



**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej
EMC Instytut Medyczny SA**

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

za trzeci kwartał 2018 roku

Wrocław, 26 listopada 2018 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
	Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
	Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	12
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	14
1.	Informacje ogólne	14
2.	Skład Grupy.....	15
	2.1 Zmiany składu Grupy.....	15
	2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie	16
3.	Dane dotyczące sprawozdania finansowego	16
	3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF	16
	3.2 Kontynuacja działalności	16
	3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym	17
4.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	18
	4.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	20
5.	Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji.....	21
6.	Zmiana szacunków	21
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
	7.1 Profesjonalny osąd.....	21
	7.2 Niepewność szacunków	22
8.	Sezonowość działalności.....	23
9.	Segmenty operacyjne	23
10.	Pozostałe aktywa finansowe.....	24
11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
13.	Podatek dochodowy.....	25
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	25
15.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	25
16.	Aktywa niematerialne.....	26
17.	Wartość firmy	26
18.	Zapasy.....	27
19.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	27
20.	Świadczenia pracownicze	27
21.	Rezerwy	27
22.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28
23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	30
24.	Kapitałowe papiery wartościowe	31
25.	Instrumenty finansowe.....	31
26.	Zarządzanie kapitałem.....	32
27.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	32
28.	Zobowiązania inwestycyjne	32
29.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
30.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	34
31.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących.....	35
	31.1 Wyniki finansowe.....	35

31.2	Pozostałe wydarzenia.....	36
32.	Informacja o czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	37
33.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	37
34.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	37
35.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	37
36.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	37
37.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	38
38.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	38
39.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	39
40.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	39
41.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	39
42.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	39
43.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	39
44.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	42
V.	KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	43
	Kwartalny jednostkowy bilans.....	43
	Kwartalny jednostkowy rachunek zysków i strat.....	47
	Kwartalny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	48
	Kwartalne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	50
	INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego.....	52
2.	Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne.....	52
3.	Połączenie spółek handlowych	52
4.	Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2018 rok.....	54
5.	Nakłady inwestycyjne.....	56
6.	Nieruchomości	57
7.	Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy.....	57
8.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	58
9.	Kredyty i pożyczki.....	58
10.	Inne zobowiązania.....	60
11.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	247 736	225 920	58 243	53 075
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 265)	(1 928)	(1 238)	(453)
3	Zysk (strata) brutto	(9 164)	(5 286)	(2 154)	(1 242)
4	Zysk (strata) netto	(10 771)	(6 820)	(2 532)	(1 602)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 300)	3 368	(1 481)	791
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 770)	(19 909)	(2 532)	(4 677)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 508	10 326	2 706	2 426
8	Przepływy pieniężne netto razem	(5 562)	(6 215)	(1 308)	(1 460)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/EUR	(0,8107)	(0,5133)	(0,1906)	(0,1206)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	6 633	8 892	1 559	2 089

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	286 085	291 153	66 977	69 806
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 085	161 969	39 117	38 833
14	Zobowiązania długoterminowe	84 143	81 423	19 699	19 522
15	Zobowiązania krótkoterminowe	82 942	80 546	19 418	19 311
16	Kapitał własny	119 000	129 184	27 860	30 973
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 441	12 741
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,9572	9,2972	2,0970	2,3313

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2018	31 grudnia 2017	30 września 2017
średni kurs w okresie	4,2535	4,2447	4,2566
kurs na koniec okresu	4,2714	4,1709	4,3091

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 035	71 461	20 462	16 788
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 269)	(2 047)	(1 709)	(481)
3	Zysk (strata) brutto	(8 958)	(4 216)	(2 106)	(990)
4	Zysk (strata) netto	(9 286)	(4 497)	(2 183)	(1 056)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 609)	(6 739)	(2 964)	(1 583)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	573	(4 047)	135	(951)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 030	11 081	2 123	2 603
8	Przepływy pieniężne netto razem	(3 006)	295	(707)	69
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,6990)	(0,3385)	(0,1643)	(0,0795)
11	EBITDA (zysk operacyjny+ amortyzacja)	(2 334)	2 128	(549)	500

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	217 175	220 588	50 844	52 887
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 987	111 114	27 388	26 640
14	Zobowiązania długoterminowe	67 279	63 115	15 751	15 132
15	Zobowiązania krótkoterminowe	46 443	44 535	10 873	10 678
16	Kapitał własny	100 188	109 474	23 456	26 247
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 441	12 741
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	7,5412	8,2402	1,7655	1,9756

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 20178	31 grudnia 2017	30 września 2017
średni kurs w okresie	4,2535	4,2447	4,2566
kurs na koniec okresu	4,2714	4,1709	4,3091

III. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
Przychody ze sprzedaży	247 736	225 920	82 946	74 851
Przychody netto ze sprzedaży produktów	247 723	225 780	82 942	74 848
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13	140	4	3
Koszty działalności operacyjnej	255 959	230 825	86 345	77 352
Zysk ze sprzedaży	(8 223)	(4 905)	(3 399)	(2 501)
Pozostałe przychody operacyjne	4 095	6 736	1 662	3 906
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	44	2 619	11	2 596
Pozostałe koszty operacyjne	1 137	3 759	168	2 878
Zysk z działalności operacyjnej	(5 265)	(1 928)	(1 905)	(1 473)
Przychody finansowe, w tym:	35	21	(16)	7
Odsetki	13	14	4	5
Koszty finansowe	3 934	3 379	1 317	1 337
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(9 164)	(5 286)	(3 238)	(2 803)
Zysk (strata) brutto	(9 164)	(5 286)	(3 238)	(2 803)
Podatek dochodowy	1 607	1 534	258	192
Zysk netto, w tym przypadający:	(10 771)	(6 820)	(3 496)	(2 995)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 531)	(6 579)	(3 405)	(2 945)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(240)	(241)	(91)	(50)
Zysk (strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,7927)	(0,4952)	(0,2563)	(0,2217)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,7927)	(0,4952)	(0,2563)	(0,2217)

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
Zysk (strata) netto	(10 771)	(6 820)	(3 496)	(2 995)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	(30)	1	(35)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(1)	(30)	1	(35)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(1)	(30)	1	(35)
Całkowity dochód za okres	(10 772)	(6 850)	(3 495)	(3 030)
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 532)	(6 609)	(3 404)	(2 980)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(240)	(241)	(91)	(50)
Całkowite dochody razem	(10 772)	(6 850)	(3 495)	(3 030)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	30.06.2018 przeładowane	31.12.2017 przeładowane
Aktywa trwałe		242 338	238 127	244 290	244 851
Wartości niematerialne		32 966	32 526	33 246	32 924
Rzeczowe aktywa trwałe	14	206 454	202 565	208 196	208 899
Nieruchomości inwestycyjne		832	859	838	852
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 086	2 177	2 010	2 176
Aktywa obrotowe		43 747	43 088	46 119	46 302
Zapasy	18	3 542	3 348	3 430	3 303
Należności z tytułu dostaw i usług		31 174	32 783	32 722	29 452
Pozostałe należności		926	864	788	895
Należności z tytułu podatku dochodowego		454	41	454	482
Pozostałe aktywa finansowe	10	63	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		1 482	1 391	2 237	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	6 106	4 661	6 488	11 679
Aktywa razem		286 085	281 215	290 409	291 153

Pasywa	Nota	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	30.06.2018 przełknięte	31.12.2017 przekształcone
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		111 325	115 906	114 729	123 152
Kapitał podstawowy		53 141	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy		96 144	96 144	96 144	96 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		258	212	257	259
Zyski zatrzymane		(38 218)	(33 591)	(34 813)	(26 392)
Udziały niekontrolujące		7 675	7 610	7 766	6 032
Kapitał własny ogółem		119 000	123 516	122 495	129 184
Zobowiązania długoterminowe		84 143	56 189	80 210	81 423
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		2 124	1 905	2 270	1 909
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3 716	4 208	3 716	4 039
Pozostałe rezerwy	21	581	594	580	592
Kredyty i pożyczki	22	65 201	39 126	60 551	62 307
Z tytułu leasingu		3 115	2 209	3 212	2 138
Pozostałe zobowiązania		1 286	1 608	1 286	1 286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 120	6 539	8 595	9 152
Zobowiązania krótkoterminowe		82 942	101 510	87 704	80 546
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	1 074	1 032	1 074	1 110
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	427	422	425	417
Kredyty i pożyczki	22	32 871	50 192	34 523	19 511
Z tytułu dostaw i usług		21 941	26 646	22 670	28 349
Z tytułu leasingu		1 770	2 239	2 019	2 190
Z tytułu podatku dochodowego		635	817	392	431
Pozostałe zobowiązania		18 004	15 974	20 052	23 311
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 220	4 188	6 549	5 227
Zobowiązania i kapitał własny razem		286 085	281 215	290 409	291 153

Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 01.09.2017 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	(9 164)	(5 286)	(3 238)	(2 803)
Korekty razem	2 864	8 654	5 948	(404)
Amortyzacja	11 898	10 820	4 003	3 791
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	11	3	3	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 047	2 867	1 082	1 086
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	-	8	-
Zmiana stanu rezerw	(360)	(494)	3	(150)
Zmiana stanu zapasów	(239)	(224)	(112)	15
Zmiana stanu należności	(1 725)	(2 434)	1 410	(1889)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 749)	(136)	(229)	(3 775)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(974)	(1 496)	7	347
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	47	220	13	27
Podatek dochodowy	(1 100)	(473)	(240)	143
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 300)	3 368	2 710	(3 207)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	13	140	1	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	140	1	-
Wydatki	10 783	20 049	4 265	3 537
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 706	20 028	4 202	3 530
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	14	21	-	7
Inne wydatki inwestycyjne- lokaty powyżej 3 m-cy	63	-	63	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 770)	(19 909)	(4 264)	(3 537)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	24 437	21 894	7 931	10 118
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	23 849	21 894	7 931	10 118
Wpływy z emisji udziałów objęte przez udziałowców niekontrolujących	588	-	-	-
Wydatki	12 929	11 568	6 756	2 877
Splaty kredytów	10 079	8 488	5 815	1 870
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 106	1 870	676	579
Odsetki	744	1 210	265	428
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	11 508	10 326	1 175	7 241
Przepływy pieniężne netto razem	(5 562)	(6 215)	(379)	497
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(5 573)	(6 218)	(382)	496

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 42 stanowią jego integralną część.

Pozycje	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 01.09.2017 niebadane
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	11	3	3	1
Środki pieniężne na początek okresu	11 679	10 879	6 496	4 167
Środki pieniężne na koniec okresu	6 117	4 664	6 117	4 664

Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184
wynik za okres	-	-	-	(10 531)	(10 531)	(240)	(10 771)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
całkowity dochód za okres	-	-	(1)	(10 531)	(10 532)	(240)	(10 772)
- zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	(1 295)	(1 295)	1 295	-
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	588	588
Stan na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	53 141	96 144	258	(38 218)	111 325	7 675	119 000

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366
wynik za okres	-	-	-	(6 579)	(6 579)	(241)	(6 820)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	(30)	(6 579)	(6 609)	(241)	(6 850)
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	53 141	96 144	212	(33 591)	115 906	7 610	123 516

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366
wynik za okres	-	-	-	747	747	(2 172)	(1 425)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	17	(127)	(110)	-	(110)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	17	-	17	-	17
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	(127)	(127)	-	(127)
-inne	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	17	620	637	(2 172)	(1 535)
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	353	353
koszty pozyskania kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	53 141	96 144	259	(26 392)	123 152	6 032	129 184

IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

W ramach EMC Instytut Medyczny S.A. w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące przedsiębiorstwa lecznicze:

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

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład osobowy na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- z dniem 21 listopada 2017 roku Pan Tomasz Suchowierski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2018 roku, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 38/2017 z dnia 21 listopada 2017 roku,
- z dniem 20 września 2018 roku Pan Tomasz Terlecki został powołany na członka Zarządu, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 13 /2018 z dnia 20 września 2018 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- z dniem 25 czerwca 2018 roku Pan Attila Végh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 25 czerwca 2018 roku
- w dniu 22 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Martina Hrezo na członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 10/2018 z dnia 22 sierpnia 2018 roku.

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

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

2. Skład Grupy

2.1 Zmiany składu Grupy

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

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

Spółki zależne na dzień 30 września 2018 roku:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00%
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	maj 2013	40.530	73,05%	73,05%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

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

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

* wartość udziałów EMC IM SA w Spółce Zdrowie Sp. z o.o. przed objęciem nowych udziałów oraz przed zakończeniem umowy dzierżawy udziałów od Miasta Kwidzyn, Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej „PEC” Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Wodociągowo- Kanalizacyjnego Kwidzyn Sp. z o.o. wynosiła 87,59%. Efekt zakończenia dzierżawy udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o. został ujęty w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji udziałów akcjonariuszy niekontrolujących oraz zysków zatrzymanych.

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 16 marca 2018 roku.

3.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2018 roku.

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

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Grupa za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku wykazała stratę netto w kwocie 10.771 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec września 2018 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 39.195 tys. PLN.
- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA (dawniej BZ WBK SA), wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 września 2018 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Santander Bank Polska SA

graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 8.286 tys. PLN, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2018 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 września 2018 roku wynosił 6.106 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

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

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

Fundusz inwestycyjny Penta przez swoją spółkę celową CareUp B.V. posiadającą 70,61% akcji, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 posiadający 17,81% akcji, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 posiadający 10,50% akcji, zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA. Razem są właścicielami 98,92% akcji EMC Instytut Medyczny SA.

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

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

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2018 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2018 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następujących 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, noty do kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za III kwartał 2018 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2018 roku i dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Kwartalny skonsolidowany wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 16 marca 2018 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 26 listopada 2018 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, tj. 1 stycznia 2018 roku, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

a) Klasyfikacja i wycena

Spółki Grupy przeprowadziły szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Grupa nie identyfikuje istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne w związku z wprowadzeniem nowych standardów w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas według wartości godziwej, nadal wyceniane są według wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umów. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności z tytułu dostaw i usług poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

b) Utrata wartości i rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu.

Zarząd w wyniku oceny utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług, dokonał odpisu w wysokości 44 tys. PLN.

Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w tym zakresie standard MSSF 9 nie ma do niej zastosowania. Przeprowadzona analiza standardu wskazuje, że zmiany dotyczą głównie zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

(przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej) dla należności z tytułu dostaw i usług. Ponieważ głównym odbiorcą usług Grupy jest Narodowy Fundusz Zdrowia, a podstawowym sposobem rozliczania świadczeń w ramach SPSZ jest tzw. ryczałt systemu, w ocenie Emitenta nowy standard nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki- przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Grupa dokonała analizy umów w celu identyfikacji czy zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym. Grupa prowadzi działalność medyczną, a głównym odbiorcą usług jest Narodowy Fundusz, a obecnie przychody z tych umów ujmowane są w momencie, w którym stają się one należne tj. wykonania usługi i rozliczane są w okresach miesięcznych.

W ocenie Emitenta nowy standard nie wpływa na moment rozpoznawania przychodu oraz na jego wysokość.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji które zostały już ogłoszone, jednak na dzień dzisiejszy nie mają zastosowania w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **MSSF 14** Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku)- zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do **MSSF 10 i MSR 28** Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku)- prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- **MSSF 16** Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- **MSSF 17** Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku)- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- **KIMSF 23** Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku)- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do **MSSF 9** Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do **MSR 28** Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

- Zmiany wynikające z przeglądu **MSSF 2015-2017** (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany **do MSR 19** Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

4.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2018	4,1488
28.02.2018	4,1779
30.03.2018	4,2085
30.04.2018	4,2204
30.05.2018	4,3195
29.06.2018	4,3616
31.07.2018	4,2779
31.08.2018	4,2953
28.09.2018	4,2714
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,2535

5. Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Korekta:	Pozycja korygowana	Wartość korekty 31.12.2017
Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(3 861)
	Pozostałe zobowiązania	3 861

6. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 i obejmują w szczególności kwestie:

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1 Profesjonalny osąd

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

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

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

Kierownictwo Grupy szacuje na podstawie własnego osądu wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Kierując się zasadą ostrożności Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, odpisów aktualizujących.

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych na dzień 30 września 2018 nadwykonań oraz odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 324	2	1 322
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	756	8	748
Lubmed Sp. z o. o.	42	1	41
Mikulicz Sp. z o. o.	231	-	231
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	137	3	134
EMC Silesia Sp. z o. o.	8	-	8
Zdrowie Sp. z o.o.	281	-	281
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	1 276	34	1 242
Razem	4 055	48	4 007

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, wymagane testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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.

Klasyfikacja innych zobowiązań

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

Na dzień 30 września 2018 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych są dotacje obciążone ryzykiem konieczności zwrotu (dot. Zdrowie Sp. z o.o.).

Na dzień 30 września 2018 roku główną składową innych zobowiązań krótkoterminowych było zobowiązanie z tytułu zawarcia umowy przyrzeczonej dotyczącej nabycia udziałów spółki Zdrowie Sp. z o.o.

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

Wartość firmy

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

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2017 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Sezonowość działalności

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

9. Segmenty operacyjne

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

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

Za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	207 637	39 163	936	247 736
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	207 637	39 163	936	247 736
NFZ	186 148	29 891	-	216 039
Klienci komercyjni	18 560	6 892	930	26 382
Towarzystwa ubezpieczeniowe	680	2 107	-	2 787
Pozostałe przychody	2 249	273	6	2 528
Koszty segmentu ogółem, w tym:	216 897	38 141	920	255 959
Amortyzacja	10 255	1 633	10	11 898
Zysk operacyjny	(6 252)	972	15	(5 265)

Za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
EBITDA	4 003	2 605	25	6 633
Przychody / koszty finansowe netto	(2 912)	(954)	(33)	(3 899)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 131	473	3	1 607
Zysk/ Strata	(10 295)	(455)	(21)	(10 771)
Aktywa segmentu	242 773	43 065	247	286 085
Zobowiązania segmentu	130 661	35 418	1007	167 085

Za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	186 695	38 422	803	225 920
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	186 695	38 422	803	225 920
<i>NFZ</i>	167 959	29 375	-	197 334
<i>Klienci komercyjni</i>	16 488	5 952	803	23 243
<i>Towarzystwa ubezpieczeniowe</i>	644	2 201	-	2 845
<i>Pozostałe przychody</i>	1 604	894	-	2 498
Koszty segmentu ogółem, w tym:	192 869	36 791	1 165	230 825
Amortyzacja	9 163	1 649	9	10 820
Zysk operacyjny	(3 799)	2 194	(324)	(1 928)
EBITDA	5 364	3 842	(315)	8 892
Przychody / koszty finansowe netto	(3 385)	60	(33)	(3 358)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 021	509	3	1 534
Zysk/ Strata	(8 205)	(1 744)	(360)	(6 820)
Aktywa segmentu	234 137	46 799	279	281 215
Zobowiązania segmentu	133 179	23 861	658	157 699

10. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w wysokości 63 tys. PLN stanowi bankowa lokata terminowa o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na		
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne w kasie	125	64	90
Środki na rachunkach bankowych	4 017	9 941	3 505
Lokaty	1 925	1 618	1 016
Środki pieniężne w drodze	39	56	50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	6 106	11 679	4 661
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	3	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	6 117	11 682	4 664

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2017 nie były wypłacane.

13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 294	1 217
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	10	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	303	317
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 607	1 534

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 8.488 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku o wartości 19.846 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 127 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku dokonała sprzedaży składników aktywów trwałych w kwocie 140 tys. PLN).

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

Na dzień 30 września 2018 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

16. Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 1.052 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku: 735 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 i 2017 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników wartości niematerialnych.

17. Wartość firmy

	30 września 2018	31.12.2017 zbadane	30 września 2017
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212
Q-Med Sp. z o.o.	6 691	6 691	6 691
Razem wartość bilansowa	24 499	24 499	24 499

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia	
	30 września 2018	30 września 2017
Wartość firmy na początek okresu	24 499	24 499
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia spółek:		
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	24 499	24 499

Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych przesłanek dotyczących utraty wartości i uznał że testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2017 są nadal aktualne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z ośmiu Ośrodków Wypracowujących Środki Pieniężne.

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

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

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

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

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

18. Zapasy

Stan zapasów pozostawał na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2017 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 oraz 2017 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów ani ich odwrócenia.

19. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2018 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2018 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2017 roku tj. 5.467 tys. PLN.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2017 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2016 roku tj. 11.592 tys. PLN.

20. Świadczenia pracownicze

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa wykazała poziom rezerw na świadczenia pracownicze, z wyjątkiem rezerwy urlopowej, w wysokości ustalonej na dzień 30 czerwca 2018 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi. Poziom rezerwy urlopowej był aktualizowany przez Emitenta na bieżąco.

21. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

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

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
	Długoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 197	1 842	592	-	4 631
1.	zwiększenia z tytułu:	5	96	11	-	112
a)	utworzenie	5	96	11	-	112
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	350	74	22	-	446
a)	wykorzystanie	-	-	22	-	22
b)	rozwiązanie zbędnej	350	74	-	-	424
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 852	1 864	581	-	4 297

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	573	537	29	388	1 527
1.	zwiększenia z tytułu:	114	-	-	15	129
a)	utworzenie	114	-	-	11	125
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	4	4
2.	zmniejszenia z tytułu:	109	41	-	5	155
a)	wykorzystanie	-	-	-	3	3
b)	rozwiązanie zbędnej	109	41	-	2	152
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	578	496	29	398	1 501

Zmiany stanu rezerw za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 072	2 138	554	-	4 764
1.	zwiększenia z tytułu:	-	-	61	-	61
a)	utworzenie	-	-	61	-	61
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	2	-	21	-	23
a)	wykorzystanie	-	-	21	-	21
b)	rozwiązanie zbędnej	2	-	-	-	2
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 852	2 138	594	-	4 297
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	560	472	229	724	1 985
1.	zwiększenia z tytułu:	-	-	-	14	14
a)	utworzenie	-	-	-	14	14
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	-	-	200	345	545
a)	wykorzystanie	-	-	200	324	524
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	21	21
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	560	472	29	393	1 454

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty

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

W dniu 5 lutego 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za drugi i trzeci kwartał 2017 roku, wezwał Emitenta do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego udziałowca Emitenta firmy Careup B.V. W dniu 6 marca 2018 roku Emitent przekazał wyżej wymienioną gwarancję.

W dniu 30 marca 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa kwota kredytu oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2018 roku.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za kwartał III i IV 2017 roku, wezwał spółkę zależną Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego udziałowca Emitenta firmy CareUp B.V.

W dniu 13 kwietnia 2018 roku spółka zależna Zdrowie Sp. z o.o. zawarła z PKO Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, aneks do umowy pożyczki medycznej z dnia 25 stycznia 2018 roku. Na podstawie w/w aneksu zmieniono warunki techniczne wypłaty kwoty pożyczki medycznej.

W dniu 18 maja 2018 roku Emitent dokonał terminowej spłaty pożyczki medycznej z dnia 16 maja 2014 roku, udzielonej przez BZWBK Leasing z siedzibą we Wrocławiu, umowa pożyczki została zakończona.

W dniu 14 czerwca 2018 roku Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie decyzją administracyjną wyraził zgodę na udostępnienie kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku, na bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 14 czerwca 2018 roku do dnia 16 lipca 2018 roku.

W dniu 27 czerwca 2018 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 lipca 2018 roku, zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku jak i zabezpieczenie kredytu.

W dniu 13 lipca 2018 roku Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez Bank Spółdzielczy w Oleśnicy z dnia 23 lipca 2010 roku i nie przedłużył umowy kredytu z Bankiem na kolejny okres.

W dniu 13 lipca 2018 roku Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie decyzją administracyjną wyraził zgodę na udostępnienie kredytu z dnia 30 października 2012 roku na bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 16 lipca 2018 roku do dnia 17 sierpnia 2018 roku.

W dniu 23 lipca 2018 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 czerwiec 2019 roku, zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku jak i zabezpieczenie kredytu.

W dniu 16 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2019 roku oraz zmianie uległo zabezpieczenie kredytu.

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

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa nieznacznie przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 września 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	1 380	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	3 511	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 678	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	8 504	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	2 648	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2019
Santander Bank Polska SA	Kredyt w inwestycyjny	7 000	2 457	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	4 500	426	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 8.286 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 30 czerwca 2018 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 9.215 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 3 kwietnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent zwrócił się o wypłatę w kwocie 2.500 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 17 kwietnia 2018 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent zwrócił się o wypłatę w kwocie 7.150 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 26 kwietnia 2018 roku oraz 29 czerwca 2018 roku o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 3 kwietnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 500 tys. PLN w dniu 31 lipca 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 1 sierpnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 4.500 tys. PLN w dniu 1 sierpnia 2018 roku.

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

24. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

25. Instrumenty finansowe

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości, rodzaju i sposobu wyceny instrumentów finansowych.

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	30 września 2018	30 września 2018
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 838	31 838
RAZEM	31 838	31 838
- w tym długoterminowe	-	-
- w tym krótkoterminowe	31 838	31 838
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 941	21 941
Oprocentowane kredyty i pożyczki	98 072	98 072
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 885	4 885
RAZEM	124 898	124 898
- w tym długoterminowe	67 387	67 387
- w tym krótkoterminowe	57 511	57 511

Instrumenty finansowe wg MSR 39	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2017
Aktywa finansowe:	30 231	30 231
Pozostałe aktywa finansowe :	30 231	30 231
długoterminowe:	-	-

Instrumenty finansowe wg MSR 39	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2017
krótkoterminowe:	30 231	30 231
należności z tyt. dostaw i usług	29 452	29 452
pozostałe należności	779	779
Zobowiązania finansowe- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	129 668	129 668
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	81 818	81 818
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	62 307	62 307
w rachunku bieżącym	370	370
krótkoterminowe:	19 141	19 141
Pozostałe zobowiązania długoterminowe w tym:	2 138	2 138
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 138	2 138
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym:	34 400	34 400
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 190	2 190
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	32 210	32 210

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

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

26. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji ani poręczeń podmiotom spoza Grupy.

28. Zobowiązania inwestycyjne

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

- 1) Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku.

O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent użył udziałów "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostające własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie oraz PWiK Sp. z o.o.

- 2) W dniu 28 maja 2018 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej, pomiędzy "Zdrowie" Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę zawarcie umowy przyrzeczonej na dzień 1 czerwca 2019 roku. Jednocześnie strony ustaliły, że prawo użytkowania udziałów będących własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o., o których mowa w paragrafie 8 i następnych powołanej wyżej w punkcie 1 powyżej umowy wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku i od tego dnia wyłącznie uprawnionymi z tych udziałów są odpowiednio Miasto Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.
- 3) W wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, na podstawie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie z dnia 8 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2016 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Ze względu na zaistnienie obiektywnych zmian w odniesieniu do przepisów prawa określających obowiązki podmiotów leczniczych w zakresie tzw. programów dostosowawczych w dniu 28 maja 2018 roku został podpisany aneks do umowy zbycia udziałów z dnia 8 kwietnia 2018 roku. Zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami EMC Instytut Medyczny SA przedstawił rozliczenie poniesionych kosztów i nakładów inwestycyjnych w dniu 26 września 2018 roku oraz w tym samym dniu przedstawił nowy program rozwojowy dla szpitala w Kwidzynie do końca roku 2021.
- 4) Umowa nabycia 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia w Lubinie z dnia 11 lutego 2014 roku (umowa). O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku.

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

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

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2018
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	162	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	76	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	83	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	171	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	108	13
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	171	29
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	51	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	51	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	82	-
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	51	-
Razem		1 006	87
Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2018
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami na rzecz Emitenta	9 643	64 045
Razem		9 643	64 045
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2018
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Pożyczka z odsetkami na rzecz Emitenta	7 674	10 200
Penta Hospitals Poland sp. z o. o.	Usługi świadczone przez Emitenta	2	3
Prywatna lecznica Certus sp. z o.o.	Usługi świadczone przez Emitenta	46	7
Razem		7 720	10 207

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 31 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGZ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu.

W dniu 31 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 6 listopada 2015 roku z Bankiem BGZ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu.

Dnia 16 listopada 2018 roku podjęto uchwałę dotyczącą podwyższenia wynagrodzenia zasadniczego pielęgniarek i położnych objętych podwyżkami na podstawie rozporządzenia Ministra Zdrowia z 14 października 2015 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej.

Dnia 23 listopada 2018 roku Emitent objął 1.592 udziały w spółce Zdrowie Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy tj. łącznie w kwocie 796 tys. PLN, po uprzednim pokryciu ich wkładem pieniężnym.

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

31.1 Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	III Q 2018		III Q 2017		III Q 2018 narastająco		III Q 2017 narastająco		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	72 249	87,0	65 655	86,6	216 039	87,2	197 334	87,4	109,5
- sprzedaż zafakturowana	72 746	87,6	66 280	87,4	212 029	85,6	188 872	83,6	112,3
- nadwykonania	(497)	(0,6)	(625)	(0,8)	4 010	1,6	8 462	3,8	47,4
Klienci komercyjni	8 917	10,8	7 606	10,3	26 382	10,7	23 243	10,2	113,5
Towarzystwa ubezpieczeniowe	870	1,1	917	1,2	2 787	1,1	2 845	1,3	97,9
Pozostałe przychody	910	1,1	673	2,0	2 528	1,0	2 498	1,1	101,2
Ogółem	82 946	100	74 851	100	247 736	100	225 920	100	109,7

Zestawienie kosztów

Pozycja	III Q			III Q Narastająco		
	2018	2017	Dynamika %	2018	2017	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	86 345	77 352	111,6	255 959	230 825	110,9
Amortyzacja	4 003	3 791	105,6	11 898	10 820	110,0
Zużycie materiałów i energii	10 892	10 008	108,8	33 160	30 999	107,0
Usługi obce	34 949	29 755	117,5	102 631	88 809	115,6
Podatki i opłaty	382	322	118,6	1 191	1 040	114,5
Wynagrodzenia	30 026	27 720	108,3	88 687	81 852	108,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 228	4 898	106,7	15 843	14 659	108,1
Pozostałe koszty rodzajowe	873	857	101,9	2 542	2 534	100,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	1	-	7	112	6,3
Pozostałe koszty operacyjne	168	2 878	5,8	1 137	3 759	30,2
Koszty finansowe	1 343	1 337	100,4	3 934	3 379	116,4
Razem koszty	87 856	81 567	107,7	261 030	237 963	109,7

W okresie III kwartałów 2018 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 247.736 tys. PLN tj. o 21.816 tys. PLN (9,66%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano przede wszystkim w zakresie usług świadczonych w ramach kontraktów z NFZ o 9,48 % przy czym sprzedaż zafakturowana wzrosła o 12,26 %.

Nadwykonania (świadczenia wykonane ponad limit kontraktu na dany okres) w kwocie 4.010 tys. PLN stanowią niespełna 48 % wartości z roku ubiegłego.

Ponadto wzrost przychodów wynika z realizacji porozumienia dnia 23 września 2015 roku między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek i położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08 września 2015 roku i 14 października 2015 roku, od 01 września 2015 świadczeniodawcy otrzymują dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych. Za okres III kwartałów 2018 roku wysokość dodatkowych przychodów z tego tytułu wyniosła 11.485 tys. PLN (tj. o 3.298 tys. PLN więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Sprzedaż dla klientów komercyjnych (indywidualnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych) była wyższa w porównaniu do ubiegłego roku ogółem o 3.081 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 255.959 tys. PLN wobec 230.825 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 25.134 tys. PLN tj. (o 10,9%).

Wyższe koszty działalności operacyjnej dotyczą przede wszystkim kosztów pracy i wynikają zarówno z podpisania wspomnianego wyżej porozumienia z dnia 23 września 2015 roku (łącznie w okresie III kwartałów 2018 roku Grupa wypłaciła z tytułu podwyżek 11.485 tys. PLN), jak również ze wzrostu skali działalności.

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

- usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych. Ogółem w porównaniu do III kwartałów 2017 roku usługi obce wzrosły o 13.822 tys. PLN.

- zużycia materiałów i energii – wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2017 o 2.161 tys. PLN.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami, które w bieżącym okresie stanowią 34,65% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (46,3% w okresie porównawczym) oraz koszty usług obcych – 40,1% (38,5 % w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Za 9 miesięcy 2018 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 4.095 tys. PLN wobec 6.736 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na ww. pozycję składają się przede wszystkim dotacje, rozwiązywane rezerwy, refundacje Ministerstwa Zdrowia, otrzymane odszkodowania oraz odwrócone odpisy aktualizacyjne należności.

Za 9 miesięcy 2018 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1.137 tys. PLN (3.759 tys. PLN, w roku 2017) w tym 392 tys. PLN stanowi koszt zlikwidowanych aktywów trwałych.

Za 9 miesięcy 2018 roku Grupa EMC poniosła koszty finansowe w wysokości 3.934 tys. PLN podczas gdy w 2017 roku koszty te wyniosły 3.379 tys. PLN. Wyższe koszty finansowe pochodzą z tytułu dodatkowych pożyczek uzyskanych od Care Up B.V oraz Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. (wzrost odsetek z tego tytułu wynosi 871 tys. PLN w stosunku do III kwartałów 2017 roku).

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował osiągnięcie w okresie sprawozdawczym straty brutto w kwocie 9.164 tys. PLN wobec straty w kwocie 5.286 tys. PLN osiągniętej za analogiczny okres ubiegłego roku.

31.2 Pozostałe wydarzenia

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie nastąpiło połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy.

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

Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2018.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

39. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W stosunku do informacji dotyczącej spraw spornych zamieszczonej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 nastąpiły następujące zmiany:

W dniu 05 kwietnia 2018 spółce RCZ Sp. z o.o. doręczono nakaz zapłaty na kwotę 1.391 tys. PLN. Po analizie uzasadnienia pozwu spółka uznała roszczenie za niezasadne i złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Ze względu na charakter sprawy tą samą kwotę spółka przekazała do Sądu, powództwo wzajemne.

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

W każdej ze spraw, spółki reprezentowane są przez profesjonalnych pełnomocników z tytułem radcy prawnego bądź adwokata.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku EMC Instytut Medyczny S.A. oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

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

Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 87 % całości przychodów Grupy Kapitałowej.

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

Poniżej przedstawiono zestawienie wysokości kontraktów z NFZ na rok 2018.

Zakres świadczeń		EMC IM	Piaseczno	Kwidzyn	RCZ	Mikulicz	Kowary	Katowice	Lubmed	Razem	Struktura
PSZ	Ryczałt	28 094 331	18 151 860	14 670 899	45 023 604	10 212 768	9 971 628	5 713 019	-	131 838 109	45,1%
	Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	1 279 399	113 995	272 880	394 988	60 246	-	-	-	2 121 509	0,7%
	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	79 171	102 802	632 901	526 272	60 110	6 014	-	-	1 407 270	0,5%
	Szpital-Oddzielnie finansowany	3 372 622	5 157 388	5 943 006	10 144 791	1 606 302	1 052 670	-	-	27 276 779	9,3%
	Szpital - SOR/IP	4 477 717	1 724 864	4 991 340	5 255 596	632 357	976 202	-	-	18 058 075	6,2%
	Nocna Pomoc Lekarska	3 830 411	2 387 670	1 310 000	1 307 442	1 093 673	891 510	-	-	10 820 707	3,7%
	Rehabilitacja stacjonarna	1 721 304	-	-	751 024	-	1 555 035	-	-	4 027 363	1,4%
Razem PSZ	42 854 955	27 638 580	27 821 026	63 403 717	13 665 456	14 453 059	5 713 019	-	195 549 812	66,9%	
Pozostałe	Szpital - poza siecią	2 110 107	1 361 821	1 818 626	-	-	-	-	-	5 290 554	1,8%
	Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	1 943 694	-	-	-	-	-	-	-	1 943 694	0,7%
	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	12 096 937	176 475	-	768 394	84 874	765 129	652 644	2 169 244	16 713 697	5,7%
	Programy Lekowe	481 174	-	-	1 139 058	-	-	-	-	1 620 232	0,6%
	Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 751 535	-	-	560 813	674 474	1 517 180	-	127 660	5 631 662	1,9%
	Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	1 970 013	943 680	2 136 627	-	-	5 050 320	1,7%
	Fizjoterapia	367 378	213 840	-	627 689	-	203 736	-	-	1 412 642	0,5%
	Rehabilitacja ambulatoryjna	11 934	-	-	38 695	-	3 436	-	-	84 065	0,0%
	Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	339 048	-	-	64 737	787 157	-	-	1 190 942	0,4%
	Stomatologia	513 731	-	-	-	-	-	-	232 144	745 875	0,3%
	Ratownictwo medyczne	-	-	3 551 070	-	-	-	-	-	3 551 070	1,2%
	Podstawowa opieka zdrowotna *	19 936 759	-	719 542	964 607	1 791 120	1 700 012	751 604	7 743 672	33 607 316	11,5%
	Koszty podwyżek dla pielęgniarek	4 775 711	2 485 259	3 157 694	5 483 335	1 858 125	1 554 084	537 616	188 839	20 040 662	6,9%
Razem pozostałe	44 988 961	4 576 443	9 246 933	11 552 604	5 417 009	8 697 361	1 941 864	10 461 558	96 882 733	33,1%	
Ogółem	87 843 916	32 215 023	37 067 959	74 956 321	19 082 465	23 150 419	7 654 883	10 461 558	292 432 544	100,0%	

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

Szacowana wartość umów na 2018 rok na dzień publikacji raportu wynosi 292.433 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 20.041 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa wypracowała 4.010 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2018 roku).

Z ogólnej kwoty nadwykonań 1.555 tys. PLN stanowią świadczenia w zakresach Nielimitowanych (porody, noworodki, świadczenia onkologiczne) so do których Emitent ma pewność uzyskania zapłaty przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

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

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

- zmiany w systemie związane z wprowadzeniem „sieci szpitali” utrwaliły program medycznych szpitali Grupy na okres najbliższych 4 lat, dodatkowe kontraktowania w zakresie leczenia szpitalnego, które mają mieć miejsce w roku 2018 mogą pozwolić na zwiększenie skali działalności,
- upływanie terminu dostosowania infrastruktury do wymogów rozporządzenia warunkuje konieczność koncentracji na dostosowaniu istniejącej infrastruktury do wymogów prawa,
- utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem
- utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych,
- sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń,
- wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym,
- utrzymanie się niskich stóp procentowych w bankach finansujących działalność Emitenta
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiana in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacja wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- rozszerzenie Centrum Usług Wspólnych w poszczególnych obszarach wsparcia jednostek medycznych,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- zmiany systemowe uniemożliwiające dołączanie do Grupy EMC kolejnych Szpitali będących w złej kondycji finansowej, co było podstawą rozwoju Emitenta w poprzednich latach, wymogły zmianę strategii rozwoju na koncentrację na przejmowaniu jednostek będących własnością inwestorów prywatnych,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

V. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Kwartalny jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	30.06.2018 przełknięte	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
A. Aktywa trwałe		198 605	196 739	199 981	201 420	201 420
I. Wartości niematerialne i prawne		4 187	1 123	4 347	3 870	3 870
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-	-	-
2. Wartość firmy		1 429	-	1 487	1 603	1 603
3. Inne wartości niematerialne i prawne		764	1 118	918	2 262	1 143
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1994	5	1 942	5	1 124
II. Rzeczowe aktywa trwałe		42 744	30 929	42 964	43 706	43 706
1. Środki trwałe		39 511	28 399	38 694	40 943	40 943
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 843	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		30 618	22 282	30 912	31 960	31 960
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 889	1 042	1 754	1 904	1 904
d) środki transportu		139	68	161	204	204
e) inne środki trwałe		5 022	3 164	4 024	5 032	5 032
2. Środki trwałe w budowie		3 062	2 357	4 268	2 743	2 743
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		171	173	2	20	20
III. Należności długoterminowe		-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		151 032	163 938	152 026	152 803	152 803
1. Nieruchomości	6	35 096	36 230	35 391	35 970	35 970
2. Wartości niematerialne		-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	7	115 936	127 708	116 635	116 833	116 833
a) w jednostkach powiązanych		115 936	127 708	116 635	116 833	116 833
udziały lub akcje		84 363	96 166	84 362	80 746	80 746
inne papiery wartościowe		-	-	-	-	-
udzielone pożyczki		31 573	31 542	32 273	36 087	36 087
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy		-	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		642	749	644	1 041	1 041
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		642	749	644	1 041	1 041
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe		18 593	21 713	19 825	19 168	19 168
I. Zapasy		1 034	874	953	908	908
1. Materiały		1 034	874	953	908	908
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-	-	-
4. Towary		-	-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		16 232	14 244	17 572	14 604	14 604
1. Należności od jednostek powiązanych		4 698	5 003	4 340	2 794	2 794
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		4 698	2 356	3 866	2 794	2 794

Aktywa	Nota	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	30.06.2018 przełknięte	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-	-
b) Inne		-	2 647	474	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		11 511	9 241	13 232	11 810	11 810
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		10 628	8 967	12 334	11 018	11 018
do 12 miesięcy		10 628	8 967	12 334	11 018	11 018
powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		490	42	487	471	471
c) inne		386	232	404	314	314
d) dochodzone na drodze sądowej		7	-	7	7	7
III. Inwestycje krótkoterminowe		759	6 151	592	3 428	3 428
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		759	6 151	592	3 428	3 428
a) W jednostkach powiązanych		-	5 097	263	-	-
udziały lub akcje		-	-	-	-	-
inne papiery wartościowe		-	-	-	-	-
udzielone pożyczki		348	5 097	263	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach		-	-	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		411	1 054	329	3 428	3 428
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		407	1 054	329	3 423	3 423
inne środki pieniężne		7	-	-	5	5
inne aktywa pieniężne		-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		568	444	708	228	228
Aktywa razem		217 175	218 452	219 806	220 588	220 588

Pasywa		Nota	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	30.06.2018 przełknięte	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
A.	Kapitał własny		100 188	115 203	103 367	109 474	109 474
I.	Kapitał podstawowy		53 141	53 141	53 141	53 141	53 141
II.	Kapitał zapasowy		78 168	92 935	78 168	78 168	78 168
III.	Kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-
IV.	Środki z emisji akcji		-	-	-	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(21 835)	(26 376)	(21 835)	(26 376)	(26 376)
VI.	Zysk (strata) netto		(9 286)	(4 497)	(6 107)	4 541	4 541
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		116 987	103 249	116 439	111 114	111 114
I.	Rezerwy na zobowiązania		3 108	2 819	3 127	3 178	3 178
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		889	1 429	932	959	959
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa		2 219	1 390	2 195	2 216	2 216
	krótkoterminowa		461	416	461	545	545
3.	Pozostałe rezerwy długoterminowa		1758	974	1 734	1 671	1 671
	krótkoterminowe		-	-	-	3	3
	krótkoterminowe		-	-	-	-	-
	krótkoterminowe		-	-	-	3	3
II.	Zobowiązania długoterminowe		67 279	41 816	62 436	63 115	63 115
1.	Wobec jednostek powiązanych		64 722	40 827	59 648	56 552	56 552
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		2 557	989	2 788	6 563	6 563
a)	kredyty i pożyczki	9	1 088	32	1 338	5 811	5 811
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe		1 469	957	1 450	752	752
d)	inne		-	-	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		46 443	58 518	50 693	44 535	44 535
1.	Wobec jednostek powiązanych		12 427	15 018	11 601	2 730	2 730
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		4	9	1	2	2
	powyżej 12 miesięcy		4	9	1	2	2
b)	inne		-	-	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		34 016	43 500	39 092	41 805	41 805
a)	kredyty i pożyczki	9	17 041	27 614	18 556	16 147	16 147
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe		819	1 381	1 007	1 276	1 276
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		8 853	7 144	9 584	12 967	11 734
	powyżej 12 miesięcy		8 853	7 144	9 584	12 967	11 734
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		-	-	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe		-	-	-	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 985	2 605	3 168	4 916	4 916
h)	z tytułu wynagrodzeń		2 401	2 066	2 360	2 515	2 515
i)	inne		1 917	2 690	4 407	3 984	5 217
3.	Fundusze specjalne		-	-	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		157	96	183	286	286
1.	Ujemna wartość firmy		-	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		157	96	183	286	286
	długoterminowe		35	57	38	74	74

Pasywa	Nota	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	30.06.2018 przełądnięte	31.12.2017 zatwierdzone	31.12.2017 przekształcone
krótkoterminowe		122	39	145	212	212
Pasywa razem		217 175	218 452	219 806	220 588	220 588

Kwartałny jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	87 035	71 461	28 622	27 811
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	87 035	71 331	28 622	27 681
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	130	-	130
B. Koszty działalności operacyjnej	94 266	76 959	30 952	29 601
I. Amortyzacja	4 935	4 175	1 655	1 531
II Zużycie materiałów i energii	9 308	8 779	2 959	2 870
III Usługi obce	39 975	30 271	13 433	12 079
IV. Podatki i opłaty	458	396	146	132
– podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	32 773	27 460	10 608	10 732
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 701	4 726	1 789	1 783
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 116	1 045	362	367
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	107	-	107
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(7 231)	(5 498)	(2 330)	(1 790)
D. Pozostałe przychody operacyjne	590	3 634	69	270
E. Pozostałe koszty operacyjne	628	183	39	90
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(7 269)	(2 047)	(2 300)	(1 610)
G. Przychody finansowe	2 673	2 631	372	409
H. Koszty finansowe	4 362	4 800	1 293	1 352
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	(8 958)	(4 216)	(3 221)	(2 553)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	(8 958)	(4 216)	(3 221)	(2 553)
L. Podatek dochodowy	328	281	(42)	159
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	86	-	86
II. Podatek dochodowy odroczoney	328	195	(42)	73
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-	-	-
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(9 286)	(4 497)	(3 179)	(2 712)
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	(9 286)	(4 497)	(3 179)	(2 712)
EBITDA	(2 334)	2 128	(645)	(79)

Kwartalny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(9 286)	(4 497)	(3 179)	(2 712)
II. Korekty razem	(3 323)	(2 242)	160	(2 867)
1 Amortyzacja	4 935	4 175	1 655	1 531
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	11	3	3	1
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	507	(109)	349	145
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8)	841	-	218
5 Zmiana stanu rezerw	(70)	238	(19)	122
6 Zmiana stanu zapasów	(126)	35	(81)	(55)
7 Zmiana stanu należności	(1 605)	(7 251)	1 363	(3 905)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 628)	(929)	(3 244)	(1 091)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(71)	(224)	116	108
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, otrzymane poręczenia	732	979	10	59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 609)	(6 739)	(3 019)	(5 579)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 706	4 823	1 395	2 232
1. Zbycie wartości niematerialnych o prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	2	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych.	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 698	4 821	1 395	2 232
a) w jednostkach powiązanych	7 698	4 821	1 395	2 232
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
odsetki	-	-	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	7 133	8 870	875	3 790
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 431	2 741	855	1 753
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	71	1 045	19	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 631	5 084	1	2 037
a) w jednostkach powiązanych	4 631	5 084	1	2 037
nabycie aktywów finansowych	3 631	21	1	7
udzielone pożyczki długoterminowe	1 000	5 063	-	2 030
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	573	(4 047)	520	(1 558)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	20 138	21 021	7 842	9 586
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	-	-	-	-

Pozycje	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane
oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	20 138	21 021	7 842	9 586
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
5. Odsetki	-	-	-	-
II. Wydatki	11 108	9 940	5 250	2 288
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Koszty emisji akcji	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 554	6 898	4 621	1 609
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsł.GPW, prowizje kredytowe	27	65	9	23
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 235	1 040	391	280
8. Odsetki	614	1 048	229	353
9. Inne wydatki finansowe	678	889	-	23
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 030	11 081	2 592	7 298
D. Przepływy pieniężne netto razem	(3 006)	295	93	161
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(3 017)	292	90	160
F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	3	3	1
G. Środki pieniężne na początek okresu	3 428	762	329	896
H. Środki pieniężne na koniec okresu	422	1 057	422	1 057

Kwartalne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	31.12.2017 zbadane
I Kapitał własny na początek okresu (BO):	109 474	128 192	128 192
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	53 141	53 141	53 141
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	53 141	53 141	53 141
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	78 168	101 427	101 427
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
– z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	8 492	23 259
– pokrycia straty	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	8 492	23 259
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	78 168	92 935	78 168
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	-	-	-
a) zwiększenie z tytułu	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(26 376)	(13 017)	(23 376)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	4 541	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2018 niebadane	30.09.2017 niebadane	31.12.2017 zbadane
– podziału zysku z lat ubiegłych	4 541	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 541	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(26 376)	(13 017)	(26 376)
– korekty błędów podstawowych	-	(13 359)	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(26 376)	(26 376)	(26 376)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 376)	(26 376)	(26 376)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(21 835)	(26 376)	(26 376)
8. Wynik netto	(9 286)	(4 497)	4 541
a) zysk netto	-	-	4 541
b) strata netto	(9 286)	(4 497)	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	100 188	115 203	109 474
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	100 188	115 203	109 474

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Korekta	Pozycja korygowana	Wartość korekty 31.12.2017
Prezentacja zobowiązań inwestycyjnych	Zobowiązania z tyt. Dostaw i usług	(1 233)
	Inne zobowiązania	1 233
WNiP w trakcie wdrożenia	Inne wartości niematerialne i prawne	(1 119)
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 119

3. Połączenie spółek handlowych

W roku 2017 miało miejsce połączenie Spółek EMC Instytut Medyczny SA (przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i spółką „Q-MED” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką NZOZ „Zawidawie” Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Emitent był 100% udziałowcem spółek przejmowanych.

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółek Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o., „Q-MED” Sp. z o.o. oraz NZOZ „Zawidawie” Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółki „Q-MED” Sp. z o.o.

W dniu 27 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny SA podjęło uchwałę o połączeniu w drodze przejścia przez EMC Instytut Medyczny SA spółki NZOZ „Zawidawie” Sp. z o.o. na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki NZOZ „Zawidawie” na EMC Instytut Medyczny SA. W dniu 15 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.

Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki metodą łączenia udziałów na podstawie art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r. nr 330 z późniejszymi zmianami). Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

Efekt połączenia spółek

Najistotniejsze zmiany w danych porównawczych powstały w bilansie i rachunku zysków i strat, co zostało zaprezentowane w poniższych tabelach:

Aktywa		EMC IM SA 30.09.2017	Zawidawie 30.09.2017	Różnica –wynik połączenia	30.09.2017 przekształcone w efekcie połączenia
		1	2	3	kol.1+2+3
A.	Aktywa trwałe	196 739	4 143	(19 604)	181 278
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 123	557	-	1 680
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	30 929	989	-	31 918
IV.	Inwestycje długoterminowe	163 938	2 500	(19 604)	146 834
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	749	97	-	846
B.	Aktywa obrotowe	21 713	1 923	(7)	23 629
I.	Zapasy	874	65	-	939
II.	Należności krótkoterminowe	14 244	1 786	(7)	16 023
III.	Inwestycje Krótkoterminowe	6 151	44	-	6 195
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	444	28	-	472
Aktywa razem		218 452	6 066	(19 611)	204 907

Pasywa		EMC IM SA 30.09.2017	Zawidawie 30.09.2017	Różnica –wynik połączenia	30.09.2017 przekształcone w efekcie połączenia
		1	2	3	kol.1+2+3
A.	Kapitał (fundusz) własny	115 203	3 280	(17 104)	101 379
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	1 373	(1 373)	53 141
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	92 935	613	(15 380)	78 168
III.	Środki z emisji akcji	-	-	-	-
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 376)	351	(351)	(26 376)
V.	Zysk (strata) netto	(4 497)	943	-	(3 554)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 249	2 786	(2 507)	103 528
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 819	198	-	3 017
II.	Zobowiązania długoterminowe	41 816	188	(2 500)	39 504
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	58 518	2 164	(7)	60 675
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	236	96	-	332
Pasywa razem		218 452	6 066	(19 611)	204 907

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	EMC IM SA 01.01.2017- 30.09.2017	Zawidawie 01.01.2017 - 30.09.2017	Różnica –wynik połączenia	30.09.2017 przekształcone w efekcie połączenia
	1	2	3	kol.1+2+3
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	71 461	11 638	(44)	83 055
B. Koszty działalności operacyjnej	76 959	10 508	(44)	87 423
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(5 498)	1 130	-	(4 368)
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 634	127	(11)	3 750
E. Pozostałe koszty operacyjne	183	77	-	260
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(2 047)	1 180	(11)	(878)
G. Przychody finansowe	2 631	77	(77)	2 631
H. Koszty finansowe	4 800	70	(88)	4 787
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	(4 216)	1 187	-	(3 034)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	(4 216)	1 187	-	(3 029)
L. Podatek dochodowy	281	244	-	525
M. Zysk (strata) netto (K-L)	(4 497)	943	-	(3 554)

Połączenie spółek nie miało istotnego wpływu na przepływy pieniężne, Spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. posiadała środki pieniężne w wysokości 44 tys. PLN.

4. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2018 rok

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

Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 77 % całości przychodów Emitenta.

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

Poniżej przedstawiono zestawienie wysokości kontraktów z NFZ na rok 2018.

Zakres świadczeń	Ozimek	Kamień Pom.	Ząbkowice Śl.	EuroMedicare	Formica	Łowiecka	Q-med.	Zawidawie	Razem	Struktura
Ryczałt	4 195 942	9 917 753	10 035 687	3 944 949	-	-	-	-	28 094 331	32,0%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	866 757	257 888	154 754	-	-	-	-	-	1 279 399	1,5%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	24 778	33 838	20 555	-	-	-	-	-	79 171	0,1%
Szpital-Oddzielnie finansowany	-	493 711	1 287 495	1 591 416	-	-	-	-	3 372 622	3,8%
Szpital - SOR/IP	756 461	787 729	2 933 527	-	-	-	-	-	4 477 717	5,1%
Nocna Pomoc Lekarska	1 541 591	665 028	1 623 792	-	-	-	-	-	3 830 411	4,4%
Rehabilitacja stacjonarna	1 721 304	-	-	-	-	-	-	-	1 721 304	2,0%
Razem PSZ	9 106 833	12 155 948	16 055 810	5 536 365	-	-	-	-	42 854 955	48,8%
Szpital - poza siecią	11 934	-	-	-	-	-	-	-	11 934	0,0%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	196 307	-	-	-	-	171 071	-	-	367 378	0,4%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	765 896	210 694	-	2 120 799	1 224 520	1 229 261	1 297 487	5 248 281	12 096 937	13,8%
Programy Lekowe	1 922 111	-	-	187 996	-	-	-	-	2 110 107	2,4%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 641 743	-	-	-	-	-	-	109 792	2 751 535	3,1%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Fizjoterapia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Rehabilitacja ambulatoryjna	-	-	-	-	-	102 678	-	411 054	513 731	0,6%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	-	-	447 934	-	-	-	33 240	481 174	0,5%
Stomatologia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Ratownictwo medyczne	-	-	62 916	1 880 778	-	-	-	-	1 943 694	2,2%
Podstawowa opieka zdrowotna *	500 000	72 000	-	-	5 100 579	2 616 093	5 183 275	6 464 812	19 936 759	22,7%
Koszty podwyżek dla pielęgniarek	1 214 190	883 008	1 246 996	1 033 069	39 077	65 680	103 378	190312,92	4 775 711	5,4%
Razem pozostałe	7 252 181	1 165 702	1 309 911	5 670 576	6 364 175	4 184 782	6 584 141	12 457 492	44 988 961	51,2%
Ogółem	16 359 014	13 321 650	17 365 721	11 206 941	6 364 175	4 184 782	6 584 141	12 457 492	87 843 916	100,0%

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

Szacowana wartość umów na 2018 rok na dzień publikacji raportu wynosi 87.844 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 4.776 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku Emitent wypracował 1.322 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2018 roku).

5. Nakłady inwestycyjne

Wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	942	11,3%
Środki trwałe, w tym:	2 830	33,7%
Grunty	-	-
Budynki budowle	584	7,0%
Maszyny i urządzenia	429	5,1%
Środki transportu	-	-
Pozostałe środki trwałe	1 817	21,6%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	4 617	55,0%
Udziały lub akcje	3 617	43,1%
Udzielone pożyczki	1 000	11,9%
Wydatki inwestycyjne razem	8 389	100%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	945	11,3%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	400	4,8%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	62	0,7%
Zespół Przychodni Formica	59	0,7%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	277	3,3%
Szpital w Ozimku	197	2,4%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	1 488	17,6%
Inwestycja Kowary – Budynek A	30	0,4%
Inwestycja Kowary – Sanatorium	3	0,1%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	71	0,9%
Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	112	1,3%
Przychodnie Wejcherowska, Krzywoustego, Zatorska	128	1,5%
Razem	3 772	45%

Nabycie udziałów, podniesienie kapitału	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Zdrowie Sp. z o.o.	3 617	43,1%
Razem	3 617	43,1%

Udzielone pożyczki	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Zdrowie Sp. z o.o.	1 000	11,9%
Razem	1 000	11,9%

Ogółem nakłady	8 389	100%
-----------------------	--------------	-------------

6. Nieruchomości

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

Na dzień 30 września 2018 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 35.096 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 27.597 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.839 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.345 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 641 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.176 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 901 tys. PLN
- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- grunt w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN
- grunt w Kowarach, droga dojazdowa do nieruchomości, które położone są przeznaczone na wynajem – w kwocie 54 tys. PLN.

7. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2018 przeładowane	31.12.2017 zbadane	30.09.2017 przeładowane
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	84 363	80 746	96 166
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Health Care Limited	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	11 789	11 789	12 752
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	276	276	276
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	13 223	13 223	13 223
"Zdrowie" Sp. z o.o.	14 833	11 216	8 569
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	-	-	17 104
Udzielone pożyczki, w tym:	31 573	36 087	31 542
- Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	-
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 810	3 810	3 210
- EMC Silesia Sp. z o.o.	3 805	3 805	3 054
- Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	13 978	15 978	12 498
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 980	11 530	11 530

- Zdrowie Sp. z o.o.	-	964	500
Razem długoterminowe aktywa finansowe	115 936	116 833	127 708

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	116 833	131 675	131 675
Zwiększenia	4 617	14 055	6 863
- nabycia	3 617	-	-
- inne (podniesienie kapitału)	-	5 247	2 600
- udzielone pożyczki	1 000	4 263	4 263
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	4 545	-
Zmniejszenia	5 514	28 897	550
- spłata pożyczek	5 514	550	550
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	-
-inne (odpis na udziałach spółki zależnej, połączenie)	-	28 347	10280
Stan na koniec okresu	115 936	116 833	127 708

8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Spółka w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2018 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2018 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych bez zmian w porównaniu do odpisu ustalonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2017 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2016 roku tj. 13 359 tys. PLN.

9. Kredyty i pożyczki

Kredyty

W dniu 5 lutego 2018 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku za drugi i trzeci kwartał 2017 roku, wezwał Emitenta do przedstawienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji spłaty zobowiązania ze strony głównego udziałowca Emitenta firmy Careup B.V. W dniu 6 marca 2018 roku Emitent przekazał wyżej wymienioną gwarancję.

W dniu 30 marca 2018 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa kwota kredytu banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2018 roku.

W dniu 18 maja 2018 roku Emitent dokonał terminowej spłaty pożyczki medycznej z dnia 16 maja 2014

roku, udzielonej przez BZWBK Leasing z siedzibą we Wrocławiu, umowa pożyczki została zakończona. W dniu 14 czerwca 2018 roku Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie decyzją administracyjną wyraził zgodę na udostępnienie kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku, na bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 14 czerwca 2018 roku do dnia 16 lipca 2018 roku.

W dniu 13 lipca 2018 roku Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez Bank Spółdzielczy w Oleśnicy z dnia 23 lipca 2010 roku i nie przedłużył umowy kredytu z Bankiem na kolejny okres.

W dniu 13 lipca 2018 roku Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie decyzją administracyjną wyraził zgodę na udostępnienie kredytu z dnia 30 października 2012 roku na bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 16 lipca 2018 roku do dnia 17 sierpnia 2018 roku.

W dniu 16 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2019 roku oraz zmianie uległo zabezpieczenie kredytu.

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

Po dniu bilansowym

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa nieznacznie przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 września 2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	1 380	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	3 511	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 678	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	8 504	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Santander Bank Polska SA	Kredyt w inwestycyjny	7 000	2 457	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	4 500	426	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2018

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 8.286 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 30 czerwca 2018 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 9.215 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 3 kwietnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent zwrócił się o wypłatę w kwocie 2.500 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 17 kwietnia 2018 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent zwrócił się o wypłatę w kwocie 7.150 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek Emitenta w dniu 26 kwietnia 2018 roku oraz 29 czerwca 2018 roku o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 3 kwietnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 500 tys. PLN w dniu 31 lipca 2018 roku.

Na podstawie żądania do ramowej umowy pożyczki zawartej 1 sierpnia 2018 roku z Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 4.500 tys. PLN w dniu 1 sierpnia 2018 roku.

10. Inne zobowiązania

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

Na dzień 30 września 2018 roku główną składową innych zobowiązań krótkoterminowych było zobowiązanie z tytułu zawarcia umowy przyrzeczonej dotyczącej nabycia udziałów spółki Zdrowie Sp. z o.o.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 31 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGZ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu.

W dniu 31 października 2018 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 6 listopada 2015 roku z Bankiem BGZ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy parametry zabezpieczenia kredytu.

Dnia 16 listopada 2018 roku podjęto uchwałę dotyczącą podwyższenia wynagrodzenia zasadniczego pielęgniarek i położnych objętych podwyżkami na podstawie rozporządzenia Ministra Zdrowia z 14 października 2015 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej.

Dnia 23 listopada 2018 roku Emitent objął 1.592 udziały w spółce Zdrowie Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy tj. łącznie w kwocie 796 tys. PLN, po uprzednim pokryciu ich wkładem pieniężnym.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 listopada 2018 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Szmuc

Członek Zarządu
Maciej Piorunek

Członek Zarządu
Tomasz Terlecki

Wrocław, dnia 26 listopada 2018 roku