



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2013

Wrocław, 11 marca 2014 roku

Spis treści	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWÓCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	11
3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie	12
4. Skład organów jednostki dominującej	12
5. Skład Grupy	13
6. Oświadczenia Zarządu	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1 Profesjonalny osąd	17
7.2 Niepewność szacunków	18
8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
8.1 Oświadczenie o zgodności	19
8.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	20
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
11. Korekta błędów	23
12. Zmiana szacunków	23
13. Istotne zasady rachunkowości	24
13.1 Zasady konsolidacji	24
13.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24
13.3 Udział we wspólnym przedsięwzięciu	24
13.4 Wycena do wartości godziwej	25
13.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	26
13.6 Rzeczowe aktywa trwałe	27
13.7 Nieruchomości inwestycyjne	27
13.8 Wartości niematerialne	28
13.8.1 Wartość firmy	29
13.9 Leasing	30
13.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	30
13.11 Koszty finansowania zewnętrznego	31
13.12 Aktywa finansowe	31
13.13 Utrata wartości aktywów finansowych	33
13.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	33
13.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	33
13.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33
13.14 Zapasy	34
13.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
13.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34
13.17 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	34
13.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
13.19 Rezerwy	35
13.20 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	36
13.21 Przychody	36
13.21.1 Sprzedaż towarów i produktów	36
13.21.2 Świadczenie usług	36
13.21.3 Odsetki	36
13.21.4 Dywidendy	37
13.21.5 Przychody z tytułu wynajmu	37
13.21.6 Dotacje rządowe	37
13.22 Podatki	37
13.22.1 Podatek bieżący	37
13.22.2 Podatek odroczony	37
13.22.3 Podatek od towarów i usług	38
13.23 Zysk netto na akcję	38
13.24 Segmenty operacyjne	39
14. Przychody i koszty	41
14.1 Przychody ze sprzedaży	41
14.2 Pozostałe przychody operacyjne	41
14.3 Pozostałe koszty operacyjne	42
14.4 Przychody finansowe	42

14.5 Koszty finansowe	42
14.6 Koszty świadczeń pracowniczych	43
15. Podatek dochodowy	43
15.1 Obciążenie podatkowe.....	43
15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
15.3 Odroczone podatki dochodowe	44
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	45
17. Zysk przypadający na jedną akcję	45
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
19. Wartości niematerialne	46
20. Rzeczowe aktywa trwałe.....	48
21. Leasing	50
21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	50
21.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	50
22. Nieruchomości inwestycyjne.....	50
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	51
24. Połączenie jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	51
25. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	52
26. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	52
27. Świadczenia pracownicze.....	52
27.1 Programy akcji pracowniczych.....	52
27.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	52
28. Zapasy.....	54
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
31. Kapitał podstawowy.....	57
31.1 Kapitał podstawowy	57
31.1.1 Wartość nominalna akcji	58
31.1.2 Prawa akcjonariuszy	58
31.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii.....	58
31.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	58
32. Kapitał zapasowy.....	59
32.1 Pozostałe kapitały	59
32.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	60
32.3 Udziały niekontrolujące	60
33. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	61
34. Rezerwy.....	67
34.1 Zmiany stanu rezerw.....	67
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	69
35.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	69
35.2 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach	70
36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	70
37. Zobowiązania inwestycyjne	71
38. Zobowiązania warunkowe	72
38.1 Sprawy sądowe	72
38.2 Rozliczenia podatkowe	73
39. Informacje o podmiotach powiązanych.....	73
39.1 Jednostka dominująca całej Grupy	74
39.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	74
39.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	74
39.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	74
39.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	74
39.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	74
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	76
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
41.1 Ryzyko walutowe	77
41.2 Ryzyko cen towarów	77
41.3 Ryzyko kredytowe.....	77
41.4 Ryzyko związane z płynnością	78
42. Instrumenty finansowe.....	79
42.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	79

42.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	80
42.3 Ryzyko stopy procentowej	81
43. Zarządzanie kapitałem	82
44. Struktura zatrudnienia	83
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	83

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za rok zakończony		
	Noty	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży	14.1	172 556	157 517
Przychody netto ze sprzedaży produktów		169 909	155 244
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 647	2 273
Koszty działalności operacyjnej		169 075	153 767
Amortyzacja		9 121	7 609
Zużycie materiałów i energii		21 804	19 762
Usługi obce		62 779	57 695
Podatki i opłaty		2 178	2 190
Wynagrodzenia	14.6	58 762	53 672
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14.6	10 240	9 247
Pozostałe koszty rodzajowe		2 187	1 788
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 004	1 804
Zysk ze sprzedaży		3 481	3 750
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	1 799	980
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	1 633	891
Zysk z działalności operacyjnej		3 647	3 839
Przychody finansowe	14.4	175	443
Koszty finansowe	14.5	3 082	3 734
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		740	548
Zysk (strata) brutto		740	548
Podatek dochodowy	15	569	33
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		171	515
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17	159	408
Akcjonariuszom niekontrolującym		12	107
Średnioważona liczba akcji		8 438 212	8 115 946
Zysk / strata przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN		0,0188	0,0503
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN		0,0188	0,0503

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Inne całkowite dochody	Za rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zysk (strata) netto	171	515
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	36	-175
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	36	-175
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-159	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	30	
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-129	0
Inne całkowite dochody netto	-93	-175
Całkowity dochód za okres	78	340
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	66	233
Akcjonariuszom niekontrolującym	12	107
Całkowite dochody razem	78	340

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2013 roku

Aktywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa trwałe		151 707	113 989
Wartości niematerialne	19	4 177	3 708
Rzeczowe aktywa trwałe	20	132 561	108 008
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	22	11 691	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	3 276	2 270
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2	3
Aktywa obrotowe		79 690	28 257
Zapasy	28	1 981	1 223
Należności z tytułu dostaw i usług	29	16 814	13 910
Pozostałe należności	29	403	210
Należności z tytułu podatku dochodowego	29	12	76
Rozliczenia międzyokresowe	32	795	1 314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	59 685	11 524
Aktywa razem		231 397	142 246

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Pasywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kapitał własny		134 880	64 189
Kapitał podstawowy	31	48 078	33 309
Kapitał zapasowy	32	81 325	25 204
Kapitał rezerwowy	32	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	32	192	156
Zyski zatrzymane	32.2	9 920	10 155
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	32	4 141	3 099
Kapitał własny ogółem		139 021	67 288
Zobowiązania długoterminowe		43 471	31 474
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15.3	1 127	1 191
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	2 493	956
Pozostałe rezerwy	34	1 648	1 311
Kredyty i pożyczki	33	16 940	18 259
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33	6 860	6 805
Z tytułu leasingu	21	1 636	2 399
Pozostałe zobowiązania	35.1	7 545	85
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.3	5 222	468
Zobowiązania krótkoterminowe		48 905	43 484
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	285	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34	879	66
Kredyty i pożyczki	33	21 537	19 166
Z tytułu dostaw i usług	35.2	13 205	13 794
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33	168	232
Z tytułu leasingu	21	1 679	1 388
Z tytułu podatku dochodowego	35.2	185	198
Pozostałe zobowiązania	35.2	8 072	6 974
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.3	2 895	1 666
Pasywa razem		231 397	142 246

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

POZYCJE	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		740	548
Korekty razem		9 451	13 945
Amortyzacja		9 121	7 609
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych		-4	-7
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 580	3 748
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		30	80
Zmiana stanu rezerw	36	582	194
Zmiana stanu zapasów	36	-273	102
Zmiana stanu należności	36	356	-480
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	-4 416	3 322
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36	2 396	-281
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji	36	114	353
Podatek dochodowy zapłacony	36	-1 035	-695
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 191	14 493
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			0
Wydatki		28 673	5 636
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		16 795	5 636
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych skorygowane o nabyte środki pieniężne	36	774	
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	22	10 729	
Inne wydatki inwestycyjne		375	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-28 673	-5 636
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		78 809	29 034
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		60 996	8 603
Kredyty i pożyczki		17 813	13 626
Emisja dłużnych papierów wartościowych			6 805
Wydatki		12 170	32 795
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		18	
Spląty kredytów		7 602	22 555
Wykup dłużnych papierów wartościowych			4 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 638	1 791
Odsetki		2 912	3 949
Prowizje od kredytów			
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		66 639	-3 761
Przepływy pieniężne netto razem		48 157	5 096
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		48 161	5 103
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych		-4	-7
Środki pieniężne na początek okresu	30	11 524	6 421
Środki pieniężne na koniec okresu	30	59 681	11 517

Prezes Zarządu
Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	33 309	25 204	156	(4 635)	10 155	64 189	3 099	67 288
wynik za okres					159	159	12	171
inne całkowite dochody, w tym:			36		(129)	(93)		(93)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			36			36		36
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(129)	(129)		(129)
całkowity dochód za okres			36		30	66	12	78
transakcje kapitałowe z udziałowcami niesprawującymi kontroli					(265)	(265)	(110)	(375)
zmiana kapitałów przypadających na udziały niesprawujące kontroli związane z nabyciem spółki							1 158	1 158
podwyższenie kapitału w Spółce	14 769	57 231				72 000		72 000
koszty pozyskania kapitału		(1 110)				(1 110)		(1 110)
wypłata dywidendy							(18)	(18)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	48 078	81 325	192	(4 635)	9 920	134 880	4 141	139 021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356
wynik za okres					408	408	107	515
inne całkowite dochody			(175)			(175)		(175)
całkowity dochód za okres			(175)		408	233	107	340
transakcje kapitałowe z udziałowcami niesprawującymi kontroli					74	74	(74)	0
Wpływ z emisji akcji serii G	4 759	3 844				8 603		8 603
Wypłata dywidendy							(11)	(11)
Stan na 31 grudnia 2012 roku	33 309	25 204	156	(4 635)	10 155	64 189	3 099	67 288

Prezes Zarządu
Piotr GerberWiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-PolochCzłonek Zarządu
Józef Tomasz JurosCzłonek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny („Grupa”) składa się z EMC Instytut Medyczny SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 5).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie działalności gospodarczej m.in. w zakresie:

- ochrony zdrowia ludzkiego,
- prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- pozaszkolnych form kształcenia,
- leasingu finansowego i pośrednictwa finansowego,
- obsługi nieruchomości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000222636.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 933040945.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Emitent jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Wynik finansowy Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku wykazał zysk netto w kwocie 171 tys. PLN. Aktywa obrotowe przekraczają zobowiązania krótkoterminowe o 30.785 tys. PLN. Na bieżącą sytuację finansową bardzo istotny wpływ miał fakt podniesienia kapitałów spółki dominującej o kwotę 72.000 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ i DnB Nord wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent oraz spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. przekroczyły dwie wskazane przez Bank BGŻ graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązanie długoterminowe w kwocie 14.040 tys. PLN wynikające z umów kredytów inwestycyjnych zostało zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w nocie nr 33 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo

niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Sporządzone przez Zarząd Spółki plany finansowe na 2014 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2014 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przy założeniu zrealizowania planowanych przez Emitenta wyników finansowych w okresie następnym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Fakt istotnego podniesienia kapitału Emitenta wpływa znacząco na obniżenie ewentualnego ryzyka niewykonania planów finansowych, przez co powoduje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta i Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2013 roku

3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie

Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe są prezentowane za okresy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku i od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

4. Skład organów jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień sporządzania sprawozdania finansowego przedstawia się w sposób następujący:

- Piotr Gerber Prezes Zarządu
- Krystyna Wider-Poloch Wiceprezes Zarządu
- Józef Tomasz Juros Członek Zarządu
- Zdzisław Andrzej Cepiel Członek Zarządu

W 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu, natomiast miały miejsce istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Pan Jacek Łopatniuk zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 33/2013 w tym samym dniu.

W dniu 20 sierpnia 2013 roku na Walnym Zgromadzeniu ze składu Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA odwołane zostały następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|------------------------------------|
| Hanna Marzena Gerber | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Aleksandra Żmudzińska | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Danuta Smoleń | Członek Rady Nadzorczej |
| Marek Michalski | Członek Rady Nadzorczej |
| Witold Paweł Kalbarczyk | Członek Rady Nadzorczej |
| Marcin Szuba | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 20 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny SA powołało nowy skład Rady Nadzorczej, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 84/2013.

W skład nowej Rady Nadzorczej zostały powołane następujące osoby:

- | | |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Hanna Marzena Gerber | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Vaclav Jirku | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Waldemar Krzysztof Kmieciak | Członek Rady Nadzorczej |
| Eduard Maták | Członek Rady Nadzorczej |
| Michał Wnorowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Artur Smolarek | Członek Rady Nadzorczej |

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień sporządzania sprawozdania finansowego powyższy skład osobowy Rady Nadzorczej pozostał bez zmian.

5. Skład Grupy

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2013 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	11.129	80,63%	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.*	Wrocław	grudzień 2009	1.000	100,00%	100,00 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6.301	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.**	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%

*W dniu 30 kwietnia 2013 roku nastąpiło umorzenie udziałów wspólnika posiadającego 7,87% udziałów w kapitale zakładowym Spółki w wyniku czego EMC Instytut Medyczny posiada 100% udziału w kapitale spółki ZP Formica Sp. z o.o.

**Dnia 31 maja 2013 roku Emitent podpisał umowę przedwstępną nabycia 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. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat będzie użytkował 87,4867% udziałów „Zdrowie” Sp. z o.o. pozostających własnością Sprzedających. Po upływie tego okresu, tj. w terminie do 01 czerwca 2018 roku zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W dniu 29 maja 2013 roku Emitent zapłacił na poczet ceny sprzedaży zadatek w kwocie łącznej 1.200 tys. PLN na rzecz każdego ze sprzedających proporcjonalnie do liczby udziałów. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. Dnia 26 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie zmieniające umowę spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. i od tego dnia Emitent sprawuje kontrolę nad Spółką.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2012 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	11.129	80,63%**	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%*	96,17%
Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	1.000	90,91%	90,91 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6.301	100,00%	100,00%

*W dniu 24 stycznia 2012 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału w spółce PCZ Kowary Sp. z o.o. o kwotę 1.507 tys. PLN, w wyniku czego liczba posiadanych udziałów wzrosła do kwoty 16.322 a udział w kapitale spółki wyniósł 96,17 %.

** Podniesienie kapitału w EMC Silesia Sp. z o.o. zostało opisane w nocie 24.

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

5.1 Wstępne rozliczenie nabycia spółki „Zdrowie” Sp. z o.o.

Grupa EMC dokonała wstępnej identyfikacji aktywów netto nabytej spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. i ujęła je na dzień nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie. Wstępne rozliczenie efektu nabycia przedstawia tabela poniżej.

Wartość godziwa

Inne wartości niematerialne i prawne	545
Grunty	1 341
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 444
Urządzenia techniczne i maszyny	1 184
Środki transportu	33
Inne środki trwałe	3 331
Środki trwałe w budowie	104
Inwestycje długoterminowe - nieruchomości	973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724
Inne rozliczenia międzyokresowe	13
Materiały	485
Należności z tytułu dostaw i usług	3 035
Inne należności	354
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	115

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Inne środki pieniężne	358
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 484
Pozostałe rezerwy	747
Kredyty i pożyczki	1 532
Inne zobowiązania finansowe	88
Inne zobowiązania	2 091
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 406
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	549
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	116
Fundusze specjalne	317
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 405
Nabyte aktywa netto	9 255
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 247
Zobowiązanie z tytułu przyrzeczonej kwoty zapłaty za udziały	6 800
Zobowiązanie z tytułu użytkowania udziałów	713
Wycena zobowiązań metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych	(478)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	8 282
Udziały niekontrolujące wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	1 158
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	9 255
Powstała w wyniku nabycia wartość firmy	185

Wartość godziwa aktywów netto spółki "Zdrowie" Sp. z o.o. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 9.255 tys. PLN, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie kapitałowej 8.097 tys. PLN. Po dokonaniu wstępnej wyceny przejętych aktywów netto do wartości godziwej i wstępnego rozliczenia ustalono wartość firmy w wysokości 185 tys. PLN.

Pozycje, których dotyczyły korekty do wartości godziwej	Metoda
Inne wartości niematerialne i prawne	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Urządzenia techniczne i maszyny	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Środki transportu	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Inne środki trwałe	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Aktywa i rezerwy na podatek odroczone	Korekta kalkulacji
Rezerwy na świadczenia pracownicze	Kalkulacja rezerw zgodnie z polityką Grupy
Pozostałe rezerwy	Rozpoznanie rezerw na roszczenia pacjentów zgodnie z polityką Grupy

5.2 Wpływ objęcia kontroli nad spółką „Zdrowie” Sp. z o.o. na wynik finansowy Grupy

Zgodnie z danymi finansowymi przygotowanymi przez nową w Grupie spółkę „Zdrowie” Sp. z o.o. dla celów konsolidacyjnych Grupy EMC IM (za okres od dnia objęcia kontroli, tj. od 31 lipca 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku) spółka „Zdrowie” Sp. z o.o. wykazała stratę netto w wysokości 1.075 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono szczegółowe dane finansowe dotyczące spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. i ich wpływ na wynik Grupy za rok 2013.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Grupa EMC IM bez spółki "Zdrowie" Sp. z o.o.	Spółka "Zdrowie" Sp. z o.o.	Grupa EMC IM ze spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.
	01.01.2013- 31.12.2013	za okres sprawowania kontroli przez EMC IM SA 01.08.2013 - 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	160 203	12 353	172 556
Przychody netto ze sprzedaży produktów	157 556	12 353	169 909
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 647	0	2 647
Koszty działalności operacyjnej	155 486	13 589	169 075
Amortyzacja	7 954	1 167	9 121
Zużycie materiałów i energii	20 061	1 743	21 804
Usługi obce	58 699	4 080	62 779
Podatki i opłaty	2 099	79	2 178
Wynagrodzenia	53 589	5 173	58 762
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 094	1 146	10 240
Pozostałe koszty rodzajowe	1 986	201	2 187
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 004	0	2 004
Zysk ze sprzedaży	4 717	-1 236	3 481
Pozostałe przychody operacyjne	1 370	429	1 799
Pozostałe koszty operacyjne	1 244	389	1 633
Zysk z działalności operacyjnej	4 843	-1 196	3 647
Przychody finansowe	162	13	175
Koszty finansowe	2 918	164	3 082
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 087	-1 347	740
Zysk (strata) brutto	2 087	-1 347	740
Podatek dochodowy	841	-272	569
Zysk netto	1 246	-1 075	171

5.3 Przedwstępna umowa nabycia udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Emitent (Kupujący) zawarł z Powiatem Lubińskim (Sprzedający) umowę przedwstępną sprzedaży 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie. Cena sprzedaży 51.730 Udziałów w Spółce RCZ została ustalona na poziomie 30.003 tys. PLN. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 117/2013 z dnia

23 grudnia 2013 roku. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Emitent poniósł nakłady na nabycie udziałów w wysokości 10.729 tys. PLN, które obejmują I ratę na poczet ceny sprzedaży oraz wadium.

Na dzień 31 grudnia 2013 Emitent nie sprawował kontroli nad RCZ Sp. z o.o. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów zostało opisane w nocie 45 niniejszego sprawozdania.

6. Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej w składzie:

- Piotr Gerber – Prezes Zarządu,
- Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu,
- Zdzisław Andrzej Cepiel – Członek Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i że w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 11 marca 2014 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Uzyskane w wyniku tego wartości często nie pokrywają się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów mają:

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

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisy aktualizacyjne na nadwykonania wygenerowane w 2013 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	175	101	74
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	261	81	180
Lubmed Sp. z o. o.	99	85	14
Mikulicz Sp. z o. o.	504	261	243
PCZ Kowary Sp. z o. o.	226	162	64
EMC Silesia Sp. z o. o.	14	14	
ZP Formica Sp. z o.o.	15		15
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.			
Zdrowie Sp. z o.o.	31	31	
Razem	1 325	735	590

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

Dodatkowo, zgodnie z powzięciem informacji dotyczących możliwości rozliczenia nadwykonań za 2012 rok przez Mazowiecki Oddział NFZ w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o., Kierownictwo Grupy EMC podjęło decyzję o rozwiązaniu odpisu aktualizacyjnego w kwocie 531 tys. PLN na nadwykonania wygenerowane w 2012 roku. Całość nadwykonań za 2012 rok w „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. wynosi 1.062 tys. PLN i były w całości objęte odpisem aktualizacyjnym. Kierownictwo Grupy kierując się zasadą ostrożności podjęło decyzję o rozwiązaniu w/w odpisu w wysokości 50% nadwykonań.

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

7.2 Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych, 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. 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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

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 wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie oceny stanu technicznego środków trwałych i bieżących szacunków.

8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Opis zagrożeń kontynuacji działalności i podjętych środków zaradczych Zarząd jednostki dominującej przedstawił w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

8.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

8.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i większości spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest PLN. Walutą funkcjonalną spółki zależnej EMC Health Care Ltd jest EUR.

9. Zmiany stosowanych zasad 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 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- MSR 19 *Świadczenia pracownicze* (zmiany 2011) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/ zobowiązaniach programu oraz bezzwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/ strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zmiany wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Grupa zastosowała retrospektywnie MSR 19 *Świadczenia pracownicze (zmiany 2011)* zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w tym standardzie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Grupy.

Jednocześnie Grupa dokonała aktualizacji polityki rachunkowości w obszarze świadczeń pracowniczych (nota 13.20 wprowadzenia do tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2013 roku lub później

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

Grupa dokonała retrospektywnych zmian w prezentacji innych całkowitych dochodów w prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wartość całkowitych dochodów Grupy.

- MSR 1 *Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych* (zmiana)

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Grupa musi pokazywać dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających, gdy dobrowolnie udostępni dane porównawcze za dodatkowy okres porównawczy w stosunku do wymaganego minimum jednego okresu porównawczego. Zmiany precyzują, że skonsolidowanemu sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego (na dzień 1 stycznia 2012 roku w przypadku Grupy),

przedstawionemu ze względu na retrospektywne przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie muszą towarzyszyć dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających. W rezultacie Grupa nie przedstawiła danych porównawczych w dodatkowych notach objaśniających na dzień 1 stycznia 2012 roku. Zmiana ta dotyczy wyłącznie prezentacji i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie zmienia tego, kiedy Grupa ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

MSSF 13 wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę wyjścia. W wyniku wytycznych w MSSF 13, Grupa ponownie oceniła swoje polityki dotyczące pomiaru wartości godziwej, w szczególności dotyczące danych wejściowych, takich jak ryzyko niewykonania przy wycenie wartości godziwej zobowiązań. Zastosowanie MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na wyniki pomiarów wartości godziwej Grupy. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określane.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później dotyczące MSR 16 oraz MSR 32 - zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później –w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później oraz Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki*

rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, Interpretacja nie ma zastosowania dla Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie za wyjątkiem:

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych - Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie. Zmiany te mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem, że został zastosowany MSSF 13. Spółka zastosowała zmianę począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później*,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- *Zmiany wynikające z MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

11. Korekta błędów

Grupa w 2013 roku nie dokonała korekt błędów.

12. Zmiana szacunków

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

13. Istotne zasady rachunkowości

13.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

13.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

13.3 Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

13.4 Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

13.5 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
EUR	4,1472	4,0882

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest EUR. 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 obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

2013		2012	
Data tabeli	kurs średni	Data tabeli	kurs średni
31-01-2013	4,1870	31-01-2012	4,2270
28-02-2013	4,1570	29-02-2012	4,1365
29-03-2013	4,1774	30-03-2012	4,1616
30-04-2013	4,1429	30-04-2012	4,1721
31-05-2013	4,2902	31-05-2012	4,3889
28-06-2013	4,3292	29-06-2012	4,2613
31-07-2013	4,2427	31-07-2012	4,1086
30-08-2013	4,2654	31-08-2012	4,1838
30-09-2013	4,2163	28-09-2012	4,1138
31-10-2013	4,1766	31-10-2012	4,1350
29-11-2013	4,1998	30-11-2012	4,1064
31-12-2013	4,1472	31-12-2012	4,0882
średni za rok	4,2110	średni za rok	4,1736

13.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. W przypadku transakcji nieodpłatnego nabycia środków trwałych Grupa rozlicza nabycie zgodnie z MSR 20.

Jeżeli darowizna dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Przyjęte stawki amortyzacji wynoszą odpowiednio:

Typ	Stawka
Budynki i budowle	2,5 %
Maszyny i urządzenia techniczne	4-30 %
Środki transportu	20 %
Komputery	33 %
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku roku obrachunkowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

13.7 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

13.8 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego roku.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	30 lat	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy	30 lat metodą liniową	2 lata metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

13.8.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (I) przekazanej zapłaty,
 - (II) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (III) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość

bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

13.9 Leasing

Grupa jako leasingobiorca:

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez dłuższy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

13.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako oddzielną linię w odpowiednim rodzaju kosztów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki

występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

13.11 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

13.12 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2012 roku również nie dokonano takiej kwalifikacji).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku

sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

13.13 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

13.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

13.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

13.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie

ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

13.14 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------|--|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |
| Towary | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

13.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

13.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

13.17 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

13.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku ani na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób fizycznych, zobowiązania wobec ZUS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

13.19 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że

zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

13.20 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz wszystkich spółek do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona metodą aktuarialną. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są ujmowane w innych całkowitych dochodach i nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty. Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia ujmowane są w zysku lub stracie.

13.21 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

13.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

13.21.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie ich wykonania wg ceny wynikającej z umowy lub kontraktu.

W przypadku wykonania usługi medycznej w wysokości wyższej od kontraktu z NFZ (czyli tak zwanego nadwykonania) wartość nadwykonania, kalkulowana po stawkach definiowanych katalogiem produktów NFZ., jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży.

Na powstałe z tego tytułu wątpliwe należności, tworzone są odpisy aktualizacyjne, pomniejszające wartość skalkulowanego przychodu.

13.21.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne

przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

13.21.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

13.21.5 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

13.21.6 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

13.22 Podatki

13.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

13.22.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania

przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

13.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część pozostałych należności niefinansowych lub pozostałych zobowiązań niefinansowych.

13.23 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

13.24 Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest jednolita z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług (sprzedaż usług ochrony zdrowia) różni się natomiast formą świadczenia usług. Zgodnie z tym kryterium wyróżniono dwa segmenty sprawozdawcze – lecznictwo zamknięte i opiekę ambulatoryjną, podlegające ciągłemu nadzorowi kierownictwa Grupy. Ponadto w związku ze znaczącym wzrostem obrotów w aptece otwartej w Kamieniu Pomorskim oraz rozwojem działalności w zakresie badań klinicznych, Emitent podjął decyzję o wyodrębnieniu dodatkowych segmentów sprawozdawczych - apteki otwartej oraz badań klinicznych, które do tej pory były prezentowane w pozycji „Nieprzypisane”.

Kierownictwo Grupy analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni na poziomie szczegółowości, który pozwala na zagregowanie ich do wyżej wymienionych segmentów. Ponieważ wyniki te są analizowane na podstawie danych przygotowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa prezentuje segmenty w takiej formie.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami sprawozdawczymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Za okres	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
01.01.2013 - 31.12.2013								
Przychody segmentu, w tym:	144 454	27 778	2 645	784	482	176 143	-3 587	172 556
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	142 260	27 286	2 645	784	438	173 413		173 413
Sprzedaż między segmentami	2 194	492			44	2 730	-3 587	-857
Koszty segmentu ogółem, w tym:	136 033	25 741	2 406	570	8 116	172 866	-3 791	169 075
Amortyzacja	7 762	1 060	30	5	606	9 463	-342	9 121
Zysk operacyjny	8 836	1 795	235	210	-7 657	3 419	228	3 647
EBITDA	16 598	2 855	265	215	-7 051	12 882	-114	12 768
Przychody / koszty finansowe netto	-1 805	-39			-400	-2 244	-663	-2 907
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	213	213			37	463	106	569
Zysk/ Strata	6 818	1 543	235	210	-8 094	712	-541	171
Aktywa segmentu	137 152	9 727	102	19	148 618	295 618	-64 221	231 397
Zobowiązania segmentu	72 222	8 454			214 942	295 618	-64 221	231 397

Grupa EMC Instytut Medyczny
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Opieka szpitalna	Opieka ambulato- ryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	131 351	26 744	2 270	685	439	161 489	-3 972	157 517
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	128 020	26 039	2 270	685	343	157 357	160	157 517
Sprzedaż między segmentami	3 331	705			96	4 132	-4 132	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	123 259	24 833	2 182	284	7 342	157 900	-4 133	153 767
Amortyzacja	6 379	1 053	25	3	500	7 960	-351	7 609
Zysk operacyjny	8 297	2 050	57	401	-7 312	3 493	346	3 839
EBITDA	14 676	3 103	82	404	-6 812	11 453	-5	11 448
Przychody / koszty finansowe netto	-2 559	11			-414	-2 962	-329	-3 291
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-414	203			234	23	10	33
Zysk/ Strata	6 152	1 858	57	401	-7 960	508	7	515
Aktywa segmentu	112 289	10 344	132	13	75 551	198 329	-56 083	142 246
Zobowiązania segmentu	48 761	9 031			140 537	198 329	-56 083	142 246

„Aktywa nieprzypisane” obejmują sumę wartości firmy, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa spółki EMC Instytut Medyczny, za wyjątkiem środków trwałych wykorzystywanych do działalności medycznej – zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych.

„Zobowiązania nieprzypisane” obejmują sumę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązań z tytułu podatków oraz ogółem pasywa spółki EMC Instytut Medyczny SA.

„Pozycje rachunku zysków i strat nieprzypisane” to pozycje, których nie można wprost przypisać do prezentowanych segmentów oraz przychody i koszty zrealizowane w obszarze działalności ogólnego zarządu w spółce EMC.

Pozycje „Nieprzypisane” są zarządzane na poziomie Grupy.

Ponieważ dane segmentów są sporządzone wg ustawy o rachunkowości, pozycja „Korekty konsolidacyjne” uwzględnia:

- wyłączenia wzajemnych rozrachunków i inne korekty konsolidacyjne.
- dostosowanie danych spółek Grupy do MSSF, w tym najważniejsze:

- a) 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.

- b) kapitalizacja kosztów finansowania ogólnego w wartości środków trwałych w budowie i nieruchomości zgodnie z MSR 23, które wg ustawy o rachunkowości obciążają wynik finansowy,
- c) nettowanie aktywów i pasywów z tyt. podatku odroczonego,
- d) nettowanie ZFŚS.

14. Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

Pozycja	Rok zakończony			
	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
NFZ	141 228	81,85%	128 025	81,28%
Klienci komercyjni	23 454	13,59%	23 463	14,90%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	4 334	2,51%	3 193	2,03%
Pozostałe przychody	3 540	2,05%	2 836	1,80%
Razem	172 556	100%	157 517	100%

14.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	5	1
Dotacje	244	21
Rozwiązane rezerwy	299	9
Darowizny	256	210
Korekta odpisów aktualizacyjnych należności	4	50
Nadwyżki inwentaryzacyjne	14	9
Przedawnione zobowiązania	1	54
Otrzymane odszkodowania, zwrot kar	169	233
Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu Pracy itp.	468	189
Refundacja PFRON		22
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	106	114
Zwrot nadpłaty ZUS	14	
Korekta roczna podatku VAT	51	
Zwrot podatku PIT	6	
Otrzymana nadwyżka kurtażu z tyt. umowy brokerskiej	36	
Umorzenie podatku od nieruchomości	36	
Inne	90	68
Razem	1 799	980

14.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktualizacja wartości należności	305	
Inne koszty operacyjne, w tym:	1 328	891
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	587	218
Rezerwy na zobowiązania	463	84
Odszkodowania, kary	88	75
Spisane należności	7	300
Spisane przeterminowane leki	1	7
Darowizny	9	9
Koszty likwidacji środków trwałych	54	80
Niedobory inwentaryzacyjne	14	10
Inne	105	108
Razem	1 633	891

14.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		75
Odsetki	172	368
Inne	3	
Razem	175	443

14.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 840	2 470
Pozostałe odsetki	200	198
Prowizje od kredytów	46	132
Koszty emisji obligacji		12
Koszty obsługi GPW	116	128
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	17	
Odsetki od obligacji	480	466
Odsetki od leasingu	260	318
Dyskonto kredytów i obligacji	111	
Inne koszty finansowe	12	10
Razem	3 082	3 734

14.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wynagrodzenia	58 196	53 067
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 497	8 664
Koszty świadczeń emerytalnych	566	605
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	743	583
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	69 002	62 919

15. Podatek dochodowy

15.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	958	681
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	64	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-453	-648
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	569	33

15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	740	548
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	740	548
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	141	104
Rozwiązanie aktywa z lat ubiegłych	68	

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rozwiązanie rezerwy z lat ubiegłych	-27	
Korekty podatku CIT za lata ubiegłe	64	
Nieujęte wcześniej aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego		-250
Utworzenie rezerwy za lata ubiegłe	108	
Nieujęte straty podatkowe		-62
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	204	336
Przychody niestanowiące podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	-55	-157
Pozostałe	66	62
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 77% (za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku: 6%)	569	33
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	569	33

15.3 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

poz.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
1.	Odpisy aktualizacyjne na nadwykonania	522	632	116	-263		
2.	Niezapłacony ZUS	282	292	24	-38		
3.	Wycena aportu	806	806				
4.	Odsetki od zobowiązań bieżących	5	6	1	-2		
5.	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	897	433	-152	-42	-30	
6.	Odsetki od obligacji	31	44	13	-17		
7.	Odsetki od pożyczek	10	16	6	15		
8.	Odpisy aktualizujące należności	16	18	2	14		
9.	Straty podatkowe	595	947	352	-547		
10.	Sprawy sądowe	313	250	-63	-250		
11.	Przeterminowane zobowiązania	602		-456			
12.	Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	283	77	-206			
13.	Odpis na ZFŚS nie pokryty wkładem pieniężnym	34		22			
14.	Rezerwa na zobowiązania	101		-9			
15.	Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	85		-85			
16.	Czynsz za dzierżawę nieruchomości otrzymany z góry	123		8			
17.	Inne	13	91	78	-54		
	Razem aktywa brutto	4 718	3 612	-349	-1 184	-30	0
	Razem aktywa netto	3 276	2 270	1 093	158	-30	0

poz.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
1.	Odsetki od pożyczek	19	22	-3	6		
2.	Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	1 374	1 418	-108	-71		
3.	Należności z tyt. nadwykonań	588	558	-46	558		
4.	Wycena kredytów	30	40	-10	4		
5.	Wartość relacji z pacjentami	426	441	-15	-15		
6.	Wycena obligacji	27	37	-10	37		
7.	Koszty finansowania zewnętrznego	105		105			
8.	Inne		17	-17	17		
Razem rezerwy brutto		2 569	2 533	-104	536	0	0
Razem rezerwy netto		1 127	1 191	-1 546	-806	0	0
Podatek odroczony w rachunku zysków i strat				-453	-648	-30	0

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są nettowane na poziomie spółek Grupy.

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zwiększyły wynik finansowy Grupy za 2013 rok o kwotę 453 tys. PLN.

Zmiany stanu aktywów i rezerw nie mające wpływu na wynik finansowy to rozpoznanie aktywa w wysokości 727 tys. PLN i rezerwy w wysokości 140 tys. PLN wynikające z zakupu spółki zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Niektóre spółki Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 0 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku 0 tysięcy PLN).

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony na akcję jest analogiczny do zysku podstawowego, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk (strata) na jedną akcję:	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zysk /strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	159	408
Średnioważona liczba akcji	8 438 212	8 115 946
Zysk / strata na jedną akcję w PLN	0,0188	0,0503
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	0,0188	0,0503

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji na dzień 31 grudnia 2013 roku uwzględniono emisję 3.692.310 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o której zdecydowało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2013 roku (ujawnienie w punkcie 31.1). Wprawdzie na dzień publikacji sprawozdania podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii H nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS, jednak zgodnie z MSR 33 do średniej ważonej liczby akcji zostały włączone akcje serii H począwszy od dnia, gdy zapłata za nie stała się należna. Za ten dzień uznano: 19 grudnia 2013 roku dla 2.743.940 akcji objętych przez CareUp B.V (dzień podpisania Przyrzeczonej umowy objęcia akcji H), 24 grudnia 2013 roku dla 948.370 akcji objętych przez PZU FIZ AN BIS 2 (dzień podpisania Przyrzeczonej umowy objęcia akcji H).

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku nie była wypłacana.

Spółka zależna ZP Formica Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę, w tym udziałowcom niesprawnującym kontroli:

- za rok 2012 kwotę 18 tys. PLN.

19. Wartości niematerialne

Za rok zakończony 31 grudnia 2013

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 151	3 939	1 393	5 090
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:	185	574	718	759
a)	Nabycia		27	27	27
b)	Nabycia spółki zależnej (nota 5.1)	185	545	545	730
c)	Reklasyfikacje			145	
d)	Inne - korekty		2	1	2
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 336	4 513	2 111	5 849

Grupa EMC Instytut Medyczny
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 382	1 107	1 382
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	290	324	290
a)	umorzenie bieżące – zwiększenia	288	208	288
b)	Reklasyfikacje / korekty	2	116	2
c)	umorzenie-zmniejszenia-likwidacja			
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 672	1 431	1 672
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
1.	Zwiększenia			
2.	Zmniejszenia			
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
VII.	Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 336	2 841	680
				4 177

Za rok zakończony 31 grudnia 2012

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 151	3 876	1 332	5 027
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:		63	61	63
a)	Nabycia		63	61	63
b)	Inne				
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 151	3 939	1 393	5 090
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 139	970	1 139
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:		243	137	243
a)	umorzenie bieżące – zwiększenia		243	137	243
b)	umorzenie-zmniejszenia-likwidacja				
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 382	1 107	1 382
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				
1.	Zwiększenia				
2.	Zmniejszenia				
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
VII.	Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 151	2 557	286	3 708

W pozycji nabyte koncesje, patenty, licencje i inne wartości niematerialne i prawne ogółem Grupa prezentuje wartość relacji z pacjentami w kwocie brutto 2.400 tys. PLN, powstałą w wyniku rozliczenia nabycia spółki ZP Formica Sp. z o.o. Wartość relacji podlega corocznym odpisom amortyzacyjnym. Wartość netto relacji z pacjentami wynosiła 2.160 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku i 2.240 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Opis dokonanych testów na utratę wartości firmy został przedstawiony w notce 24.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2013

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	7 406	86 203	7 400	1 363	29 065	9 794		141 231
1.	zwiększenia z tytułu	1 561	13 688	2 117	179	7 200	13 941	49	38 735
a)	nabycia	220	251	392	146	3 821	13 837	49	18 716
b)	nabycia spółki zależnej (nota 5.1)	1 341	9 444	1 184	33	3 331	104		15 437
c)	transfery		3 881	532					4 413
d)	reklasyfikacje		112						112
e)	inne			9		48			57
2.	zmniejszenia z tytułu		22	99	10	200	5 313		5 644
a)	sprzedaży i likwidacji			88	1	173	769		1 031
b)	transfery						4 413		4 413
c)	reklasyfikacje						112		112
d)	inne		22	11	9	27	19		88
II.	wartość brutto na koniec okresu	8 967	99 869	9 418	1 532	36 065	18 422	49	174 322
III.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		10 110	3 819	1 102	18 127			33 158
1.	amortyzacja za okres z tytułu		2 992	1 034	161	4 350			8 537
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie		3 015	1 100	171	4 536			8 822
b)	umorzenie - zmniejszenie - likwidacja			56	1	156			213
c)	korekty		-23	-10	-9	-30			-72
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)		13 102	4 853	1 263	22 477			41 695
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		65						65
1.	zwiększenia		1						1
2.	zmniejszenia								
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		66						66
VII.	Wartość netto na koniec okresu	8 967	86 701	4 565	269	13 588	18 422	49	132 561

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2012

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	7 406	78 211	6 823	1 356	26 617	13 676	14	134 103
1.	zwiększenia z tytułu		8 016	659	7	2 878	5 139	54	16 753
a)	nabycia		78	326	7	2 808	5 086	54	8 359
b)	transfery		7 938	332		70	53		8 393
c)	inne			1					1
2.	zmniejszenia z tytułu		24	82		430	9 021	68	9 625
a)	sprzedaży i likwidacji		5	82		430	478		995
b)	transfery						8 339	54	8 393
c)	inne		19				204	14	237
II.	wartość brutto na koniec okresu	7 406	86 203	7 400	1 363	29 065	9 794		141 231
III.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		7 517	3 002	882	14 838			26 239
1.	amortyzacja za okres z tytułu		2 593	817	220	3 289			6 919
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie		2 593	896	214	3 663			7 366
b)	umorzenie - zmniejszenie - likwidacja			79		374			453
c)	korekty				6				6
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		10 110	3 819	1 102	18 127			33 158
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								
1.	zwiększenia		65						65
2.	zmniejszenia								
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		65						65
VII.	Wartość netto na koniec okresu	7 406	76 028	3 581	261	10 938	9 794	0	108 008

Na dzień 31 grudnia 2013 roku środki trwałe o wartości netto 4.493 tys. PLN były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2012 roku odpowiednio 4.577 tys. PLN).

Koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie ujęte w koszcie ich wytworzenia (cennie nabycia) w bieżącym roku obrotowym wyniosły 364 tys. PLN (w 2012 roku odpowiednio 405 tys. PLN).

Informacja o środkach trwałych objętych hipoteką ujawniona w nocie nr 33.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 roku Grupa użytkowała środki trwałe na podstawie umów najmu i dzierżawy.

21. Leasing

21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

21.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 877	1 679	1 670	1 388
W okresie od 1 do 5 lat	1 746	1 636	2 633	2 399
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 623	3 315	4 303	3 787
Minus koszty finansowe	308	-	516	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 315	3 315	3 787	3 787
Krótkoterminowe		1 679		1 388
Długoterminowe		1 636		2 399

Wartość nowych umów leasingu finansowego zawartych w 2013 roku wyniosła 1.166 tys. PLN, cała kwota dotyczyła zakupu aparatury i urządzeń medycznych.

22. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały i zaliczki na udziały	Razem
I.	Wartość brutto na początek okresu			
1.	Zwiększenia z tytułu	973	10 729	11 702
a)	Nabycia		10 729*	10 729
b)	Nabycia jednostki zależnej (nota 5.1)	973		973
2.	Zmniejszenia			
II.	Wartość brutto na koniec okresu	973	10 729	11 702
III.	Umorzenie na początku okresu			

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały i zaliczki na udziały	Razem
1.	Amortyzacja za okres	11		11
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	11		11
IV.	Umorzenie na koniec okresu	11		11
VII.	Wartość netto na koniec okresu	962	10 729	11 691

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji, jak opisano w pkt 13.7.

*W 2013 roku Emitent poniósł nakłady w wysokości 10.729 tys. PLN na nabycie udziałów w spółce RCZ Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 5.3).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała pozostałych długoterminowych aktywów finansowych.

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku nie było prowadzonych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

24. Połączenie jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

Spółka	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Lubmed Sp. z o.o.	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85
„Zdrowie” Sp. z o.o.	185	
Razem	1 336	1 151

W wyniku objęcia w 2013 roku kontroli nad spółką „Zdrowie” Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 5), powstała wartość firmy w wysokości 185 tys. PLN.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

Wartość firmy, powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, została alokowana do pięciu ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”).

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym

wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z OWŚP.

Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej metodą dyskontową. Obliczeń wartości użytkowej dokonano na podstawie analizy prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonego 5-letniego biznesplanu przez OWŚP. Do testu przyjęto stopę dyskontową (średni ważony koszt kapitału WACC) w wysokości 10 % przed opodatkowaniem oraz stopę wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,3% - 2,5%. Założenia zgodne są z podstawowymi celami strategicznymi Grupy.

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.

Na podstawie uzyskanych wyników Grupa uznała, że w odniesieniu do testowanych wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. W związku z tym Grupa nie ujęła odpisu aktualizującego wartość składników.

W 2013 roku nastąpiło automatyczne umorzenie udziałów wspólnika, pana Piotra Gerbera, w spółce zależnej ZP Formica Sp. z o.o. z czystego zysku bez konieczności obniżania kapitału zakładowego, co zostało rozliczone jako transakcja z udziałowcami niekontrolującymi i spowodowało zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 110 tys. PLN oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych Grupy o kwotę 265 tys. PLN.

W 2012 roku jednostka dominująca dokonała podniesienia kapitału w spółce zależnej Silesia Sp. z o.o. na kwotę 5.100 tys. PLN, co zostało rozliczone jako transakcja kapitałowa z udziałowcami niekontrolującymi i spowodowało zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 74 tys. PLN.

25.Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

26.Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

27.Świadczenia pracownicze

27.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie realizuje programów akcji pracowniczych.

27.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz wszystkich spółek do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród

jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. W związku z tym Grupa na bazie memoriałowej, w oparciu o obliczenia wynikające z danych kadrowych i własnych szacunków tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Kwoty rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli w pkt 34.1.

Główne założenia przyjęte na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	5	8
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8	8
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3

Analiza wrażliwości

Rezerwa emerytalna

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	+1%	-61	-61
	-1%	66	66
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tys. PLN	+1%	-38	-38
	-1%	38	38
Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy :	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	+1%	-68	-68
	-1%	75	75
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tys. PLN	+1%	-41	-41
	-1%	38	38
Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	+1%	68	68
	-1%	-61	-61
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tys. PLN	+1%	41	41
	-1%	-37	-37

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	+1%	-88	-88
	-1%	98	98
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tys. PLN	+1%	-15	-15
	-1%	17	17

Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy :	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	+1%	-102	-102
	-1%	112	112
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tys. PLN	+1%	0	0
	-1%	0	0

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	+1%	99	99
	-1%	-91	-91
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tys. PLN	+1%	17	17
	-1%	-15	-15

Wysokość kosztów z tytułu świadczeń emerytalnych (koszty bieżącego zatrudnienia) ujawniono w nocie 14.6 sprawozdania.

28.Zapasy

Zapasy	Stan na	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały	1 817	1 067
Towary	164	156
Razem	1 981	1 223

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa nie dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku ani na dzień 31 grudnia 2012 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
z tytułu dostaw i usług	19 989	17 476
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, w tym:	183	194
- z tytułu VAT	80	
- z tytułu CIT	12	76
- z tytułu ZUS	17	8
- inne	74	110
Inne	235	99
Razem należności krótkoterminowe - brutto	20 407	17 769
Odpisy aktualizujące należności	3 178	3 573
Razem należności krótkoterminowe - netto	17 229	14 196

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 21 dniowy termin płatności.

Okolo 80 % przychodów Grupy realizowane jest w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia – płatnikiem pewnym i terminowym. Pozostałą sprzedaż komercyjną Grupa realizuje w formie bezgotówkowej w ramach umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz w formie gotówkowej – w ramach obsługi klientów indywidualnych.

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizacyjnym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych wynikających z tytułu generowania nadwykonań – co jest związane ze specyfiką działalności Grupy.

W związku z istnieniem ryzyka, że należności pozostaną niezapłacone, na dzień 31 grudnia 2013 roku utrzymano saldo odpisów aktualizacyjnych na należności w wysokości 3.178 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 3.573 tys. PLN). Kwota 3.178 tys. PLN uwzględnia korektę odpisów aktualizacyjnych w wysokości 531 tys. PLN opisaną w nocie 7.1.

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zmiany odpisu aktualizacyjnego należności były następujące:

Za rok zakończony 31 grudnia 2013

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	209	3 357	7	3 573
1.	zwiększenia z tytułu	400	984		1 384
a)	utworzenie	308	969		1 277
b)	nabycie spółki zależnej (nota 5.1)	92	15		107
2.	zmniejszenia z tytułu	160	1 614	4	1 778
a)	Wykorzystanie	137	590		727
b)	rozwiązanie odpisu	20	1 024	4	1 048
c)	inne	3			3
II.	wartość odpisu na koniec okresu	448	2 727	3	3 178

Za rok zakończony 31 grudnia 2012

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	270	1 914	13	2 197
1.	zwiększenia z tytułu	24	2 056		2 080
a)	Utworzenie	24	2 056		2 080
2.	zmniejszenia z tytułu	85	613	6	704
a)	Wykorzystanie		453		453
b)	rozwiązanie odpisu	85	160	6	251
II.	wartość odpisu na koniec okresu	209	3 357	7	3 573

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Stan na	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane lecz ściągalne				
			<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
31 grudnia 2013	16 814	15 746	799	160	89	14	6
31 grudnia 2012	13 910	13 246	350	59	5	213	37

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 59.685 tys. PLN (31 grudnia 2012 roku: 11.524 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 7.608 tys. PLN (31 grudnia 2012 roku: 11.418 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w kasie	130	132
Środki na rachunkach bankowych	23 236	4 253
Lokaty	36 292	7 139
Środki pieniężne w drodze	27	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	59 685	11 524
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4	-7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	59 681	11 517

31. Kapitał podstawowy

31.1 Kapitał podstawowy

Seria akcji	rodzaj	Liczba akcji - stan na	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
A	Imienne / uprzywilejowane	1 500 038	1 500 038
B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
D	na okaziciela	400 000	400 000
E	na okaziciela	737 512	737 512
F	na okaziciela	500 000	500 000
G	na okaziciela	1 189 602	1 189 602
H	na okaziciela	3 692 310	
RAZEM		12 019 524	8 327 214

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2013 roku uchwalał nr 39/2013 podjęło decyzję o podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 3.692.310 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 4,00 PLN każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 grudnia 2013 roku przedstawiona jest w raporcie bieżącym nr 111/2013 z dnia 19 grudnia 2013 roku.

Celem emisji jest uzyskanie środków finansowych, które Spółka będzie mogła przeznaczyć na realizację inwestycji polegających na rozwoju sieci EMC przez rozbudowę i nowe akwizycje.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki nr 18/2013 z dnia 19 grudnia 2013 r. akcje serii H zostały zaferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom CareUp B.V oraz PZU Fundusz Inwestycyjny zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 zarządzany i reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. Cena emisyjna akcji serii H została ustalona na kwotę 19,50 PLN za jedną akcję.

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały, zgodnie z zasadami przydziału akcji serii H określonymi w Przedwstępnych umowach objęcia akcji, w następujący sposób:

1. CareUp B.V., spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona i działająca zgodnie z prawem Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, obejmie 2.743.940 sztuk akcji serii H,
2. PZU FIZ AN BIS 2 z siedzibą w Warszawie, fundusz reprezentowany i zarządzany przez TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie, obejmie 948.370 sztuk akcji serii H.

W dniu 19 grudnia 2013 roku podpisana została Przyrzeczona umowa objęcia akcji H z CareUp B.V, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 113/2013.

W dniu 24 grudnia 2013 roku podpisana została Przyrzeczona umowa objęcia akcji H z PZU FIZ AN BIS 2, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 118/2013.

Akcje serii H opłacone zostały wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Na dzień publikacji sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane.

31.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 4 PLN i zostały w pełni opłacone.

31.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie akcje są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

31.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku ani dnia 31 grudnia 2012 roku nie dokonano konwersji obligacji na akcje.

31.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Stan na 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G,H	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Soporto Invest B.V.	1 215 779	10,12%	2 013 522	14,89%
CareUp B.V. (CareUp B.V. łącznie z Soporto Invest B.V.)	7 224 671 (8 440 450)	60,10% (70,22%)	7 926 966 (9 940 488)	58,64% (73,53%)
Grupa PZU	3 435 638	28,58%	3 435 638	25,41%

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Netskill Ltd.	1 982 828	23,81%	2 685 123	27,32%
Piotr Gerber (Piotr Gerber łącznie z Netskill Ltd.)	975 717 (2 958 545)	11,72% (35,53%)	1 683 458 (4 368 581)	17,13% (44,45%)
Grupa PZU	847 423	10,18%	847 423	8,62%
Altus TFI SA	601 302	7,22%	601 302	6,12%
Investors TFI SA	543 762	6,53%	543 762	5,53%

32. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 81 325 tys. PLN został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

Seria akcji	Nadwyżka wartości emisyjnej na nominalną	Koszty emisji	Wpływ netto na kapitał zapasowy
seria A-C	5 400	1 421	3 979
seria D	4 200	272	3 928
seria E	6 637	1 000	5 637
seria F	10 500	2 684	7 816
seria G	4 592	748	3 844
seria H	57 231	1 110*	56 121
Razem	88 560	7 235	81 325

*Na dzień 31 grudnia 2012 roku koszty emisji akcji serii H w kwocie 806 tys. PLN były ujęte w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Koszty emisji akcji serii H w trakcie 2013 roku wzrosły do poziomu 1.110 tys. PLN. Kwota ta pomniejszyła kapitał zapasowy powstały w wyniku emisji akcji serii H.

32.1 Pozostałe kapitały

Charakterystyka kapitału		Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		-4 479
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		156
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		-4 443
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		192

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 1 stycznia 2012 roku		-4 304
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą Pana Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		331
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		-4 479
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą Pana Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		156

32.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Statutowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych oraz jednostki dominującej są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

32.3 Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Na początek okresu	3 099	3 077
Udział w wyniku jednostek zależnych	12	107
Wypłata dywidendy	-18	-11
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-110	-74
Objęcie kontroli nad spółką „Zdrowie” Sp. z o.o.	1 158	
Na koniec okresu	4 141	3 099

W 2013 roku nastąpiło automatyczne umorzenie udziałów wspólnika, pana Piotra Gerbera, w spółce zależnej ZP Formica Sp. z o.o. z czystego zysku bez konieczności obniżania kapitału zakładowego, co zostało rozliczone jako transakcja z udziałowcami niekontrolującymi i spowodowało zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 110 tys. PLN. Obejmując kontrolę nad spółką „Zdrowie” Sp. z o.o. jednostka dominująca uzyskała 87,49% udziału w kapitale spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. Wysokość udziałów niesprawujących kontroli w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. na dzień nabycia wyniosła 1.158 tys. PLN.

W 2012 roku jednostka dominująca dokonała podniesienia kapitału w spółce zależnej Silesia Sp. z o.o. na kwotę 5.100 tys. PLN, co zostało rozliczone jako transakcja kapitałowa z udziałowcami niekontrolującymi i spowodowało zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 74 tys. PLN.

33.Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje

Pozycje	Stan na 31 grudnia 2013				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	38 468	21 528	4 037	2 950	9 953
Pożyczki od podmiotów powiązanych	9	9			
Z tytułu emisji obligacji	7 028	168		6 860	
Razem	45 505	21 705	4 037	9 810	9 953

Pozycje	Stan na 31 grudnia 2012				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	36 763	19 166	3 744	3 053	10 800
Pożyczki od podmiotów powiązanych	662		662		
Z tytułu emisji obligacji	7 037	232		6 805	
Razem	44 462	19 398	4 406	9 858	10 800

Stan na 31 grudnia 2013 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao SA	5 722	1 677	WIBOR 1M +2,2 %	31-10-2016	hipoteka zwykła 5.722 tys. PLN, hipoteka kaucyjna na I. miejscu 2.804 tys. PLN - Szpital Ząbkowice , cesja z kontraktów z NFZ Szpital Ząbkowice, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, wksel własny In blanco z deklaracją wkslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Bank Pekao SA	3 500	2 866	WIBOR 1M +2,5 %	23-01-2014	hipoteka kaucyjna do kwoty 5.200 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14c, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, przelew wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń dla NFZ dla Szpitala w Zabkowicach Śląskich, weksel in blanco z wystawienia emitenta wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
DnB Nord	19 202	15 950	WIBOR 3M + 1,7 %	31-07-2026	zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. PLN na modułach Cadolto, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, przystąpienie do długu EMC Piaseczno Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umów z NFZ Emitenta lub innego podmiotu z Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. PLN ; podporządkowanie zobowiązań wobec p. Piotra Gerbera; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ SA	913	761	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017	hipoteka łączna do sumy 1.369 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej oraz we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco
BGŻ SA	2 000	0	WIBOR 1M + 2,5 %	30-12-2014	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp. z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BGŻ SA	13 448	11 176	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp. z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Bank Pekao SA	660	254	WIBOR 1M + 3%	31-05-2014	hipoteka umowna kaucyjna łączna na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82 do kwoty 1.300 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości, weksel własny in blanco, umowa przelewu wierzytelności z umów zawartych z NFZ, oświadczenie o podaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
BGŻ SA*	9 000	4 432	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2020	hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Sanatoryjnej 15 i 15a, zabudowanej budynkami szpitala; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów na świadczenia zawartych pomiędzy PCZ i NFZ, weksel wraz z deklaracją wekslową.
PBS Kwidzyn	1 200	80	WIBOR 3M +1,5%	15-12-2014	poręczenie Powiatu Kwidzyńskiego

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PBS Kwidzyn	403	403	WIBOR 1M +2,49%	30-10-2019	poręczenie Miasta i Powiatu Kwidzyńskiego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	869	869	WIBOR 3M +0,5%	20-12-2021	'weksel własny in blanco opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
Spółdzielcza Grupa Bankowa SA agent emisji (obligacje)	7 000	7 028	Wibor 6M + 3,5%	13-08-2017	Hipoteka kaucyjna w kwocie 10.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Świebodzicach, której właścicielem jest spółka zależna Emitenta – Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach
Piotr Gerber	2 905	9	7,41%	31-01-2014	-
Kredyty, pożyczki i obligacje razem	66 822	45 505			

*na dzień 31.12.2013 roku kredyt został wykorzystany częściowo

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki/ obligacji pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao SA	5 722	2 269	WIBOR 1M +2,2 %	31-10-2016	hipoteka zwykła 5.722 tys. PLN, hipoteka kaucyjna na I. miejscu 2.804 tys. PLN - Szpital Ząbkowice, cesja z kontraktów z NFZ Szpital Ząbkowice, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym
Bank Pekao SA	3 500	3 445	WIBOR 1M +2,5 %	23-01-2013	hipoteka kaucyjna do kwoty 5.200 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14c, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, przelew wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń dla NFZ dla Szpitala w Ząbkowicach Śląskich, weksel in blanco z wystawienia emitenta wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

DnB Nord	19 202	17 200	WIBOR 3M + 1,7 %	31-07-2026	zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. PLN na modułach Cadoito, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, przystąpienie do długu EMC Piaseczno Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umów z NFZ Emitenta lub innego podmiotu z Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. PLN; podporządkowanie zobowiązań wobec p. Piotra Gerbera; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ SA	2 000	268	WIBOR 1M + 2,5 %	30-10-2013	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp. z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BGŻ SA	13 448	13 251	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp. z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Spółdzielcza Grupa Bankowa SA – agent emisji (obligacje)	7 000	7 037	WIBOR 6M + 3,5%	13-08-2017	Hipoteka kaucyjna w kwocie 10.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Świebodzicach, której właścicielem jest spółka zależna Emitenta – Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach
Bank Pekao SA	1 300	201	WIBOR 1M + 2%	26-11-2013	Hipoteka zwykła łączna umowna do kwoty 1.300 tys. PLN na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82, hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 715 tys. PLN na ww. nieruchomościach (z tyt. odsetek), cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych (Przychodnia nr 1 i 3)
Bank Pekao SA	760	129	WIBOR 1M + 3%	31-05-2013	hipoteka umowna kaucyjna łączna na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82 do kwoty 1.300 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości, weksel własny in blanco, umowa przelewu wierzytelności z umów zawartych z NFZ, oświadczenie o podaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
BGŻ SA*	9 000	0	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2019	hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Sanatoryjnej 15 i 15a, zabudowanej budynkami szpitala; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów na świadczenia zawartych pomiędzy PCZ i NFZ, weksel wraz z deklaracją wekslową.
Piotr Gerber	2 905	662	7,41%	31-01-2014	-
Kredyty, pożyczki i obligacje razem	64 837	44 462			

*na dzień 31.12.2012 roku kredyt był niewykorzystany

W dniu 22 stycznia 2013 roku Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym, który został wydłużony o rok, tj. do dnia 23 stycznia 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 7/2013 z dnia 22 stycznia 2013 roku.

W dniu 12 lutego 2013 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Emitent informował o umowie z Bankiem w raporcie bieżącym nr 90/2011 z 3 sierpnia 2011 roku. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 20.000 tys. PLN. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległo jedno z zabezpieczeń spłaty kredytu, tj. zmniejszenie kwoty zobowiązań Emitenta wobec Prezesa Zarządu – Pana Piotra Gerbera, do kwoty 600 tys. PLN. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 19/2013 z 12 lutego 2013 roku.

W dniu 10 kwietnia 2013 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach zawarła z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie umowę aktywującą kredyt inwestycyjny w spółce PCZ Sp. z o.o. Kowary. Kredyt w wysokości 9.000 tys. PLN o terminie spłaty do 31 grudnia 2019 roku przeznaczony będzie na finansowanie nakładów inwestycyjnych na Szpital w Kowarach. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M+ 2,5pp. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 30/2013 z dnia 11 kwietnia 2013 roku.

W dniu 31 grudnia 2013 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie ww. aneksu przedłużeniu do dnia 31.12.2014 r uległ termin wykorzystania kredytu. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O podpisaniu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 120/2013 z dnia 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku Emitent zawarł z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 912,5 tys. PLN. Kredyt ten został przeznaczony na zakup nieruchomości w Kowarach, która po modernizacji będzie wykorzystywana w ramach prowadzenia Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M+2,5pp. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 19 kwietnia 2017 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 36/2013 z dnia 19 kwietnia 2013 roku.

W dniu 29 października 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został z powodów technicznych wydłużony o dwa miesiące, tj. do dnia 30 grudnia 2013 roku. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 100/2013 z dnia 30 października 2013 roku.

W dniu 24 grudnia 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredyt, który został przedłużony do dnia 30 grudnia 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 119/2013 z dnia 28 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa w niewielkim stopniu nie wypełniła części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2013	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	9 000	4 432	WIBOR 3M + 2,5 %	31-12-2020
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	913	761	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	11 176	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 14.040 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Pożyczki

W dniu 25 września 2013 roku Emitent zawarł Ramową umowę pożyczki z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie, umożliwiającą na określonych w Umowie warunkach zaciągnięcie przez Emitenta pożyczki pieniężnej w kwocie nie wyższej niż 17.000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczek udzielonych na podstawie Umowy ustalone zostało w wysokości sumy stawki WIBOR-1M z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3 punktów bazowych. Zwrot pożyczek udzielonych na podstawie Umowy wraz z odsetkami miał nastąpić do dnia 31 grudnia 2015 roku. O zawarciu pożyczki informowano w trybie raportu bieżącego nr 94/2013.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki Emitent w dniu 25 września 2013 roku zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 5.600 tys. PLN (kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 27 września 2013 roku), natomiast w dniu 9 grudnia 2013 roku Emitent zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 5.100 tys. PLN (kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 12 grudnia 2013 roku). Przeznaczeniem obu pożyczek były cele inwestycyjne i bieżąca poprawa płynności Grupy.

W dniu 20 grudnia 2013 roku podpisany został aneks do ramowej umowy pożyczki pomiędzy Emitentem a CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 115/2013 z dnia 20 grudnia 2013 roku. Aneksem wprowadzono do umowy zapis wskazujący, że intencją stron umowy pożyczki jest, aby przed datą wymagalności pożyczek zaciągniętych na podstawie ramowej umowy pożyczki wierzytelność z tytułu udzielonych przez CareUp B.V. pożyczek została zamieniona na kapitał zakładowy Emitenta.

W dniu 20 grudnia 2013 roku podpisana została umowa dotycząca potrącenia (kompensaty) pomiędzy Emitentem a CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 116/2013 z dnia 20 grudnia 2014 roku. Na podstawie w/w umowy zobowiązanie Emitenta wobec CareUp B.V. z tytułu pożyczki wraz z odsetkami (łącznie 10.780 tys. PLN) zostało potrącone z wierzytelności Spółki wobec CareUp B.V. z tytułu objęcia przez CareUp B.V. akcji serii H.

34. Rezerwy

34.1 Zmiany stanu rezerw

Stan na 31 grudnia 2013 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	956	1 311		2 267
1.	zwiększenia z tytułu	1 673	337		2 010
a)	nabycie spółki zależnej (nota 5.1)	1 114			1 114
b)	utworzenie	451	337		788
c)	korekta stopy dyskonta	108			108
2.	zmniejszenia z tytułu	136			136
a)	rozwiązanie zbędnej	115			115
b)	reklasyfikacje	72			72
c)	korekta stopy dyskonta	-51			-51
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 493	1 648		4 141
Krótkoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu			66	66
1.	zwiększenia z tytułu	523	675	204	1 402
a)	nabycie spółki zależnej	162	623	124	909
b)	utworzenie	289	52	80	421
c)	reklasyfikacje	72			72
2.	zmniejszenia z tytułu	238		66	304
a)	wykorzystanie	6		33	39
b)	rozwiązanie zbędnej	232		33	265
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	285	675	204	1 164

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	859	0	0	859
1.	zwiększenia z tytułu	172	1 311		1 483
a)	utworzenie	172			172
b)	reklasyfikacje		1 311		1 311
2.	zmniejszenia z tytułu	75			75
a)	wykorzystanie	12			12
b)	rozwiązanie zbędnej	63			63
c)	reklasyfikacje				0
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	956	1 311	0	2 267
Krótkoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu		1 175	105	1 280
1.	zwiększenia z tytułu		139	195	334
a)	utworzenie		139	192	331
b)	reklasyfikacje			3	3
2.	zmniejszenia z tytułu		1 314	234	1 548
a)	wykorzystanie			6	6
b)	rozwiązanie zbędnej			184	184
c)	reklasyfikacje		1 314	44	1 358
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	0	0	66	66

35. Pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe

35.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Zobowiązania długoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
- ugoda z NFZ (dot. „Zdrowie” Sp. z o.o.)	699	
- ugoda z PFRON (dot. PCZ Kowary Sp. z o.o.)		85
- zobowiązanie z tytułu przyrzeczonej kwoty za udziały w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	6 800	
- wycena zobowiązania z tytułu przyrzeczonej kwoty zapłaty za udziały w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	-415	
- zobowiązanie z tytułu użytkowania udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	516	
- wycena zobowiązania z tytułu użytkowania udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	-55	
Razem	7 545	85

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

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
z tytułu dostaw i usług	13 205	13 794
zobowiązania z tytułu CIT	185	198
pozostałe zobowiązania, w tym z tytułu	8 072	6 974
- z tytułu VAT	10	230
- z tytułu ZUS	2 943	2 907
- z tytułu PIT	869	733
- z tytułu PFRON	129	206
- podatek od nieruchomości	5	1
- z tytułu wynagrodzeń	2 875	2 801
- zobowiązanie z tytułu zwrotu dotacji od Urzędu Marszałkowskiego w Gdańsku	267	
- ugoda z NFZ	689	
- zobowiązanie z tytułu dzierżawy udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	148	
- inne	137	96
Razem	21 462	20 966

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

35.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe, w tym:	5 222	468
Dotacje na zakup środków trwałych	3 500	424
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	1 165	
Pozostałe	557	44
Krótkoterminowe, w tym:	2 895	1 666
Dotacje na zakup środków trwałych	559	42
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	220	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 952	1 624
Inne	164	
Razem	8 117	2 134

36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Należności	Bilansowa zmiana należności długo- i krótkoterminowych	-3 033	-480
	Objęcie kontroli nad spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.	3 389	
	Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	356	-480
Zobowiązania	Bilansowa zmiana zobowiązań operacyjnych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 497	3 548
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	472	-358
	Objęcie kontroli nad spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.	-12 569	
	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	184	132
	Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych w rachunku przepływów pieniężnych	-4 416	3 322
Zapasy	Bilansowa zmiana zapasów	-758	102
	Objęcie kontroli nad spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.	485	
	Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-273	102

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rezerwy	Bilansowa zmiana rezerw	2 972	194
	Objęcie kontroli nad spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.	-2 231	
	Eliminacja zmiany stanu rezerw odniesionych na całkowite dochody	- 159	
	Rezerwa na niewykorzystane urlopy -wynik lat ubiegłych		
	Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	582	194
Rozliczenia międzyokresowe	Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	6 503	-281
	Objęcie kontroli nad spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.	-3 301	
	Koszty pozyskania kapitału poniesione w latach ubiegłych	-806	
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	2 396	-281
Inne korekty	Zapłacone prowizje od kredytów	59	
	Eliminacja wyceny obligacji	55	
	Inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	114	
Podatek dochodowy zapłacony	Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-13	-14
	Podatek dochodowy za dany rok	-1 022	-681
	Podatek dochodowy zapłacony w rachunku przepływów pieniężnych	-1 035	-695
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	1 247	
	Środki pieniężne w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli	-473	
	Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	774	

37. Zobowiązania inwestycyjne

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

1) Umowa kupna udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w PCZ Kowary Sp. z o.o. z dnia 5 grudnia 2008 roku. Zobowiązanie łączne wynikające z umowy wynosiło 18.500 tys. PLN. Termin realizacji upływał w grudniu 2012 roku. W dniu 17 grudnia 2012 roku podpisano Aneks nr 1 do umowy sprzedaży udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w Powiatowym Centrum Zdrowia w Kowarach. Aneks przedłużał okres inwestycyjny, w którym EMC Instytut Medyczny SA zobowiązuje się zrealizować gwarantowane inwestycje, do końca 2013 roku. Aneksem nr 2 z dnia 16 grudnia 2013 roku wydłużono okres inwestycyjny do końca 2014 roku. Dodatkowo, zgodnie z zapisami umowy, okres ten może być wydłużony o dalsze 12 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent podniósł kapitał w spółce PCZ Kowary Sp. z o.o. o kwotę 8.000 tys. PLN, 9.000 tys. PLN zostało zagwarantowane finansowaniem zewnętrznym. Z finansowania zewnętrznego jest sukcesywnie realizowana modernizacja szpitala, która była elementem zobowiązań inwestycyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wykorzystanie kredytu jest na poziomie 4.432 tys. PLN.

2) Umowa z Miastem Katowice z dnia 8 stycznia 2009 roku, zgodnie z którą Emitent zobowiązał się do wybudowania na działkach należących do spółki zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. nowego oddziału szpitalnego wraz z częścią rehabilitacyjno-szkoleniową oraz wyposażenia tych obiektów w sprzęt.

Wstępnie szacowana wartość inwestycji wynosiła 10.648 tys. PLN. Termin realizacji będzie wynosił 12 miesięcy od daty pierwszego wpisu do Dziennika Budowy, z możliwością wydłużenia o dalsze 6 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość dokonanej przez Emitenta w celu realizacji inwestycji podniesienia kapitału spółki EMC Silesia Sp. z o.o. w formie aportu oraz wpłat gotówkowych, wynosi 11.130 tys. PLN. W miesiącu sierpniu 2013 rozpoczęto budowę Szpitala. Planowane jest zakończenie inwestycji w III kwartale 2014 roku.

3) Umowa przedwstępna nabycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzińskim, Miastem Kwidzyn, PEC sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat będzie użytkował 87,4867% udziałów "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostających własnością Sprzedających. Po upływie tego okresu, tj. do 01 czerwca 2018 roku, zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, za ustaloną w umowie przedwstępnej kwotę, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W przypadku nieprzystąpienia przez Emitenta do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie, a także w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadatek, nadto Sprzedający mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia co do możliwości realizacji powyższych zobowiązań.

38. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada żadnych gwarancji ani poręczeń udzielonych jednostkom z poza Grupy.

38.1 Sprawy sądowe

Istotne sprawy sądowe toczą się:

- przed sądem apelacyjnym we Wrocławiu przeciwko spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. z powództwa pacjentki o odszkodowanie za błędy lekarskie. W dotychczasowym postępowaniu sądowym dopuszczone dowody z opinii biegłego są dla Spółki niekorzystne. Przedmiotowe zdarzenie miało miejsce przed objęciem przez Emitenta kontroli nad Spółką.
- przed sądem okręgowym w Gdańsku przeciwko spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. z powództwa rodziców pacjenta o odszkodowanie za błędy lekarskie. W dotychczasowym postępowaniu sądowym dopuszczone dowody z opinii biegłego są dla Spółki korzystne. Przedmiotowe zdarzenie miało miejsce przed objęciem przez Emitenta kontroli nad Spółką.
- przed sądem okręgowym w Gdańsku przeciwko spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. z powództwa pacjentki o odszkodowanie za błędy lekarskie. W dotychczasowym postępowaniu sądowym dopuszczone dowody z opinii biegłego są dla Spółki niekorzystne. Przedmiotowe zdarzenie miało miejsce przed objęciem przez Emitenta kontroli nad Spółką.

Na potencjalne roszczenia z powodu powyższych zdarzeń zostały utworzone rezerwy, które są ujęte w pozycji rezerw długoterminowych na roszczenia pacjentów, jak wykazano w notce 34.1.

38.2 Rozliczenia podatkowe

Aktualnie nie toczą się żadne kontrole podatkowe w Grupie.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2013
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	659	
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	51	
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		710	0
Gabinet stomatologiczny dr. n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	1	0
CareUp B.V.	Pożyczka	12 300	0
Razem		13 011	0

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2012
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	659	
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	42	
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		701	0
Gabinet stomatologiczny dr. n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	6	2
Piotr Gerber	Pożyczka		662
Razem		707	664

39.1 Jednostka dominująca całej Grupy

W związku ze zmianami akcjonariatu, które miały miejsce w roku 2013, podmiotem dominującym dla Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku był CareUp B.V., który wraz z jego podmiotem zależnym Soporto Invest B.V. był właścicielem 70,22% akcji zwykłych Emitenta (z uwzględnieniem akcji serii H). CareUp B.V. należy do grupy Svet Zdravia Holdings Limited, dla której podmiotem dominującym jest Penta Investments Group Limited.

39.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa PZU była właścicielem 28,58% akcji zwykłych Emitenta (z uwzględnieniem akcji serii H).

39.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

39.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2013 roku nastąpiło automatyczne umorzenie udziałów niekontrolujących wspólnika, pana Piotra Gerbera, posiadającego 7,87% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej ZP Formica Sp. z o.o. z czystego zysku w kwocie 375 tys. PLN.

Ponadto w 2013 roku Emitent dokonał ostatecznej spłaty pożyczki udzielonej przez pana Piotra Gerbera w wysokości 662 tys. PLN.

39.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

39.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

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

Wynagrodzenia w spółce dominującej	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	1 366	1 266
Rada Nadzorcza	76	27
Rada Naukowa	72	72
Wynagrodzenia razem	1 514	1 365
Wynagrodzenia Zarządów w spółkach zależnych	1 591	1 557
Razem	3 105	2 922

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółce dominującej

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Prezes Zarządu – Piotr Gerber	420	395
Wiceprezes Zarządu – Krystyna Wider – Poloch	368	357

Grupa EMC Instytut Medyczny
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Członek Zarządu – Józef Tomasz Juros	307	300
Członek Zarządu – Zdzisław Andrzej Cepiel*	271	214
Wynagrodzenia razem	1 366	1 266

* w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 01 czerwca 2012 roku

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółkach zależnych

Imię i nazwisko		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Krystyna Wider – Poloch	Prezes Zarządu Mikulicz Sp. z o.o.	24	24
Józef Tomasz Juros	Prezes Zarządu EMC Silesia Sp. z o.o.	36	36
Józef Tomasz Juros	Prezes Zarządu EMC Piaseczno Sp. z o.o.	24	24
Wynagrodzenia, razem		84	84

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Hanna Gerber		15	3
Aleksandra Żmudzińska		9	6
Danuta Smoleń		9	6
Jacek Łopatniuk		5	6
Marek Michalski		3	
Witold Paweł Kalbarczyk		6	3
Marcin Szuba		3	3
Vaclav Jirku		6	
Waldemar Krzysztof Kmieciak		6	
Eduard Maták		3	
Michał Wnorowski		7	
Artur Smolarek		4	
Wynagrodzenia, razem		76	27

Dodatkowo Pani Hanna Gerber w 2013 roku oraz 2012 roku z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącej Rady Naukowej Grupy EMC SA otrzymała wynagrodzenie w wysokości 72 tys. PLN rocznie.

40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Spółka	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	Rodzaj sprawozdania	Data podpisania umowy na badanie w 2012 i 2013 roku	Wynagrodzenie	
				2012	2013
EMC IM SA	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	3 sierpnia 2012	85	
		Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania		45	
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.),	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	12 lipca 2013		85
		Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania			45
Razem				130	130
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	19 października 2012	24	
		Roczne jednostkowe	30 września 2013		24
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.),				
Razem				24	24
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	02 października 2012	15	
		Roczne jednostkowe	30 września 2013		15
	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.),				
Razem				15	15
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.),	Roczne jednostkowe	21 października 2013		29
Razem					29
EMC Silesia Sp. z o.o.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.),	Roczne jednostkowe	30 września 2013		12
Razem					12

Wyżej wymienione kwoty są kwotami netto, wystawione faktury są powiększone o podatek VAT.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem

tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętych kredytów krótko- i długoterminowych oraz obligacji korporacyjnych, a w dalszej kolejności zobowiązań wynikających z umów leasingu finansowego.

Grupa nie zabezpiecza stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
tys. PLN	+1%	-329
	-1%	329
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012		
tys. PLN	+1%	-383
	-1%	383

41.1 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe dla Grupy może powstać w wyniku dokonywania przez nią transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W okresie sprawozdawczym transakcje zawierane w walucie obcej były incydentalne i nie stanowiły istotnej wartości w działalności Grupy.

41.2 Ryzyko cen towarów

Ze względu na specyfikę działalności (głównie świadczenie usług medycznych) Grupa nie jest narażona na ryzyko zmiany cen towarów.

41.3 Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące. Główny kontrahent, Narodowy Fundusz Zdrowia, jest płatnikiem pewnym i wypłacalnym.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

41.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing	17 990	1 422	3 523	13 775	11 733	48 443
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 737	8 317	151			13 205
Obligacje		219	216	8 305		8 740
Pozostałe zobowiązania		3 442	674	7 545		11 661
	22 727	13 400	4 564	29 625	11 733	82 049

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa w niewielkim stopniu nie wypełniła części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w umowach kredytowych z Bankiem BGŻ. W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 14.040 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

31 grudnia 2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing		2 495	6 099	27 250	16 673	52 517
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 929	8 859	2	4		13 794
Obligacje		303	300	9 421		10 024
Pozostałe zobowiązania		2 896				2 896
	4 929	14 553	6 401	36 675	16 673	79 231

Na dzień 31 grudnia 2012 Emitent przekroczył dwa wskazane przez Bank BGŻ graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązanie wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego w kwocie 11.151 tys. PLN wymagalne w ratach do 30 lipca 2019 roku zostało zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku.

42. Instrumenty finansowe

42.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa finansowe:	76 731	25 526	76 731	25 526
Pozostałe aktywa finansowe:	76 731	25 526	76 731	25 526
długoterminowe:		0		0
krótkoterminowe:	76 731	25 526	76 731	25 526
należności z tyt. dostaw i usług	16 814	13 910	16 814	13 910
pozostałe należności	232	92	232	92
środki pieniężne	59 685	11 524	59 685	11 524
Zobowiązania finansowe	73 686	65 024	73 686	65 024
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	45 505	44 462	45 505	44 462
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	23 800	24 402	23 800	24 402
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy		662		662
w rachunku bieżącym	3 120	3 842	3 120	3 842
krótkoterminowe:	18 585	15 556	18 585	15 556
Pozostałe zobowiązania długoterminowe w tym:	9 181	2 484	9 181	2 484
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 636	2 399	1 636	2 399
Pozostałe	7 545	85	7 545	85
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym:	19 000	18 078	19 000	18 078
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 679	1 388	1 679	1 388
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	13 205	13 794	13 205	13 794
Pozostałe	4 116	2 896	4 116	2 896

42.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2013

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie (/utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:	172	(17)	(288)			(133)
Pozostałe aktywa finansowe :	172	(17)	(288)			(133)
długoterminowe:						
krótkoterminowe:	172	(17)	(288)			(133)
należności z tyt. dostaw i usług		(14)	(288)			(302)
pozostałe należności						
środki pieniężne	172	(3)				(169)
Zobowiązania finansowe	(2 838)			(111)		(2 949)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	(2 366)			(111)		(2 477)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(2 220)			(111)		(2 331)
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	(121)					(121)
w rachunku bieżącym	(25)					(25)
Pozostałe zobowiązania w tym:	(472)					(472)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(260)					(260)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(99)					(99)
Pozostałe	(113)					(113)

Rok zakończony 31 grudnia 2012

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie (/utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:	368	75	(1 846)	0	0	(1 403)
Pozostałe aktywa finansowe :	368	75	(1 846)			(1 403)
długoterminowe:						
krótkoterminowe:	368	75	(1 846)			(1 403)
należności z tyt. dostaw i usług		72	(1 846)			(1 774)
pozostałe należności						
środki pieniężne	368	3				371
Zobowiązania finansowe	(3 606)	0	0	0	0	(3 606)

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	(3 080)					(3 080)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(2 982)					(2 982)
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	(57)					(57)
w rachunku bieżącym	(41)					(41)
Pozostałe zobowiązania w tym:	(526)	0	0	0	0	(526)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(318)					(318)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług						
Pozostałe	(208)					(208)

42.3 Ryzyko stopy procentowej

Na 31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	96	230	230	323	879
	96	230	230	323	879

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	3 120				3 120
Kredyty inwestycyjne	18 321	3 807	2 720	9 630	34 478
Obligacje	168		6 860		7 028
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 679	1 636			3 315
	23 288	5 443	9 580	9 630	47 941

Na 31 grudnia 2012 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	662	0	0	662
	0	662	0	0	662

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	3 842	0	0	0	3 842
Kredyty inwestycyjne	15 324	3 744	3 053	10 800	32 921
Obligacje	232	0	6 805	0	7 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 388	2 103	296	0	3 787
	20 786	5 847	10 154	10 800	47 587

Grupa uznaje, że kwoty otrzymywanych odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych stanowią wartości nieistotne, dlatego aktywa gotówkowe zgromadzone na rachunkach bankowych nie podlegają istotnemu ryzyku stopy procentowej.

43. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy 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 celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów 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.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38 477	37 425
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 350	31 875
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-59 685	-11 524
Zadłużenie netto	18 142	57 776
Kapitał własny	139 021	67 288
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto		0
Kapitał razem	139 021	67 288
Kapitał i zadłużenie netto	157 163	125 064
Wskaźnik dźwigni	0,12	0,46

44. Struktura zatrudnienia

Spółka	2013			2012		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem
EMC Instytut Medyczny S.A.	428	95	523	429	89	518
Lubmed Sp. Z o.o.	59	7	66	55	7	62
Mikulicz Sp. Z o.o.	127	40	167	128	39	167
EMC Health Care Limited	7	1	8	10	1	11
EMC Silesia Sp. z o.o.	45	14	59	46	14	60
PCZ Kowary Sp. z o.o.	132	54	186	132	57	189
ZP Formica Sp. z o.o.	28	1	29	27	1	28
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	97	18	115	107	21	128
RAZEM	923	230	1 153	934	229	1 163

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 23 lutego 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 roku.

W dniu 17 lutego 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 23 lutego 2015 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 30/2014 z dnia 17 lutego 2014 roku.

W dniu 11 lutego 2014 roku została podpisana Przyrzeczona umowa sprzedaży 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku.

O zawarciu Przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów RCZ Sp. z o.o. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 117/2013 z dnia 23 grudnia 2013 roku (ujawnienie w nocy 5). Podpisanie umowy przyrzeczonej uwarunkowane było uzyskaniem pozytywnej decyzji Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie. Zważywszy, że w dniu 6 lutego 2014 roku do spółki wpłynęła decyzja Prezesa UOKiK po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Emitenta, w której Prezes UOKiK wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, w dniu 11 lutego 2014 roku doszło do podpisania Przyrzeczonej umowy sprzedaży. Z dniem 11 lutego 2014 roku Emitent objął kontrolę nad Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 stycznia 2014 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce zależnej EMC Piaseczno sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 3.499 tys. PLN poprzez utworzenie 3.499 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. O podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej od Emitenta poinformowano w trybie raportu bieżącego nr 7/2014 z dnia 10 stycznia 2014 roku.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 11 marca 2014 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujawnione w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, poza ujętymi powyżej.

.....
Prezes Zarządu

Piotr Gerber

.....
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

.....
Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

.....
Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Wrocław, 11 marca 2014 roku