(1 295)	1 295	-
podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	798	798
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku (przeznaczalne)</b>	53 141	96 144	257	(45 281)	104 261	7 212	111 473

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest EMC Instytut Medyczny S.A. Spółka EMC Instytut Medyczny S.A. 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.

15 listopada 2004 roku przyjęto i podpisano w formie aktu notarialnego Umowę o powołaniu Spółki Akcyjnej o nazwie **EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna**. Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

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

W ramach EMC Instytut Medyczny S.A. w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące przedsiębiorstwa 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 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe 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 9 miesięcy 2019 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce 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 dniu 24 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników powołało skład Rady Nadzorczej na nową kadencję o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2019

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 S.A. oraz jednostek zależnych, w których EMC Instytut Medyczny S.A. posiada bezpośrednio udziały.

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

**Spółki zależne na dzień 30 września 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%
„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.

\*\*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.

Dnia 15 lipca 2019 roku zakończono likwidację spółki Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji, której 100% udziałów było w posiadaniu EMC Instytut Medyczny SA i wchodziło w skład Grupy Kapitałowej EMC.

## 2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku wykazała stratę netto w kwocie 7.025 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec września 2019 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 27.271 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 września 2019 roku wynosił 10.359 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 pismem 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 następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy

zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, noty do kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za III kwartał 2019 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2019 roku i dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Kwartalny skonsolidowany wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 29 listopada 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, z 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, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

##### **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 bazy składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 20 tys. PLN) i dla tych umów nie będzie ujmowała zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu będą ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,

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

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

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

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

Proces ustalenia aktualnej krańcowej stopy procentowej obejmuje następujące kroki:

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

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

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

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

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

#### Grupa jako leasingodawca

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

Zgodnie z MSSF16 jednostka zobligowana jest do oceny klasyfikacji subleasingu poprzez odniesienie do 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
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>207 716</b>	<b>28 773</b>	<b>236 489</b>
II. Rzeczowe aktywa trwałe	207 716	28 773	236 489
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 836</b>	<b>28 773</b>	<b>34 609</b>
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		
<b>RAZEM</b>	<b>31 967</b>		
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	
<b>Zobowiązanie leasingowe według MSSF 16</b>			<b>34 609</b>

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień bilansowy:

<b>Wartość zobowiązań na 01.01.2019</b>	<b>34 609</b>
Płatności z tytułu leasingu	(6 040)
Dodanie nowych umów	536
Naliczone odsetki	1 038
<b>Wartość brutto zobowiązania na 30.09.2019</b>	<b>30 143</b>

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:

KIMS F 23 Niepewność związana z ujemnością 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:

<u>Data tabeli</u>	<u>Średni kurs na dzień</u>
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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
28.06.2019	4,2520
31.07.2019	4,2911
30.08.2019	4,3844
30.09.2019	4,3736
<b>Kurs przeliczeniowy RZiS</b>	<b>4,3086</b>

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

Na potrzeby sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, Zarząd Spółki postanowił, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, skorygować dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku w zakresie:

- ujęcia dotacji sprzed dnia nabycia w spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o.,
- korekty odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- ujęcia rezerw na odpłaty pośmiertne,
- ujęcia rezerw na sprawy sądowe,
- ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących na należności oraz korekty funduszy specjalnych.

### Wybrane dane w tys. PLN

	Stan na 31.12.2018 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>244 347</b>	<b>(763)</b>	<b>243 584</b>
Wartości niematerialne	33 035	-	33 035
Rzeczowe aktywa trwałe	207 716	(763)	206 953
Nieruchomości inwestycyjne	825	-	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 771	-	2 771
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44 736</b>	<b>(648)</b>	<b>44 088</b>
Zapasy	3 514	-	3 514
Należności z tytułu dostaw i usług	31 170	(298)	30 872
Pozostałe należności	881	(350)	531
Należności z tytułu podatku dochodowego	556	-	556
Pozostałe aktywa finansowe	63	-	63
Rozliczenia międzyokresowe	545	-	545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 007	-	8 007
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>289 083</b>	<b>(1 411)</b>	<b>287 672</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>105 836</b>	<b>(1 575)</b>	<b>104 261</b>
Kapitał podstawowy	53 141	-	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	-	96 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	257	-	257
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(43 706)	(1 575)	(45 281)
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>7 339</b>	<b>(127)</b>	<b>7 212</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>113 175</b>	<b>(1 702)</b>	<b>111 473</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>98 659</b>	<b>(880)</b>	<b>97 779</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 089	-	2 089
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 317	197	4 514
Pozostałe rezerwy	587	-	587
Kredyty i pożyczki	77 813	-	77 813
Z tytułu leasingu	4 065	-	4 065
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 788	(1 077)	8 711

**Wybrane dane w tys. PLN**

	<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>		
	<b>Dane przed korektą</b>	<b>Korekta</b>	<b>Dane po korekcie</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	77 249	1 171	78 420
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 791	29	1 820
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 020	1 200	2 220
Kredyty i pożyczki	21 246	-	21 246
Z tytułu dostaw i usług	24 114	-	24 114
Z tytułu leasingu	1 771	-	1 771
Z tytułu podatku dochodowego	565	-	565
Pozostałe zobowiązania	19 894	-	19 894
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 848	(58)	6 790
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>289 083</b>	<b>(1 411)</b>	<b>287 672</b>

Poniżej zaprezentowano również wpływ korekt na:

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (opublikowane dnia 15 kwietnia 2019 roku);

**Przekształcony skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. – wybrane dane**

**Dane w tys. PLN**

	<b>Za rok zakończony 31.12.2018 r.</b>		
	<b>Dane przed korektą</b>	<b>Korekta</b>	<b>Dane po korekcie</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>337 796</b>	<b>-</b>	<b>337 796</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	337 768	-	337 768
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	-	28
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>352 449</b>	<b>(989)</b>	<b>353 438</b>
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(14 653)</b>	<b>(989)</b>	<b>(15 642)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 706	1 135	7 841
Pozostałe koszty operacyjne	2 429	1 848	4 277
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 376)</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(12 078)</b>
Przychody finansowe	28	-	28
Koszty finansowe	5 356	-	5 356
<b>Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>(15 704)</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(17 406)</b>
<b>Strata brutto</b>	<b>(15 704)</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(17 406)</b>
Podatek dochodowy	989	-	989
<b>Strata netto, w tym przypadająca:</b>	<b>(16 693)</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(18 395)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(15 907)</b>	<b>(1 456)</b>	<b>(17 482)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(786)</b>	<b>(127)</b>	<b>(913)</b>
Średnioważona liczba akcji	13 285 346	-	13 285 346
<b>Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN</b>	<b>(1,1974)</b>	<b>(0,1185)</b>	<b>(1,3159)</b>
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	(1,1974)	(0,1185)	(1,3159)

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku:

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>	<b>Pozycja korygowana</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2018 (przekształcone)</b>	<b>korekta</b>
Prezentacja odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. nadwykonań	Przychody ze sprzedaży	247 736	247 719	(17)
	Pozostałe przychody operacyjne	4 095	4 442	347
	Pozostałe koszty operacyjne	1 137	1 467	330



W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku, poza wyżej wymienionymi, nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

## **6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **6.1 Zmiana szacunków**

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

- 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 Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.***

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

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

- analiza składu i zakresu odpowiedzialności Zarządu Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o., a także możliwości powoływania i odwoływania Członków Zarządu przez organy Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.,
- prawa drugiego wspólnika Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. mające w ocenie Zarządu charakter ochronny,
- ekspozycja na zmienne wyniki finansowe wynikająca z faktu, że działalność spółki Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. 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 września 2019 roku odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 792	624	1 168
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	1 266	179	1 086
Lubmed Sp. z o.o.	100	7	93
Mikulicz Sp. z o.o.	298	108	190
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	258	81	177
EMC Silesia Sp. z o.o.	148	95	54
Zdrowie Sp. z o.o.	271	85	186
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	1 334	75	1 258
<b>Razem</b>	<b>5 468</b>	<b>1 256</b>	<b>4 212</b>

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.



<b>Za okres 01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>Opieka szpitalna</b>	<b>Opieka ambulatoryjna</b>	<b>Badania kliniczne</b>	<b>Działalność ogółem</b>
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>232 696</b>	<b>43 005</b>	<b>1 502</b>	<b>277 203</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	232 696	43 005	1 502	277 203
<i>NFZ</i>	205 703	33 349	-	239 052
<i>Klienci komercyjni</i>	23 346	7 161	1 489	31 996
<i>Towarzystwa ubezpieczeniowe</i>	863	2 188	-	3 051
<i>Pozostałe przychody</i>	2 784	307	13	3 104
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>238 678</b>	<b>41 209</b>	<b>1 334</b>	<b>281 221</b>
Amortyzacja	11 678	3 278	24	14 989
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(2 801)</b>	<b>1 743</b>	<b>109</b>	<b>(949)</b>
EBITDA	8 886	5 020	133	14 040
Przychody / koszty finansowe netto	(3 203)	(1 196)	(43)	(4 442)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 332	301	-	1 634
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(7 336)</b>	<b>245</b>	<b>65</b>	<b>(7 025)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>259 793</b>	<b>54 609</b>	<b>492</b>	<b>314 894</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>156 283</b>	<b>52 403</b>	<b>1 757</b>	<b>210 444</b>

<b>Za okres 01.01.2018 - 30.09.2018</b>	<b>Opieka szpitalna</b>	<b>Opieka ambulatoryjna</b>	<b>Badania kliniczne</b>	<b>Działalność ogółem</b>
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>207 625</b>	<b>39 158</b>	<b>936</b>	<b>247 719</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	207 625	39 158	936	247 719
<i>NFZ</i>	186 136	29 886	-	216 022
<i>Klienci komercyjni</i>	18 560	6 892	930	26 382
<i>Towarzystwa ubezpieczeniowe</i>	680	2 107	-	2 787
<i>Pozostałe przychody</i>	2 249	273	6	2 528
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>216 907</b>	<b>39 158</b>	<b>920</b>	<b>255 959</b>
Amortyzacja	10 255	1 633	10	11 898
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(6 172)</b>	<b>894</b>	<b>12</b>	<b>(5 265)</b>
EBITDA	4 083	2 527	25	6 633
Przychody / koszty finansowe netto	(2 914)	(952)	(33)	(3 899)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 131	472	3	1 607
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(10 218)</b>	<b>(530)</b>	<b>(23)</b>	<b>(10 771)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>242 789</b>	<b>43 050</b>	<b>247</b>	<b>286 085</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>130 739</b>	<b>35 348</b>	<b>1005</b>	<b>167 085</b>

## 9. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 30 września 2019 Grupa nie posiada pozostałych aktywów finansowych.

## 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na		
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Środki pieniężne w kasie	106	123	125
Środki na rachunkach bankowych	8 030	5 744	4 017
Lokaty	2 049	2 135	1 925
Środki pieniężne w drodze	174	5	39
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>10 359</b>	<b>8 007</b>	<b>6 106</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(10)	7	11
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem</b>	<b>10 349</b>	<b>8 014</b>	<b>6 117</b>

## 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2018 nie były wypłacane.

## 12. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 542	1 294
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	10
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	92	303
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>1 634</b>	<b>1 607</b>

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

### **Nabycie i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4.625 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku o wartości 8.488 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 173 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku dokonała sprzedaży składników aktywów trwałych w kwocie 127 tys. PLN).

#### 14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2019 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 15. Aktywa niematerialne

##### **Nabycie i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 349 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku: 1.052 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 i 2018 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników wartości niematerialnych.

#### 16. Wartość firmy

	30 września 2019	31.12.2018 zbadane	30 września 2018
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
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
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>24 414</b>	<b>24 499</b>	<b>24 499</b>

##### Za okres 9 miesięcy zakończony dnia

	30 września 2019	30 września 2018
Wartość firmy na początek okresu	24 499	24 499
Zmniejszenia wartości firmy w wyniku likwidacji spółek*	(85)	-
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>24 414</b>	<b>24 499</b>

\*likwidacja spółki Silesia Med Serwis Sp. z o.o.

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.

## 17. Zapasy

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 oraz 2018 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów ani ich odwrócenia.

## 18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 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. Świadczenia pracownicze

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa wykazała poziom rezerw na świadczenia pracownicze, z wyjątkiem rezerwy urlopowej, w wysokości ustalonej na dzień 30 czerwca 2019 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi. Poziom rezerwy urlopowej był aktualizowany przez Emitenta na bieżąco.

## 20. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Zmiany stanu rezerw za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Pozostałe rezerwy pracownicze	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
	<b>Długoterminowe</b>						
I.	<b>Wartość rezerwy na początek okresu (przekształcone)</b>	<b>2 461</b>	<b>2 067</b>	-	<b>587</b>	-	<b>5 115</b>
1.	zwiększenia z tytułu:	93	188	-	14	-	295
a)	utworzenie	93	188	-	14	-	295
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	63	47	-	22	-	132
a)	wykorzystanie	-	-	-	22	-	22
b)	rozwiązanie zbędnej	63	47	-	-	-	110
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>2 280</b>	<b>2 208</b>	-	<b>579</b>	-	<b>5 278</b>

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Pozostałe rezerwy pracownicze	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
<b>Krótkoterminowe</b>							
I.	<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>773</b>	<b>511</b>	<b>536</b>	<b>1 679</b>	<b>541</b>	<b>4 040</b>
1.	zwiększenia z tytułu:	160	178	1 338	390	1 839	3 905
a)	utworzenie	160	178	1 338	390	1 839	3 905
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	51	-	411	-	338	800
a)	wykorzystanie	-	-	411	-	337	748
b)	rozwiązanie zbędnej	51	-	-	-	-	51
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	-	1	1
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>882</b>	<b>689</b>	<b>1 463</b>	<b>2 069</b>	<b>2 042</b>	<b>7 145</b>

Zmiany stanu rezerw za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Pozostałe rezerwy pracownicze	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
<b>Długoterminowe</b>							
I.	<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>2 197</b>	<b>1 842</b>	-	<b>592</b>	-	<b>4 631</b>
1.	zwiększenia z tytułu:	5	96	-	11	-	112
a)	utworzenie	5	96	-	11	-	112
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	350	74	-	22	-	446
a)	wykorzystanie	-	-	-	22	-	22
b)	rozwiązanie zbędnej	350	74	-	-	-	424
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 852</b>	<b>1 864</b>	-	<b>581</b>	-	<b>4 297</b>
<b>Krótkoterminowe</b>							
I.	<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>573</b>	<b>537</b>	-	<b>29</b>	<b>388</b>	<b>1 527</b>
1.	zwiększenia z tytułu:	114	-	-	-	15	129
a)	utworzenie	114	-	-	-	11	125
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	4	4
2.	zmniejszenia z tytułu:	109	41	-	-	5	155
a)	wykorzystanie	-	-	-	-	3	3
b)	rozwiązanie zbędnej	109	41	-	-	2	152
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>578</b>	<b>496</b>	-	<b>29</b>	<b>398</b>	<b>1 501</b>

## 21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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 roku. W dniu 30 października 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 30 listopada 2019 roku Oprócz tego 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. Dodatkowo od dnia 30 czerwca 2019 r. RCZ Sp. z o.o. w Lubinie zawarła 5 aneksów do Umowy kredytowej NR CRD/45053/16 z dnia 12 lipca 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami przesuwające termin spłaty kredytu. Ostatni aneks nr 10 został podpisany w dniu 15 października 2019 i wyznacza termin spłaty na dzień 15 listopada 2019 roku.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa testowała wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych. W wyniku testu okazało się, że Grupa nie przekroczyła granicznych wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach kredytowych.

## **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, a w dniu 4 lipca 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 3.464 tys. PLN.

Na podstawie żądania wypłaty do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2019 roku z Pywatną Lecznicą Certus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Emitent w dniu 25 września 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.000 tys. PLN.

## **22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

W szczególności ryzykiem, na które narażona jest Grupa Kapitałowa jest:

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

## **23. Kapitałowe papiery wartościowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **24. 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 września 2019	30 września 2019
<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 870	36 870
<b>RAZEM</b>	<b>36 870</b>	<b>36 870</b>
- w tym długoterminowe	-	-
- w tym krótkoterminowe	36 870	36 870
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 011	38 011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	103 455	103 455
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 143	30 143
<b>RAZEM</b>	<b>171 609</b>	<b>171 609</b>
- w tym długoterminowe	115 160	115 160
- w tym krótkoterminowe	56 449	56 449

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2018
<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 263	31 263
<b>RAZEM</b>	<b>31 263</b>	<b>31 263</b>
- w tym długoterminowe	-	-
- w tym krótkoterminowe	31 263	31 263
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 532	36 532
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 059	99 059
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 836	5 836
<b>RAZEM</b>	<b>141 427</b>	<b>141 427</b>
- w tym długoterminowe	81 878	81 878
- w tym krótkoterminowe	59 549	59 549

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

## 25. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

## **26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji ani poręczeń podmiotom spoza Grupy.

## **27. Zobowiązania inwestycyjne**

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

- 1) Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent użytkuje udziały "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostające własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.
- 2) W dniu 28 maja 2018 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej pomiędzy "Zdrowie" Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę 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.

## **28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2019
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	286	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	-
<b>Razem</b>		<b>639</b>	<b>37</b>

Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2019
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	9 322	74 265
<b>Razem</b>		<b>9 322</b>	<b>74 265</b>

Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2019
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Pożyczka z odsetkami na rzecz Emitenta	331	10 200
Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o.	Pożyczka z odsetkami na rzecz Emitenta	2 002	2 000
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Usługi świadczone przez Emitenta	8	7
Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	63	7
<b>Razem</b>		<b>2 404</b>	<b>12 214</b>

## 29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 21 listopada 2019 Emitent poinformował w raporcie bieżącym numer 28/2019 o decyzji Zarządu EMC Instytut Medyczny SA o wyrażeniu zgody na udzielenie zabezpieczeń do umowy kredytu pomiędzy Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrócone EXIMBANKA SR, z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) oraz Penta Hospitals International a. s., z siedzibą w Bratysławie.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 29 listopada 2019 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 30. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących.

### 30.1 Wyniki finansowe Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	III Q 2019		III Q 2018		III Q 2019 narastająco		III Q 2018 narastająco		dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	
NFZ, w tym:	84 158	87,67	72 232	87,10	239 052	86,24	216 022	87,20	110,66
- sprzedaż zafakturowana	84 812	88,35	72 729	87,70	234 840	84,72	212 012	85,59	110,77
- nadwykonania	(654)	(0,68)	(497)	(0,60)	4 212	1,52	4 010	1,62	105,04

Pozycja	III Q 2019		III Q 2018		III Q 2019 narastająco		III Q 2018 narastająco		dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	
Klienci komercyjni	9 552	9,95	8 917	10,75	31 996	11,54	26 382	10,65	121,28
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 106	1,15	870	1,05	3 051	1,10	2 787	1,13	109,47
Pozostałe przychody	1 183	1,23	910	1,10	3 104	1,12	2 528	1,02	122,78
<b>Ogółem</b>	<b>95 999</b>	<b>100,00</b>	<b>82 929</b>	<b>100,00</b>	<b>277 203</b>	<b>100,00</b>	<b>247 719</b>	<b>100,00</b>	<b>111,90</b>

**Zestawienie kosztów**

Pozycja	III Q			III Q Narastająco		
	2019	2018	Dynamika %	2019	2018	Dynamika %
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>95 267</b>	<b>86 345</b>	<b>110,3</b>	<b>281 221</b>	<b>255 959</b>	<b>109,9</b>
Amortyzacja	4 955	4 003	123,8	14 989	11 898	126,0
Zużycie materiałów i energii	11 624	10 892	106,7	35 510	33 160	107,1
Usługi obce	37 356	34 949	106,9	109 725	102 631	106,9
Podatki i opłaty	351	382	91,9	1 128	1 191	94,7
Wynagrodzenia	34 121	30 026	113,6	99 334	88 687	112,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 909	5 228	113,0	17 648	15 843	111,4
Pozostałe koszty rodzajowe	949	873	108,7	2 880	2 542	113,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	(8)	(25,0)	7	7	100,0
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 580</b>	<b>184</b>	<b>858,7</b>	<b>2 782</b>	<b>1 467</b>	<b>189,6</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 598</b>	<b>1 317</b>	<b>121,3</b>	<b>4 495</b>	<b>3 934</b>	<b>114,3</b>
<b>Razem koszty</b>	<b>98 445</b>	<b>87 846</b>	<b>112,1</b>	<b>288 498</b>	<b>261 360</b>	<b>110,4</b>

W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 277.203 tys. PLN tj. o 29.484 tys. PLN (11,9%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano przede wszystkim w zakresie usług świadczonych w ramach kontraktów z NFZ o 10,66 %, przy czym sprzedaż zafakturowana wzrosła o 10,77 %.

Nadwykonania (świadczenia wykonane ponad limit kontraktu na dany okres) w kwocie 4.212 tys. PLN stanowią 1,52 % wartości sprzedaży z NFZ.

Ponadto wzrost przychodów wynika z realizacji porozumienia dnia 23 września 2015 roku między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek i położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08 września 2015 roku i 14 października 2015 roku, od 01 września 2015 świadczeniodawcy otrzymują dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych oraz ratowników. Za okres III kwartałów 2019 roku wysokość dodatkowych przychodów z tego tytułu wyniosła 12.192 tys. PLN (tj. o 707 tys. PLN więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Sprzedaż dla klientów komercyjnych (indywidualnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych) była wyższa w porównaniu do ubiegłego roku ogółem o 840 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 281.221 tys. PLN wobec 255.959 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 25.262 tys. PLN tj. (o 9,87%).

Wyższe koszty działalności operacyjnej dotyczą przede wszystkim kosztów pracy i wynikają zarówno z podpisania wspomnianego wyżej porozumienia z dnia 23 września 2015 roku (łącznie w okresie III

kwartałów 2019 roku Grupa wypłaciła z tytułu podwyżek 12.192 tys. PLN), jak również ze wzrostu skali działalności.

Największe nominalne zmiany, poza kosztami wynagrodzeń i ich pochodnych dotyczyły:

- usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych. Ogółem w porównaniu do III kwartałów 2018 roku usługi obce wzrosły o 7.094 tys. PLN.
- zużycia materiałów i energii – wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2018 o 2.350 tys. PLN.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami, które w bieżącym okresie stanowią 34,43% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (33,93% w okresie porównawczym) oraz koszty usług obcych – 38,03% (39,27 % w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Za 9 miesięcy 2019 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5.851 tys. PLN wobec 4.442 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Za 9 miesięcy 2019 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2.782 tys. PLN (1.467 tys. PLN, w roku 2018).

Za 9 miesięcy 2019 roku Grupa EMC poniosła koszty finansowe w wysokości 4.495 tys. PLN podczas gdy w 2018 roku koszty te wyniosły 3.934 tys. PLN.

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował osiągnięcie w okresie sprawozdawczym straty brutto w kwocie 5.391 tys. PLN wobec straty w kwocie 9.164 tys. PLN osiągniętej za analogiczny okres ubiegłego roku.

### **30.2 Pozostałe wydarzenia**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

### **31. Informacja o czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie nastąpiło połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy.

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

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

### **34. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze**

**własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny S.A. są:

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

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

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

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

**36. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota główna kredytów/pożyczek, która została poręczona/gwarantowana w tys. PLN	Okres, na który udzielono poręczenia/gwarancji w miesiącach	Warunki finansowe, wynagrodzenia za udzielenie poręczeń/gwarancji	Powiązania pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty/pożyczki
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	1 850	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

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

### 38. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w EMC Instytut Medyczny SA oraz w spółkach z Grupy EMC nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności EMC Instytut Medyczny SA lub jednostki od niej zależnej.

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

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w okresie 9 miesięcy 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.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku EMC Instytut Medyczny S.A. oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość



stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

Dla możliwości realizacji zobowiązań, kluczowe znaczenie ma wysokość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia na świadczenie usług medycznych.

Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 86 % całości przychodów Grupy Kapitałowej.

Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Poniżej przedstawiono zestawienie wysokości kontraktów z NFZ na rok 2019.

Zakres świadczeń ( w złotych)	EMC IM	Piaseczno	Kwidzyn	RCZ	Mikulicz	Kowary	Katowice	Lubmed	Razem	Struktura
<b>Ryczałt</b>	28 701 453,00	20 356 424,00	16 190 916,00	49 048 668,00	10 888 536,00	11 113 236,00	6 030 709,00	-	142 329 942	44,7%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	1 444 628,28	123 851,52	986 015,91	368 099,11	58 555,15	-	-	-	2 981 149	0,9%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	112 986,36	77 533,94	124 172,22	498 084,18	62 898,30	8 684,28	-	-	882 359	0,3%
Szpital-Oddział finansowany	2 558 594,00	5 404 526,18	6 736 265,49	11 918 104,00	566 596,00	1 133 371,00	-	-	28 317 456	8,9%
Szpital - SOR/IP	5 053 343,94	1 817 834,00	5 196 375,79	5 451 244,00	693 880,00	1 006 569,00	-	-	19 219 246	6,0%
Nocna Pomoc Lekarska	3 908 967,30	2 446 892,96	1 352 450,00	1 390 059,75	1 152 175,62	896 999,43	-	-	11 147 545	3,5%
Rehabilitacja stacjonarna	1 975 903,48	-	-	786 657,30	-	1 609 564,71	-	-	4 372 125	1,4%
<b>Razem PSZ</b>	<b>43 755 876,36</b>	<b>30 227 062,60</b>	<b>30 586 195,41</b>	<b>69 458 916,34</b>	<b>13 422 641,07</b>	<b>15 768 424,42</b>	<b>6 030 709,00</b>	<b>0,00</b>	<b>209 249 825</b>	<b>66,9%</b>
Szpital - poza siecią	2 137 107,00	2 113 755,94	1 844 564,00	-	-	-	-	-	6 095 426	1,9%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	3 373 507,05	-	-	-	-	-	-	-	3 373 507	1,1%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	12 314 775,85	184 559,78	-	791 262,78	164 422,98	757 821,32	594 720,11	2 214 163,62	17 021 726	5,3%
Programy Lekowe	578 457,00	-	-	1 342 317,00	-	-	-	-	1 920 774	0,6%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	3 026 439,04	-	-	638 869,12	765 415,68	1 749 843,84	-	127 689,60	6 308 257	2,0%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	2 028 389,04	943 679,76	2 136 627,28	-	-	5 108 696	1,6%
Fizjoterapia	475 260,50	218 933,00	-	661 052,70	-	213 615,15	-	-	1 568 861	0,5%
Rehabilitacja ambulatoryjna	13 358,40	-	-	41 614,30	-	36 661,95	-	-	91 634	0,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	392 976,00	-	-	59 220,00	925 623,08	-	-	1 377 819	0,4%
Stomatologia	521 255,76	-	-	-	-	-	-	234 291,14	755 546	0,2%
Ratownictwo medyczne	-	-	875 606,40	-	-	-	-	-	875 606	0,3%
Podstawowa opieka zdrowotna *	23 401 815,49	-	596 505,05	1 026 991,65	2 277 480,19	1 880 919,17	736 441,52	8 747 062,96	38 667 216	12,1%
Koszty podwyżek	6 264 679,10	2 400 658,30	4 216 166,61	7 500 325,13	2 404 046,32	259 667,8	516 931,57	217 028,16	26 116 512	8,2%
<b>Razem pozostałe</b>	<b>52 106 655,19</b>	<b>5 310 883,02</b>	<b>7 532 842,06</b>	<b>14 030 821,72</b>	<b>6 614 264,93</b>	<b>10 297 789,59</b>	<b>1 848 093,20</b>	<b>11 540 235</b>	<b>109 281 585</b>	<b>34,3%</b>
<b>Ogółem</b>	<b>95 862 531,55</b>	<b>35 537 945,62</b>	<b>38 119 037,47</b>	<b>83 489 738,06</b>	<b>20 036 906,00</b>	<b>26 066 214,01</b>	<b>7 878 802,20</b>	<b>11 540 235</b>	<b>318 531 410</b>	<b>100,0%</b>

\*wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach.

Szacowana wartość umów na 2019 rok na dzień publikacji raportu wynosi 318.531 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 26.117 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa wypracowała 5.468 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2019 roku).

Z ogólnej kwoty nadwykonań, 1.776 tys. PLN stanowią świadczenia w zakresach nielimitowanych (porody, noworodki, świadczenia onkologiczne itp.) co do których Emitent ma pewność uzyskania zapłaty przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

W przypadku pozostałej wartości nadwykonań, w razie nieuzyskania zwiększenia kontraktu nadwykonania będą sukcesywnie zmniejszane poprzez ograniczenie poziomu świadczeń planowych, przesunięcie środków na zakresy w których kontrakt nie jest realizowany.

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

- zmiany w systemie związane z wprowadzeniem „sieci szpitali” utrwaliły program medycznych szpitali Grupy na okres 4 lat,
- upływanie terminu dostosowania infrastruktury do wymogów rozporządzenia warunkuje konieczność koncentracji na dostosowaniu istniejącej infrastruktury do wymogów prawa,
- utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem
- utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych,
- sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń,
- wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym,
- utrzymanie się niskich stóp procentowych w bankach finansujących działalność Emitenta
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiana in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacja wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

#### IV. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

##### Kwartalny jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane	30.09.2018 niebadane (przekształcone)	30.06.2019 przeładowane	30.06.2019 przeładowane (przekształcone)	31.12.2018 zatwierdzone	31.12.2018 przekształcone
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>189 019</b>	<b>198 605</b>	<b>198 605</b>	<b>190 154</b>	<b>190 154</b>	<b>194 472</b>	<b>194 472</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>3 985</b>	<b>4 187</b>	<b>4 187</b>	<b>4 107</b>	<b>4 107</b>	<b>4 362</b>	<b>4 362</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy		1 198	1 429	1 429	1 256	1 256	1 371	1 371
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 549	764	764	2 671	2 671	2 704	2 704
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		238	1994	1994	180	180	287	287
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>40 359</b>	<b>42 744</b>	<b>42 744</b>	<b>41 089</b>	<b>41 089</b>	<b>42 956</b>	<b>42 956</b>
1. Środki trwałe		37 544	39 511	39 511	38 281	38 281	40 166	40 166
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 843	1 843	1 843	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		29 839	30 618	30 618	30 023	30 023	30 661	30 661
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 260	1 889	1 889	1 484	1 484	1 806	1 806
d) środki transportu		152	139	139	173	173	118	118
e) inne środki trwałe		4 450	5 022	5 022	4 758	4 758	5 738	5 738
2. Środki trwałe w budowie		2 815	3 062	3 062	2 808	2 808	2 790	2 790
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	171	171	-	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>143 933</b>	<b>151 032</b>	<b>151 032</b>	<b>144 226</b>	<b>144 226</b>	<b>146 430</b>	<b>146 430</b>
1. Nieruchomości	6	34 187	35 096	35 096	34 404	34 404	34 948	34 948
2. Wartości niematerialne		-	-	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	7	109 746	115 936	115 936	109 822	109 822	111 482	111 482
a) w jednostkach powiązanych		109 746	115 936	115 936	109 822	109 822	111 482	111 482
udziały lub akcje		80 763	84 363	84 363	81 039	81 039	81 039	81 039
inne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki		28 983	31 573	31 573	28 783	28 783	30 443	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		-	-	-	-	-	-	-
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>742</b>	<b>642</b>	<b>642</b>	<b>732</b>	<b>732</b>	<b>724</b>	<b>724</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		742	642	642	732	732	724	724
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>24 518</b>	<b>18 570</b>	<b>18 570</b>	<b>22 760</b>	<b>22 986</b>	<b>19 573</b>	<b>19 347</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>998</b>	<b>1 034</b>	<b>1 034</b>	<b>1 061</b>	<b>1 061</b>	<b>882</b>	<b>882</b>
1. Materiały		998	1 034	1 034	1 061	1 061	882	882
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-	-	-	-	-
4. Towary		-	-	-	-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>20 365</b>	<b>16 209</b>	<b>16 209</b>	<b>19 815</b>	<b>20 041</b>	<b>17 020</b>	<b>16 794</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		8 067	4 698	4 698	7 504	7 504	5 500	5 500
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		8 067	4 698	4 698	7 210	7 210	5 500	5 500

Aktywa	Nota	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane	30.09.2018 niebadane (przekształcone)	30.06.2019 przełknięte	30.06.2019 przełknięte (przekształcone)	31.12.2018 zatwierdzone	31.12.2018 przekształcone
powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-	-	-	-
b) Inne		-	-	-	294	294	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		12 298	11 511	11 511	12 537	12 311	11 520	11 294
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		11 397	10 628	10 628	11 685	11 459	10 675	10 449
powyżej 12 miesięcy		11 397	10 628	10 628	11 685	11 459	10 675	10 449
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		463	490	490	458	458	496	496
c) inne		431	386	386	387	387	342	342
d) dochodzone na drodze sądowej		7	7	7	7	7	7	7
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>2 715</b>	<b>759</b>	<b>759</b>	<b>1 211</b>	<b>1 211</b>	<b>1 405</b>	<b>1 405</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 715	759	759	1 211	1 211	1 405	1 405
a) W jednostkach powiązanych udziały lub akcje		-	-	-	36	36	494	494
inne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki		36	348	348	36	36	494	494
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 679	411	411	1 175	1 175	911	911
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 517	407	407	1 129	1 129	824	824
inne środki pieniężne		162	7	7	46	46	87	87
inne aktywa pieniężne		-	-	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>440</b>	<b>568</b>	<b>568</b>	<b>673</b>	<b>673</b>	<b>266</b>	<b>266</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>213 537</b>	<b>217 175</b>	<b>217 175</b>	<b>213 140</b>	<b>212 914</b>	<b>214 045</b>	<b>213 819</b>

Pasywa		Nota	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane	30.09.2018 niebadane (przekształcone)	30.06.2019 przełknięte	30.06.2019 przełknięte (przekształcone)	31.12.2018 zatwierdzone	31.12.2018 przekształcone
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>86 098</b>	<b>100 188</b>	<b>100 188</b>	<b>89 090</b>	<b>88 780</b>	<b>93 171</b>	<b>92 861</b>
I.	Kapitał podstawowy		53 141	53 141	53 141	53 141	53 141	53 141	53 141
II.	Kapitał zapasowy		78 168	78 168	78 168	78 168	78 168	78 168	78 168
III.	Kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-	-	-
IV.	Środki z emisji akcji		-	-	-	-	-	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 448)	(21 835)	(21 835)	(38 138)	(38 448)	(21 835)	(21 835)
VI.	Zysk (strata) netto		(6 763)	(9 286)	(9 286)	(4 081)	(4 081)	(16 303)	(16 613)
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>127 439</b>	<b>116 987</b>	<b>116 987</b>	<b>124 050</b>	<b>124 134</b>	<b>120 874</b>	<b>120 958</b>
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>4 589</b>	<b>3 108</b>	<b>3 108</b>	<b>4 310</b>	<b>4 394</b>	<b>3 422</b>	<b>3 506</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 059	889	889	1 008	1 008	1 017	1 017
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa		3 210	2 219	2 219	2 724	2 808	2 374	2 458
	krótkoterminowa		658	461	461	585	659	579	653
3.	Pozostałe rezerwy długoterminowa		2552	1758	1758	2 139	2 149	1 795	1 805
	krótkoterminowa		320	-	-	578	578	31	31
	inne		-	-	-	308	308	-	-
	inne		320	-	-	270	270	31	31
II.	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>94 157</b>	<b>67 279</b>	<b>67 279</b>	<b>85 611</b>	<b>85 611</b>	<b>81 583</b>	<b>81 583</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		87 965	64 722	64 722	83 706	83 706	78 843	78 843
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		6 192	2 557	2 557	1 905	1 905	2 740	2 740
a)	kredyty i pożyczki	9	4 442	1 088	1 088	3	3	605	605
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe		1 748	1 469	1 469	1 900	1 900	2 135	2 135
d)	inne		2	-	-	2	2	-	-
III.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>28 118</b>	<b>46 443</b>	<b>46 443</b>	<b>33 736</b>	<b>33 736</b>	<b>35 696</b>	<b>35 696</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		2 023	12 427	12 427	26	26	1	1
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		23	4	4	26	26	1	1
	powyżej 12 miesięcy		23	4	4	26	26	1	1
	inne		-	-	-	-	-	-	-
b)	inne		2 000	12 423	12 423	-	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		26 095	34 016	34 016	33 710	33 710	35 695	35 695
a)	kredyty i pożyczki	9	5 977	17 041	17 041	12 445	12 445	16 732	16 732
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe		610	819	819	668	668	797	797
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		12 132	8 853	8 853	12 831	12 831	10 298	10 298
	powyżej 12 miesięcy		12 132	8 853	8 853	12 831	12 831	10 298	10 298
e)	zaliczki otrzymane na dostawę		-	-	-	-	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe		-	-	-	-	-	-	-
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 136	2 985	2 985	3 279	3 279	2 977	2 977
h)	z tytułu wynagrodzeń		2 692	2 401	2 401	2 724	2 724	2 452	2 452
i)	inne		1 548	1 917	1 917	1 763	1 763	2 439	2 439
3.	Fundusze specjalne		-	-	-	-	-	-	-
IV.	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>575</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>393</b>	<b>393</b>	<b>173</b>	<b>173</b>
1.	Ujemna wartość firmy		-	-	-	-	-	-	-

				30.09.2018 niebadane (przekształcone)	30.06.2019 przełknięte	30.06.2019 przełknięte (przekształcone)	31.12.2018 zatwierdzone	31.12.2018 przekształcone
	<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2019 niebadane</b>	<b>30.09.2018 niebadane</b>				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		575	157	393	393	173	173
	długoterminowe		41	35	41	41	43	43
	krótkoterminowe		534	122	352	352	130	130
	<b>Pasywa razem</b>		<b>213 537</b>	<b>217 175</b>	<b>213 140</b>	<b>212 914</b>	<b>214 045</b>	<b>213 819</b>

**Kwartalny jednostkowy rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane (przekształcone)	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane (przekształcone)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>96 273</b>	<b>87 035</b>	<b>87 209</b>	<b>32 238</b>	<b>28 622</b>	<b>28 623</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 273	87 035	87 209	32 238	28 622	28 623
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>102 341</b>	<b>94 266</b>	<b>94 286</b>	<b>32 238</b>	<b>30 952</b>	<b>30 976</b>
I. Amortyzacja	4 555	4 935	4 935	1 488	1 655	1 655
II. Zużycie materiałów i energii	9 902	9 308	9 308	3 260	2 959	2 959
III. Usługi obce	44 494	39 975	39 975	15 222	13 433	13 433
IV. Podatki i opłaty	417	458	458	128	146	146
- podatek akcyzowy	-	-	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	35 627	32 773	32 775	12 161	10 608	10 632
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 005	5 701	5 701	1 952	1 789	1 789
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 341	1 116	1 116	425	362	362
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(6 068)</b>	<b>(7 231)</b>	<b>(7 059)</b>	<b>(2 398)</b>	<b>(2 330)</b>	<b>(2 353)</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	514	590	420	199	69	68
E. Pozostałe koszty operacyjne	596	628	720	3	39	15
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(6 150)</b>	<b>(7 269)</b>	<b>(7 359)</b>	<b>(2 202)</b>	<b>(2 300)</b>	<b>(2 300)</b>
G. Przychody finansowe	2 911	2 673	2 763	762	372	372
H. Koszty finansowe	3 501	4 362	4 362	1 201	1 293	1 293
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>(6 740)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>(2 641)</b>	<b>(3 221)</b>	<b>(3 221)</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>(6 740)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>(2 641)</b>	<b>(3 221)</b>	<b>(3 221)</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>23</b>	<b>328</b>	<b>328</b>	<b>41</b>	<b>(42)</b>	<b>(42)</b>
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-	-	-	-	-
II. Podatek dochodowy odroczony	23	328	328	41	(42)	(42)
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 763)	(9 286)	(9 286)	(2 682)	(3 179)	(3 179)
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>(6 763)</b>	<b>(9 286)</b>	<b>(9 286)</b>	<b>(2 682)</b>	<b>(3 179)</b>	<b>(3 179)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1 595)</b>	<b>(2 334)</b>	<b>(2 424)</b>	<b>(714)</b>	<b>(645)</b>	<b>(645)</b>



**Kwartalny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**

Pozycje	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(6 763)</b>	<b>(9 286)</b>	<b>(2 682)</b>	<b>(3 179)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>5 326</b>	<b>(3 323)</b>	<b>1 022</b>	<b>160</b>
1 Amortyzacja	4 555	4 935	1 488	1 655
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(10)	11	(5)	3
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	891	507	297	349
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(61)	(8)	(14)	-
5 Zmiana stanu rezerw	1 083	(70)	195	(19)
6 Zmiana stanu zapasów	(116)	(126)	63	(81)
7 Zmiana stanu należności	(3 571)	(1 605)	(550)	1 363
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 257	(7 628)	(878)	(3 244)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	210	(71)	405	116
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, otrzymane poręczenia	88	732	21	10
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 437)</b>	<b>(12 609)</b>	<b>(1 660)</b>	<b>(3 019)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 287</b>	<b>7 706</b>	<b>1 458</b>	<b>1 395</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych o prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61	8	13	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych.	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 226	7 698	1 445	1 395
a) w jednostkach powiązanych	5 226	7 698	1 445	1 395
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	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 095</b>	<b>7 133</b>	<b>1 132</b>	<b>875</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 411	2 431	533	855
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	184	71	99	19
3. Na aktywa finansowe, w tym:	500	4 631	500	1
a) w jednostkach powiązanych	500	4 631	500	1
nabycie aktywów finansowych	-	3 631	-	1
udzielone pożyczki długoterminowe	500	1 000	500	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 192</b>	<b>573</b>	<b>326</b>	<b>520</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 554</b>	<b>20 138</b>	<b>5 769</b>	<b>7 842</b>

Pozycje	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	9 554	20 138	5 769	7 842
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
5. Odsetki	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 550</b>	<b>11 108</b>	<b>2 936</b>	<b>5 250</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Koszty emisji akcji	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 713	8 554	2 363	4 621
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsl.GPW, prowizje kredytowe	41	27	12	9
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	689	1 235	210	391
8. Odsetki	1 081	614	351	229
9. Inne wydatki finansowe	26	678	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>4</b>	<b>9 030</b>	<b>2 833</b>	<b>2 592</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 759</b>	<b>(3 006)</b>	<b>1 499</b>	<b>93</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 769</b>	<b>(3 017)</b>	<b>1 504</b>	<b>90</b>
<b>F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>(10)</b>	<b>11</b>	<b>(5)</b>	<b>3</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>910</b>	<b>3 428</b>	<b>1 226</b>	<b>329</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 679</b>	<b>422</b>	<b>2 679</b>	<b>422</b>

**Kwartalne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.12.2018 zbadane (przekształcone)
I	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO):</b>	93 171	109 474	109 474	109 474
	- korekty błędów	(310)	-	-	-
I	<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach (BO):</b>	92 861	109 474	109 474	109 474
1.	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	53 141	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.	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	53 141	53 141	53 141	53 141
2.	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2.	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	-	-	-	-
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-	-
3.1.	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
4.	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	78 168	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	-	-	-	-
	- rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-	-
4.2.	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	78 168	78 168	78 168	78 168
5.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
5.2.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
6.	<b>Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu</b>	-	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	-	-	-	-
a)	zwiększenie z tytułu	-	-	-	-
b)	zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
6.2.	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(38 448)	(26 376)	(21 835)	(21 835)
7.1.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane	31.12.2018 zbadane	31.12.2018 zbadane (przekształcone)
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	4 541	4 541	4 541
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	4 541	4 541	4 541
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	4 541	4 541	4 541
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(38 138)	(26 376)	(26 376)	(26 376)
– korekty błędów podstawowych	(310)	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	(38 448)	(26 376)	(26 376)	(26 376)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
– pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(38 448)	(26 376)	(21 835)	(21 835)
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(38 448)	(21 835)	(21 835)	(21 835)
<b>8. Wynik netto</b>	(6 763)	(9 286)	(16 303)	(16 613)
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	(6 763)	(9 286)	(16 303)	(16 613)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>86 098</b>	<b>100 188</b>	<b>93 171</b>	<b>92 861</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>86 098</b>	<b>100 188</b>	<b>93 171</b>	<b>92 861</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego**

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

### **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 zamortyzowanego 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 nocy 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

Na potrzeby sporządzenia niniejszego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, Zarząd Spółki postanowił, skorygować dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku w zakresie:

- ujęcia rezerw na odprawy pośmiertne,
- ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących na należności.

Aktywa	31.12.2018 zatwierdzone	Korekta	31.12.2018 przekształcone
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>194 472</b>	-	<b>194 472</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4 362</b>	-	<b>4 362</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	1 371	-	1 371
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 704	-	2 704
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	287	-	287
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>42 956</b>	-	<b>42 956</b>
1. Środki trwałe	40 166	-	40 166
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	-	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 661	-	30 661
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 806	-	1 806
d) środki transportu	118	-	118
e) inne środki trwałe	5 738	-	5 738
2. Środki trwałe w budowie	2 790	-	2 790
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	-	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>146 430</b>	-	<b>146 430</b>
1. Nieruchomości	34 948	-	34 948
2. Wartości niematerialne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	111 482	-	111 482
a) w jednostkach powiązanych	111 482	-	111 482
udziały lub akcje	81 039	-	81 039
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	30 443	-	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	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>724</b>	-	<b>724</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724	-	724
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 573</b>	<b>(226)</b>	<b>19 347</b>

Aktywa	31.12.2018 zatwierdzone	Korekta	31.12.2018 przekształcone
<b>I. Zapasy</b>	<b>882</b>	-	<b>882</b>
1. Materiały	882	-	882
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>17 020</b>	<b>(226)</b>	<b>16 794</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	5 500	-	5 500
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	5 500	-	5 500
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) Inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	11 520	<b>(226)</b>	<b>11 294</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	10 675	(226)	10 449
powyżej 12 miesięcy	10 675	(226)	10 449
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-	-
b) i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	496	-	496
c) inne	342	-	342
d) dochodzone na drodze sądowej	7	-	7
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 405</b>	-	<b>1 405</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 405	-	1 405
a) W jednostkach powiązanych	494	-	494
udziały lub akcje	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	494	-	494
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	911	-	911
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	824	-	824
inne środki pieniężne	87	-	87
inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>266</b>	-	<b>266</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>214 045</b>	<b>(226)</b>	<b>213 819</b>

Pasywa	31.12.2018 zatwierdzone	korekta	31.12.2018 przekształcone
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>93 171</b>	<b>(310)</b>	<b>92 861</b>
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	(21 835)	-	(21 835)
VI. Zysk (strata) netto	(16 303)	(310)	(16 613)
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>120 874</b>	<b>84</b>	<b>120 958</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	<b>3 422</b>	<b>84</b>	<b>3 506</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017	-	1 017
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 374	84	2 458
długoterminowa	579	74	653
krótkoterminowa	1 795	10	1 805
3. Pozostałe rezerwy	31	-	31
długoterminowa	-	-	-
krótkoterminowe	31	-	31
II. Zobowiązania długoterminowe	<b>81 583</b>	-	<b>81 583</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	78 843	-	78 843
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 740	-	2 740
a) kredyty i pożyczki	605	-	605
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	2 135	-	2 135
d) inne	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>35 696</b>	-	<b>35 696</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	1	-	1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1	-	1
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	35 695	-	35 695
a) kredyty i pożyczki	16 732	-	16 732
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	797	-	797
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	10 298	-	10 298
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 977	-	2 977
h) z tytułu wynagrodzeń	2 452	-	2 452
i) inne	2 439	-	2 439
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<b>173</b>	-	<b>173</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	173	-	173
długoterminowe	43	-	43
krótkoterminowe	130	-	130
<b>Pasywa razem</b>	<b>214 045</b>	<b>(226)</b>	<b>213 819</b>



Poniżej zaprezentowano również wpływ korekt na:

- Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (opublikowane dnia 15 kwietnia 2019 roku);

**Przekształcony rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. – wybrane dane**

Dane w tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2018 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>118 939</b>	-	<b>118 939</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	118 939	-	118 939
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>128 653</b>	<b>84</b>	<b>128 737</b>
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(9 714)</b>	<b>(84)</b>	<b>(9 798)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	849	-	849
Pozostałe koszty operacyjne	981	226	1 207
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 846)</b>	<b>(310)</b>	<b>(10 156)</b>
Przychody finansowe	3 771	-	3 771
Koszty finansowe	9 853	-	9 853
<b>Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>(15 928)</b>	<b>(310)</b>	<b>(16 238)</b>
<b>Strata brutto</b>	<b>(15 928)</b>	<b>(310)</b>	<b>(16 238)</b>
Podatek dochodowy	375	-	375
<b>Strata netto, w tym przypadająca:</b>	<b>(16 303)</b>	<b>(310)</b>	<b>(16 613)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 303)	(310)	(16 613)

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Pozycja korygowana	30.09.2018	30.09.2018 (przekształcone)	korekta
Prezentacja odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. nadwykonań, rezerw pracowniczych oraz poręczeń.	Przychody ze sprzedaży	87 035	87 209	174
	Koszty operacyjne	94 266	94 268	2
	Pozostałe przychody operacyjne	590	420	(170)
	Pozostałe koszty operacyjne	628	720	92
	Przychody finansowe	2 673	2 763	90

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku, poza wyżej wymienionymi, nie dokonano innych korekt błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### 3. Połączenie spółek handlowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 nie miało miejsce połączenie spółek handlowych.

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

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

Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 86% całości przychodów Emitenta.

Wszystkie szpitale Emitenta zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Poniżej przedstawiono zestawienie wysokości kontraktów z NFZ na rok 2019 ( w zł).

**Grupa Kapitałowa  
EMC Instytut Medyczny SA**

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
(w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zakres świadczeń	Ozimek	Kamień Pom.	Zapłkowiec Sł. oraz szpital i przychodnie we Wrocławiu	Łowicka	Q-med.	Razem	Struktura
Ryczałt	4 590 536,00	8 531 077,00	15 579 840,00	-	-	28 701 453	29,9%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	875 001,98	326 864,30	242 762,00	-	-	1 444 628	1,5%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	1 932,38	86 887,12	24 166,86	-	-	112 986	0,1%
Szpital-Oddziałnie finansowany	-	20 659,00	2 537 935,00	-	-	2 558 594	2,7%
Szpital - SOR/IP	885 914,94	795 061,00	3 372 368,00	-	-	5 053 343	5,3%
Nocna Pomoc Lekarska	1 515 940,00	769 440,20	1 623 587,10	-	-	3 908 967	4,1%
Rehabilitacja stacjonarna	1 975 903,48	-	-	-	-	1 975 903	2,1%
Razem PSZ	9 845 228,78	10 529 988,62	23 380 658,96	-	-	43 755 876	45,6%
Szpital - poza siecią	1 938 127,00	-	198 980,00	-	-	2 137 107	2,2%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	-	-	3 373 507,05	-	-	3 373 507	3,5%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	793 136,00	577 353,89	2 008 489,16	7 584 926,70	1 350 870,10	12 314 775	12,8%
Programy Lekowe	-	-	534 866,00	43 591,00	-	578 457	0,6%
Świadczenia pielęgniacyjne i opiekuńcze	2 917 368,96	-	-	109 070,08	-	3 026 439	3,2%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	-	-	-	0,0%
Fizjoterapia	290 284,50	-	-	184 976,00	-	475 260	0,5%
Rehabilitacja ambulatoryjna	13 358,40	-	-	-	-	13 358	0,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	-	-	-	-	-	0,0%
Stomatologia	-	-	-	521 255,76	-	521 255	0,5%
Ratownictwo medyczne	-	-	-	-	-	-	0,0%
Podstawowa opieka zdrowotna *	708 950,29	-	-	16 297 527,21	-	23 401 815	24,4%
Koszty podwyżek	1 264 527,33	895 775,20	3 545 053,17	413 902,48	145 420,92	6 264 679	6,5%
Razem pozostałe	7 925 752,48	1 558 019,20	9 660 895,38	25 155 249,23	7 806 738,90	52 106 655	54,4%
<b>Ogółem</b>	<b>17 770 981,26</b>	<b>12 088 007,82</b>	<b>33 041 554,34</b>	<b>25 155 249,23</b>	<b>7 806 738,90</b>	<b>95 862 531</b>	<b>100,0%</b>

\*wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach.

Szacowana wartość umów na 2019 rok na dzień publikacji raportu wynosi 95.863 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 6.265 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2019 roku Emitent wypracował 5.468 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2019 roku).

## 5. Nakłady inwestycyjne

### Wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Wartości niematerialne	273	19,7%
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>610</b>	<b>44,1%</b>
Grunty	-	-
Budynki budowlne	74	5,4%
Maszyny i urządzenia	190	13,7%
Środki transportu	102	7,4%
Pozostałe środki trwałe	244	17,6%
<b>Inwestycje długoterminowe, w tym:</b>	<b>500</b>	<b>36,2%</b>
Udziały lub akcje	-	-
Udzielone pożyczki	500	36,2%
<b>Wydatki inwestycyjne razem</b>	<b>1 383</b>	<b>100%</b>

### Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	246	17,8%
Szpital we Wrocławiu ul. Piłczycka	81	5,9%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	32	2,3%
Zespół Przychodni Formica	22	1,6%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	85	6,1%
Szpital w Ozimku	46	3,3%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	9	0,7%
Inwestycja Kowary – Budynek A	3	0,2%
Inwestycja Kowary – Sanatorium	1	0,1%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	184	13,3%
Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	21	1,5%
Przychodnie Wejcherowska, Krzywoustego, Zatorska	153	11,1%
<b>Razem</b>	<b>883</b>	<b>63,8%</b>
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
Zdrowie Sp. z o.o.	500	36,2%
<b>Razem</b>	<b>500</b>	<b>36,2%</b>
<b>Ogółem nakłady</b>	<b>1 383</b>	<b>100%</b>

## **6. 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 września 2019 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 34.187 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 28.724 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 7 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.252 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 587 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.119 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.

## 7. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2019 przeglądnięte	31.12.2018 zbadane	30.09.2018 przeglądnięte
<b>Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:</b>	<b>80 763</b>	<b>81 039</b>	<b>84 363</b>
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	10 768	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
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 123	10 124	13 223
"Zdrowie" Sp. z o.o.	15 629	15 629	14 833
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
<b>Udzielone pożyczki, w tym:</b>	<b>28 983</b>	<b>30 443</b>	<b>31 573</b>
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 510	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	9 980
- Zdrowie Sp. z o.o.	500	-	-
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>109 746</b>	<b>111 482</b>	<b>115 936</b>

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>111 482</b>	<b>116 833</b>	<b>116 833</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>500</b>	<b>5 413</b>	<b>4 617</b>
- nabycia	500	4 413	3 617
- inne (podniesienie kapitału)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	1 000	1 000
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 236</b>	<b>10 764</b>	<b>5 514</b>
- spłata pożyczek	1 960	6 150	5 514
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	494	-
- inne (odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie, likwidacja)*	276	4 120	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>109 746</b>	<b>111 482</b>	<b>115 936</b>

- \* likwidacja spółki Silesia Med Serwis Sp. z o.o.

## 8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Spółka w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2019 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2019 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych bez zmian w porównaniu do odpisu ustalonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

## **9. 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. W dniu 30 października 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 30 listopada 2019 r. Oprócz tego 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 30 września 2019 roku Emitent testował wartość kowenantów zawartych w umowach kredytowych. W wyniku testu okazało się, że Grupa nie przekroczyła granicznych wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach kredytowych.

### **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, a w dniu 4 lipca 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 3.464 tys. PLN.

Na podstawie żądania wypłaty do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2019 roku z Prywatną lecznicą Certus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Emitent w dniu 25 września 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.000 tys. PLN.

## **10. Inne zobowiązania**

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

Na dzień 30 września 2019 roku główną składową innych zobowiązań krótkoterminowych było zobowiązanie z tytułu zawarcia umowy przyrzeczonej dotyczącej nabycia udziałów spółki Zdrowie Sp. z o.o.

## **11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Dnia 21 listopada 2019 Emitent poinformował w raporcie bieżącym numer 28/2019 o decyzji Zarządu EMC Instytut Medyczny SA o wyrażeniu zgody na udzielenie zabezpieczeń do umowy kredytu pomiędzy Exportno-importną banką Slovenskej republiky, skrócone EXIMBANKA SR, z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) oraz Penta Hospitals International a. s., z siedzibą w Bratysławie.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 29 listopada 2019 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Karol Piasecki



Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Chowaniec



Wiceprezes Zarządu  
Marcin Fakadej



Wrocław, dnia 29 listopada 2019 roku