



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny**

*za rok obrotowy*  
*zakończony 31 grudnia 2019*

**Wrocław, 31 marca 2020 roku**

## Spis treści

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
<b>Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>11</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>12</b>
<b>ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>13</b>
1. Informacje ogólne .....	13
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	13
3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie.....	15
4. Skład organów jednostki dominującej.....	16
5. Skład Grupy .....	17
5.1 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie.....	19
6. Oświadczenia Zarządu.....	19
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	19
7.1 Zmiana szacunków.....	19
7.2 Profesjonalny osąd.....	20
7.3 Niepewność szacunków.....	21
8. Sezonowość działalności .....	22
9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	22
9.1 Oświadczenie o zgodności .....	22
9.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	23
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	23
11. Nowe standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie i nie zostały wcześniej zastosowane przez grupę .....	27
12. Korekta błędów i przekształcenie danych porównawczych .....	27
13. Zmiana szacunków.....	33
14. Istotne zasady rachunkowości.....	33
14.1 Zasady konsolidacji.....	33
14.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach .....	34
14.3 Udziały we wspólnych działaniach .....	34
14.4 Wycena do wartości godziwej .....	34
14.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	34
14.6 Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
14.7 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	36

---

14.8 Nieruchomości inwestycyjne.....	36
14.9 Wartości niematerialne .....	36
14.9.1 Wartość firmy.....	37
14.10 Leasing .....	38
14.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	38
14.12 Koszty finansowania zewnętrznego.....	39
14.13 Aktywa finansowe.....	39
14.14 Utrata wartości aktywów finansowych .....	41
14.15 Zapasy .....	41
14.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	41
14.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	42
14.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	42
14.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	42
14.20 Rezerwy.....	43
14.21 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	43
14.22 Przychody .....	43
14.22.1 Przychody z umów z klientami .....	43
14.22.2 Dotacje.....	45
14.23 Podatki.....	45
14.23.1 Podatek bieżący.....	45
14.23.2 Podatek odroczony .....	45
14.23.3 Podatek od towarów i usług.....	46
14.24 Zysk netto na akcję .....	46
14.25 Segmenty operacyjne .....	47
15. Przychody i koszty.....	48
15.1 Przychody ze sprzedaży.....	48
15.2 Koszty działalności operacyjnej.....	49
15.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	49
15.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	50
15.5 Przychody finansowe .....	50
15.6 Koszty finansowe .....	50
15.7 Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych.....	51
16. Podatek dochodowy .....	51
16.1 Odroczony podatek dochodowy .....	52
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	53
18. Zysk przypadający na jedną akcję.....	53

---

---

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	54
20. Wartości niematerialne .....	54
21. Rzeczowe aktywa trwale .....	55
22. Leasing .....	59
22.1 Grupa jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16) .....	59
22.2 Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16) .....	60
22.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16) .....	60
23. Nieruchomości inwestycyjne .....	61
24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności .....	62
25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	62
26. Wartość firmy .....	62
27. Udział we wspólnym działaniu .....	63
28. Świadczenia pracownicze .....	63
28.1 Programy akcji pracowniczych .....	63
28.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze, w tym po okresie zatrudnienia .....	63
29. Zapasy .....	66
30. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	66
31. Pozostałe aktywa finansowe .....	68
32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	68
33. Kapitał podstawowy .....	68
33.1 Kapitał podstawowy .....	68
33.1.1 Wartość nominalna akcji .....	69
33.1.2 Prawa akcjonariuszy .....	69
33.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii .....	69
33.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	69
34. Kapitał zapasowy .....	69
35. Udziały niekontrolujące .....	70
35.1 Pozostałe kapitały .....	70
35.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	70
35.3 Udziały niekontrolujące .....	70
36. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje .....	72
37. Rezerwy .....	76
37.1 Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych oraz inne rezerwy .....	76
38. Pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe .....	78
38.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe) .....	78

---

---

38.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	78
38.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach.....	79
39. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	79
40. Zobowiązania inwestycyjne .....	80
41. Zobowiązania warunkowe.....	81
41.1 Sprawy sądowe .....	81
41.2 Rozliczenia podatkowe .....	81
42. Informacje o podmiotach powiązanych .....	81
42.1 Jednostka dominująca całej Grupy .....	83
42.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....	83
42.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	83
42.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	83
42.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	83
42.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy... 83	
43. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej .....	85
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	86
44.1 Ryzyko stopy procentowej.....	86
44.2 Ryzyko walutowe.....	88
44.3 Ryzyko cen towarów .....	88
44.4 Ryzyko kredytowe .....	88
44.5 Ryzyko związane z płynnością.....	88
45. Instrumenty finansowe .....	89
45.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	89
45.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	90
45.3 Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej .....	91
46. Zarządzanie kapitałem .....	91
47. Struktura zatrudnienia .....	92
48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	93

---

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2020 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Karol Piasecki

.....

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec

.....

Wiceprezes Zarządu

Marcin Fakadej

.....

Wiceprezes Zarządu

Michał John

.....

Wrocław, 31 marca 2020 roku

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za rok zakończony		
	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	15.1	<b>410 402</b>	<b>372 099</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług		410 381	372 071
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		21	28
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>418 186</b>	<b>386 695</b>
Amortyzacja		21 772	16 810
Zużycie materiałów i energii		51 322	48 606
Usługi obce	15.2	166 494	157 159
Podatki i opłaty		1 866	1 739
Wynagrodzenia	15.7	146 249	132 612
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15.7	25 476	23 456
Pozostałe koszty rodzajowe		4 997	4 013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10	19
Odpisy z tyt. utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	21	-	2 281
<b>Strata ze sprzedaży</b>		<b>(7 784)</b>	<b>(14 595)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15.3	11 481	8 034
Pozostałe koszty operacyjne	15.4	4 767	4 387
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 070)</b>	<b>(10 949)</b>
Przychody finansowe	15.5	663	32
Koszty finansowe	15.6	6 992	6 330
<b>Strata z działalności gospodarczej</b>		<b>(7 399)</b>	<b>(17 247)</b>
<b>Strata brutto</b>		<b>(7 399)</b>	<b>(17 247)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	16	<b>1 421</b>	<b>1 346</b>
<b>Strata netto, w tym przypadająca:</b>		<b>(8 820)</b>	<b>(18 593)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	18	<b>(8 465)</b>	<b>(17 680)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>(355)</b>	<b>(913)</b>
Średnioważona liczba akcji		13 480 487	13 285 346
<b>Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN</b>		<b>(0,6279)</b>	<b>(1,3308)</b>
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN		(0,6279)	(1,3308)

\*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku**

Inne całkowite dochody	Za rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)*
<b>Strata netto</b>	<b>(8 820)</b>	<b>(18 593)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(257)	(2)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(257)</b>	<b>(2)</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	(138)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	26
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(257)</b>	<b>(114)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(9 077)</b>	<b>(18 707)</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(8 722)</b>	<b>(17 794)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(355)</b>	<b>(913)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(9 077)</b>	<b>(18 707)</b>

\*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 31 grudnia 2019 roku

Aktywa	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)*	1 stycznia 2018 (dane przekształcone)*
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>274 255</b>	<b>247 147</b>	<b>248 220</b>
Wartości niematerialne	20	32 171	33 197	33 221
Rzeczowe aktywa trwałe	21	238 690	210 182	211 656
Należności długoterminowe		-	40	40
Nieruchomości inwestycyjne	23	797	825	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.1	2 597	2 903	2 451
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>94 315</b>	<b>48 303</b>	<b>51 519</b>
Zapasy	29	4 210	3 594	3 360
Należności z tytułu dostaw i usług	30	33 946	32 890	31 454
Pozostałe należności	30	2 390	718	1 121
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 087	556	482
Pozostałe aktywa finansowe	31	27 833	65	2
Rozliczenia międzyokresowe		514	583	527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	24 335	9 897	14 573
<b>Aktywa razem</b>		<b>368 570</b>	<b>295 450</b>	<b>299 739</b>

\*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania i kapitał własny	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)*	1 stycznia 2018 (dane przekształcone)*
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>109 311</b>	<b>90 007</b>	<b>112 524</b>
Kapitał podstawowy	33	88 755	53 141	53 141
Kapitał zapasowy, w tym:	34	75 387	82 975	86 404
- kapitał zapasowy z emisji akcji		96 144	96 144	96 144
- kapitał zapasowy z połączenia		(20 757)	(13 169)	(9 740)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	35.1	-	257	259
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		(54 831)	(46 366)	(27 280)
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	35.3	<b>6 860</b>	<b>7 212</b>	<b>6 032</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>116 171</b>	<b>97 219</b>	<b>118 556</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>166 797</b>	<b>87 938</b>	<b>97 393</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	16.1	1 553	2 089	1 909
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28,37	4 977	4 686	4 249
Pozostałe rezerwy	37	576	587	592
Kredyty i pożyczki	36	125 720	67 613	76 917
Z tytułu leasingu	22	26 343	4 198	2 237
Pozostałe zobowiązania	38.1	-	50	2 337
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38.3	7 628	8 715	9 152
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>85 602</b>	<b>110 293</b>	<b>83 790</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28,37	5 279	1 865	1 645
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	37	5 715	2 263	417
Kredyty i pożyczki	36	8 355	47 908	17 796
Z tytułu dostaw i usług	38.2	25 881	25 502	30 154
Z tytułu leasingu	22	7 535	1 852	2 342
Z tytułu podatku dochodowego		640	619	481
Pozostałe zobowiązania	38.2	26 622	23 098	25 728
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38.3	5 575	7 186	5 227
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>368 570</b>	<b>295 450</b>	<b>299 739</b>

\*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

POZYCJE	Nota	Za rok zakończony	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Strata brutto</b>		<b>(7 399)</b>	<b>(17 247)</b>
<b>Korekty razem</b>		<b>29 671</b>	<b>11 490</b>
Amortyzacja		21 772	16 810
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych		(11)	7
Odsetki		6 775	5 630
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		462	(9)
Zmiana stanu rezerw	39	7 146	2 540
Zmiana stanu zapasów	39	(616)	(234)
Zmiana stanu należności	39	(2 688)	(1 107)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39	1 896	(9 817)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	(2 701)	1 396
Inne korekty- prowizje od kredytów, utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	39	(203)	(2 223)
Podatek dochodowy zapłacony	39	(2 161)	(1 503)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>22 272</b>	<b>(5 757)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>353</b>	<b>17</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		290	17
Inne wpływy z aktywów finansowych		63	-
<b>Wydatki</b>		<b>39 785</b>	<b>11 769</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 954	11 677
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych skorygowane o nabyte środki pieniężne	39	27 831	14
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach pozostałych skorygowane o nabyte środki pieniężne		-	-
Inne wydatki inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy		-	78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(39 432)</b>	<b>(11 752)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>91 400</b>	<b>25 562</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Kredyty i pożyczki		91 400	24 464
Wpływy z emisji udziałów objęte przez akcjonariuszy niekontrolujących		-	798
<b>Wydatki</b>		<b>59 813</b>	<b>12 422</b>
Spląty kredytów		46 440	8 151
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		7 502	2 895
Odsetki		5 871	1 376
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		<b>31 587</b>	<b>12 840</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>14 427</b>	<b>(4 669)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>14 438</b>	<b>(4 676)</b>
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych		(11)	7
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	32	<b>9 897</b>	<b>14 573</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	32	<b>24 335</b>	<b>9 897</b>

\*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w notcie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>82 975</b>	<b>257</b>	<b>(46 366)</b>	<b>90 007</b>	<b>7 212</b>	<b>97 219</b>
wynik za okres	-	-	-	(8 465)	(8 465)	(355)	(8 820)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(257)	-	(257)	-	(257)
Sprzedaż udziałów w jednostce zagranicznej zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(257)	-	(257)	-	(257)
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(257)</b>	<b>(8 465)</b>	<b>(8 722)</b>	<b>(355)</b>	<b>(9 077)</b>
kapitały nowych spółek w grupie	-	-	-	-	-	3	3
podwyższenie kapitału w Spółce	35 614	-	-	-	35 614	-	35 614
zmiana kapitału związana z połączeniem	-	(7 588)	-	-	(7 588)	-	(7 588)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>88 755</b>	<b>75 387</b>	<b>-</b>	<b>(54 831)</b>	<b>109 311</b>	<b>6 860</b>	<b>116 171</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>97 043</b>	<b>259</b>	<b>(27 280)</b>	<b>123 163</b>	<b>6 032</b>	<b>129 195</b>
wynik za okres	-	-	-	(17 680)	(17 680)	(913)	(18 593)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(2)	(111)	(113)	-	(113)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	(112)	(112)	-	(112)
Inne	-	-	-	1	1	-	1
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(17 792)</b>	<b>(17 793)</b>	<b>(913)</b>	<b>(18 706)</b>
zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	-	-	(1 295)	(1 295)	1 295	-
podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	798	798
Zmiana kapitału związana z połączeniem	-	(14 068)	-	-	(14 068)	-	(14 068)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku (dane przekształcone*)</b>	<b>53 141</b>	<b>82 975</b>	<b>257</b>	<b>(46 366)</b>	<b>90 007</b>	<b>7 212</b>	<b>97 219</b>

\*Dane przekształcone zgodnie z korektą opisaną w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

- ochrony zdrowia ludzkiego,
- prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 933040945.

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

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

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

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Grupa za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku wykazała stratę netto w kwocie 8.820 tys. PLN.

- Aktywa obrotowe na koniec grudnia 2019 roku przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o 8.713 tys. PLN, na co mają wpływ zakupione od podmiotów powiązanych bony korporacyjne o wartości 27.831 tys. PLN, które po dniu bilansowym są zwracane na konto Emitenta.

Środki ze zbycia bonów zostaną wykorzystane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, dlatego na koniec kolejnego roku obrotowego oczekuje się ponownego wystąpienia sytuacji ujemnych aktywów obrotowych.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 24.335 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na płynność Grupy Kapitałowej.

Większość szpitali Grupy EMC znajduje się w „sieci szpitali” i świadczy 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 82,40% akcji,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 posiadający 10,66% akcji,

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 posiadający 6,29% akcji, zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.

Razem są właścicielami 99,35% akcji EMC Instytut Medyczny SA.

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

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

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2020 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2020 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.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA zgodnie z zaleceniami Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ESMA z dnia 11 marca 2020 roku oraz zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku informuje o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2020 roku.

Konsekwencją zaistniałej sytuacji epidemiologicznej jest wzrost bieżących kosztów działalności Spółki, w tym zwłaszcza koszt zakupu materiałów, konieczność zwiększenia zapasów leków oraz konieczność realizacji nowych obowiązków wynikających z przepisów prawa. Istnieje również ryzyko opóźnień w dostawach materiałów i urządzeń oraz podniesienia kosztów dostaw.

Ponadto Zarząd Emitenta dostrzega ryzyko obniżenia się przychodów w związku z odwoływaniem zabiegów oraz wizyt przez pacjentów oraz koniecznością ich wstrzymania.

Część załogi korzysta z zasiłków opiekuńczych na czas opieki nad dziećmi, jednak większość pracowników administracyjnych, których obecność w siedzibie firmy nie jest konieczna, wykonuje swoją pracę zdalnie.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd nie jest w stanie precyzyjnie określić wpływu epidemii koronawirusa COVID-19 na jej sytuację i wyniki finansowe, a dalsze konsekwencje pandemii koronawirusa COVID-19, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki, są trudne do oszacowania.

Bieżąca działalność Emitenta nie jest obecnie zagrożona i Zarząd nie widzi ryzyka utraty płynności finansowej, jednak niewykluczone jest wystąpienie przejściowych problemów, w zależności od rozwoju wydarzeń, a zwłaszcza tempa wzrostu przypadków zakażenia wirusem SARS-CoV-2.

**Narodowy Fundusz Zdrowia wspólnie z Ministerstwem Zdrowia przygotował zestaw konkretnych instrumentów finansowych, które zagwarantują placówkom medycznym stabilność w okresie epidemii COVID-19.**

Wsparcie z budżetu państwa w walce z COVID-19. Dodatkowe środki na świadczenia związane przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 gwarantuje specustawa, która jednoznacznie określa, że wszystkie wydatki związane z zapobieganiem i zwalczaniem koronawirusa pochodzą z budżetu państwa. To główny strumień finansowania zadań związanych epidemią COVID-19. Oznacza to, że finansowanie zapobiegania i zwalczania epidemii COVID-19 nie odbędzie się kosztem innych świadczeń, za które płaci Narodowy Fundusz Zdrowia.

**Ustawa z 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych**

Wzrost wyceny punktu rozliczeniowego. Środki pochodzące z funduszu zapasowego NFZ – ponad miliard złotych – zostały przeznaczone na sfinansowanie zwiększenia wyceny punktu w ryczałcie PSZ o około 5 proc. Przeszacowanie wartości ryczałtu, będzie naliczane wstecznie od stycznia 2020 roku.

**Zarządzenie Prezesa NFZ nr 36/2020/DEF**

Płatność rat kontraktowych niezależnie od poziomu realizacji świadczeń. Wypłacanie placówkom, które zostały zmuszone do ograniczania dotychczasowej działalności, a nie biorą bezpośredniego udziału w walce z koronawirusem, kwot porównywalnych do tych, które otrzymałyby realizując swój kontrakt w dotychczasowych warunkach (na wniosek jednostki).

**Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 14 marca 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej**

Szybsze i częstsze wypłaty. Wypłaty środków wynikających z kontraktów, będą szybsze i częstsze – na wniosek świadczeniodawcy – nawet do 4 razy w miesiącu. Terminy płatności zostały skrócone z 14 dni kalendarzowych do maksymalnie 5 dni roboczych.

**Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 14 marca 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej**

Mechanizm wyrównywania ryczałtu. Zaangażowanie szpitali w walkę z COVID-19 może wpłynąć na ograniczenie ich podstawowej działalności. Aby tego uniknąć, placówki te będą mogły skorzystać z mechanizmu wyrównywania ryczałtu. Oznacza to, że oprócz środków wypłaconych za świadczenia związane z COVID-19, dodatkowo skorzystają z przysługującego im ryczałtu PSZ.

**Zarządzenie Prezesa NFZ nr 32/2020/DEF**

Dodatkowe środki za realizację konkretnych świadczeń związanych z przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19. Szpitale jednoimienne, czyli jednostki w całości zaangażowane w walkę z koronawirusem, oprócz ryczałtu i zapłaty za każde świadczenie związane z COVID-19 otrzymają dodatkowo środki za gotowość do udzielenia świadczeń (w przeliczeniu na łóżko i respirator). To pozwoli na pełne zabezpieczenie finansowe placówek w tym okresie.

**Zarządzenie Prezesa NFZ nr 40/2020/DSOZ**

Teleporady. Wprowadziliśmy również rozwiązania pozwalające na szersze zastosowanie niż dotychczas zdalnych form opieki nad pacjentami, czyli teleporad, które są dodatkowo finansowane. Zdalne konsultacje pacjentów z lekarzami są już możliwe w POZ (m.in. teleporady udzielane pacjentom spoza listy aktywnej na terenie tej samej gminy), w psychiatrii i terapii uzależnień, świadczeniach udzielanych w opiece domowej.

**3. OKRESY ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE**

Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe są prezentowane:

- na dzień 31.12.2019 roku i 31.12.2018 roku (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej),
- za okresy od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku i od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku (skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym).

#### 4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- w dniu 27 lutego 2019 roku ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku Pan Rafał Szmuc złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 5/2019 z dnia 27 lutego 2019 roku.
- w dniu 12 marca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 02/03/2019 Rada Nadzorcza Spółki delegowała Pana Martina Hrežo do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 12 marca 2019 roku do 12 czerwca 2019 roku O delegowaniu osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 9/2019 z dnia 12 marca 2019 roku.
- w dniu 29 maja 2019 roku ze skutkiem na dzień 31 lipca 2019 roku Pan Maciej Piorunek zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 18/2019 z dnia 29 maja 2019 roku.
- w dniu 14 czerwca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 03/06/2019 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Karola Piaseckiego na Prezesa Zarządu Spółki
- w dniu 14 sierpnia 2019 roku ze skutkiem na dzień 14 sierpnia 2019 roku Pan Tomasz Terlecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 20/2019 z dnia 14 sierpnia 2019 roku.
- w dniu 04 września 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 02/09/2019 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Dariusza Chowańca na Wiceprezesa Zarządu Spółki
- w dniu 04 września 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/09/2019 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Marcina Fakadeja na Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- w dniu 18 lutego 2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/02/2020 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Michała Johna na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

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

Skład osobowy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

- Karol Piasecki                      Prezes Zarządu
- Dariusz Chowaniec                Wiceprezes Zarządu
- Marcin Fakadej                    Wiceprezes Zarządu
- Michał John                        Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2019 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- oświadczeniem doręczonym Spółce w dniu 04 lutego 2019 roku Pan Mateusz Słabosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 06 marca 2019 roku. O rezygnacji osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 2/2019 z dnia 4 lutego 2019 roku.
- w dniu 6 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Agátę Meštellérová na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 6 marca 2019 roku. O powołaniu osoby nadzorującej spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego nr 6/2019 z dnia 6 marca 2019 roku.
- w dniu 12 marca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/03/2019 Rada Nadzorcza Spółki mianowała Panią Agátę Meštellérová do pełnienia obowiązków Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki.



- w dniu 12 marca 2019 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 02/03/2019 Rada Nadzorcza Spółki delegowała Pana Martina Hrežo do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 12 marca 2019 roku do 12 czerwca 2019 roku. O delegowaniu osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 9/2019 z dnia 12 marca 2019 roku.

- w dniu 24 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników powołało skład Rady Nadzorczej na nową kadencję o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2019.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

W 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

## 5. SKŁAD GRUPY

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2019 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,11%	65,11%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	maj 2013	42.119	75,58%	75,58%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%
„Zdrowie- Ratownictwo Medyczne” Sp. z o.o.**	Kwidzyn	luty 2019	24	36,28%***	36,28%

\* Na podstawie aneksu z dnia 30 maja 2019 roku do umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, zmieniono termin zawarcia umowy przyrzeczonej na dzień 01 czerwca 2020 roku.

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

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

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

Kontrola nad Spółką Zdrowie- Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o została opisana w notcie 6.

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

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

Dnia 27 grudnia 2019 roku sprzedano spółkę EMC Health Care Limited, która wchodziła w skład Grupy Kapitałowej EMC, i której 100% udziałów było w posiadaniu EMC Instytut Medyczny SA.

Wartość aktywów netto na dzień zbycia Spółki wynosiła 26 tys. PLN, wynik na zbyciu spółki wyniósł 348 tys. PLN.

W roku 2019 miało miejsce połączenie Spółek EMC Instytut Medyczny SA (przejmująca) ze spółką Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. (przejmowana).

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 przez przeniesienie całego majątku spółek.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Penta Hospitals Poland sp. z o.o. Szczegółowy opis w notcie 12 i notcie 25.

#### Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2018 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.**	Katowice	listopad 2008	12.735	65,11%	65,11%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00%
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	maj 2013	42.119	75,58%	75,58%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

\* 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. wygasło 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. (wpłata EMC Instytut Medyczny SA na podwyższenie kapitału w spółce Zdrowie Sp. z o.o. wyniosła 4.412 tys. PLN, wpłata Starostwa Powiatowego w Kwidzynie- 588 tys. PLN)

\* wartość udziałów EMC Instytut Medyczny 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.

\*\* w trakcie roku 2018 nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego przez Miasto Katowice na podstawie Uchwały 18/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.11.2018 roku o kwotę 210 tys. PLN.

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

## 5.1 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

## 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd jednostki dominującej w składzie:

- Karol Piasecki Prezes Zarządu
- Dariusz Chowaniec Wiceprezes Zarządu
- Marcin Fakadej Wiceprezes Zarządu
- Michał John Wiceprezes Zarządu

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31 marca 2020 roku.

## 7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### 7.1 Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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,

- wycenę rezerw.

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

## 7.2 Profesjonalny osąd

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

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

### Kontrola nad spółką Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.

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

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

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

### Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych w roku 2019 nadwykonań oraz dokonanych na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 649	573	1 076
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	709	277	432
Lubmed Sp. z o.o.	50	10	40
Mikulicz Sp. z o.o.	229	210	19
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	150	70	80
EMC Silesia Sp. z o.o.	65	53	12
Zdrowie Sp. z o.o.	339	67	272
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	886	69	817
<b>Razem</b>	<b>4 077</b>	<b>1 329</b>	<b>2 748</b>

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

### 7.3 Niepewność szacunków

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

#### Utrata wartości aktywów

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

#### Relacje z pacjentami

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

#### Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne

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

#### Rezerwy na sprawy sądowe

Grupa podejmuje decyzje o ujęciu i wysokości rezerw na toczące się postępowania sądowe na podstawie analizy ryzyk z nimi związanych, w tym zwłaszcza na podstawie opinii prawników i niezależnych ekspertów.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Stawki amortyzacyjne

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

#### Leasing- Grupa jako leasingobiorca

Szacunki dotyczące okresów trwania leasingu dla umów z nieokreślonym terminem zakończenia zostały opisane w notce numer 10 niniejszego sprawozdania.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

## 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. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

### 9.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

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

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2019 roku poz. 351) („Ustawa”) z wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

## 9.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

## 10.ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

### MSSF 16 Leasing

Grupa jest leasingobiorcą w ramach umów najmu budynków oraz sprzętu medycznego.

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

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

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

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

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

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

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,

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

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

#### Zastosowanie szacunków

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

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

#### Okres leasingu

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

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

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

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

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

W odniesieniu do kluczowych grup wynajmowanych aktywów Grupa zawiera zarówno umowy na czas określony, jak i umowy na czas nieokreślony. Dla umów na czas nieoznaczony dotyczących najmu nieruchomości Grupa szacuje planowany okresów użytkowania w oparciu o oszacowanie średniego historycznego czasu trwania podobnych kontraktów. Okresy te wynoszą 60 miesięcy.

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

Umowy na czas nieokreślony, dotyczące najmu sprzętu medycznego, ze względu na łatwą zastępowalność danych aktywów w przypadku wypowiedzenia kontraktu nie stanowią leasingu według MSSF 16.

#### Stopa dyskontowa



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

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

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

Proces ustalenia aktualnej krańcowej stopy procentowej obejmuje następujące kroki:

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

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

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

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

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

#### Grupa jako leasingodawca

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

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

#### Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	31.12. 2018	Korekta MSSF 16	1 stycznia 2019
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>210 182</b>	<b>34 706</b>	<b>244 888</b>
II. Rzeczowe aktywa trwałe	210 182	34 706	244 888
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 050</b>	<b>34 706</b>	<b>40 756</b>
II. Zobowiązania długoterminowe	4 198	29 294	33 492
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	4 198	29 294	33 492
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 852	5 412	7 264
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	1 852	5 412	7 264

**Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie przejścia od MSR 17 do MSSF 16**

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązań z tytułu leasingu ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku

	31.12.2018	korekta	01.01.2019
Przyszłe zobowiązanie leasingowe według MSR 17	26 131		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 836		
Przyszłe zobowiązanie leasingowe według MSR 17 (spółka przejęta)	5 190		
<b>RAZEM</b>	<b>37 157</b>		
korekty bilansu początkowego w związku z implementacją MSSF 16		-	
(-) korekta stopy dyskontowej		(320)	
(-) zwolnienie z tytułu krótkoterminowych i niskowartościowych umów leasingu		(8)	
(-) nieleasingowe elementy umów		(345)	
(+/-) opcje przedłużenia umowy		1 320	
(+/-) indeksacja		2 952	
<b>Zobowiązanie leasingowe według MSSF 16</b>			<b>40 756</b>

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień bilansowy:

<b>Wartość zobowiązań na 01.01.2019</b>	<b>40 756</b>
Płatności z tytułu leasingu	(9 219)
Dodanie nowych umów	624
Naliczone odsetki	1 717
<b>Wartość brutto zobowiązania na 31.12.2019</b>	<b>33 878</b>

**Pozostałe zmiany do MSSF:**

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

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

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

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

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

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

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

## **11.NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ**

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 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – 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 17** Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 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;

Zmiany do **MSSF 3** Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany do **MSR 1 i MSR 8**: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7**: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

## **12.KOREKTA BŁĘDU I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

W roku 2019 miało miejsce połączenie Spółek EMC Instytut Medyczny SA (przejmująca) ze spółką Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. (przejmowana).- spółką zależną od CareUp B.V.

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 KSH przez przeniesienie całego majątku spółek. W dniu 23 grudnia 2019 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Penta Hospitals Poland sp. z o.o.

Połączenie to stanowi połączenie pod wspólną kontrolą i zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości dla tego typu transakcji, zostało rozliczone metodą łączenia udziałów z korektą danych porównawczych. Wpływ transakcji jest ujmowany w kapitale zapasowym (kapitał z połączenia).

Efekt połączenia został zaprezentowany na początek okresu porównawczego, tzn. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Grupa skorygowała dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 oraz za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2018 roku.

Poniżej zamieszczono przekształcone dane porównawcze na dzień 01 stycznia 2018 roku które zawierają wpływ wynikający z połączenia:

**Wybrane dane w tys. PLN**

	<b>Stan na 01 stycznia 2018 roku</b>		
	<b>Dane zatwierdzone</b>	<b>Korekta (połączenie)</b>	<b>Dane przekształcone</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>244 851</b>	<b>3 369</b>	<b>248 220</b>
Wartości niematerialne	32 924	297	33 221
Rzeczowe aktywa trwałe	208 899	2 757	211 656
Należności długoterminowe	-	40	40
Nieruchomości inwestycyjne	852	-	852
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 176	275	2 451
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>46 302</b>	<b>5 217</b>	<b>51 519</b>
Zapasy	3 303	57	3 360
Należności z tytułu dostaw i usług	29 452	2 002	31 454
Pozostałe należności	895	226	1 121
Należności z tytułu podatku dochodowego	482	-	482
Pozostałe aktywa finansowe	-	2	2
Rozliczenia międzyokresowe	491	36	527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 679	2 894	14 573
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>291 153</b>	<b>8 585</b>	<b>299 739</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>123 152</b>	<b>(10 628)</b>	<b>112 524</b>
Kapitał podstawowy	53 141	-	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	(9 740)	86 404
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	259	-	259
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(26 392)	(888)	(27 280)
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>6 032</b>	<b>-</b>	<b>6 032</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>129 184</b>	<b>(10 628)</b>	<b>118 556</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>81 423</b>	<b>15 970</b>	<b>97 393</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 909	-	1 909
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 039	210	4 249
Pozostałe rezerwy	592	-	592
Kredyty i pożyczki	62 307	14 610	76 917
Z tytułu leasingu	2 138	99	2 237

## Wybrane dane w tys. PLN

Stan na 01 stycznia 2018 roku

	<i>Dane zatwierdzone</i>	<i>Korekta (połączenie)</i>	<i>Dane przekształcone</i>
Pozostałe zobowiązania	1 286	1 051	2 337
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 152	-	9 152
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>80 546</b>	<b>3 244</b>	<b>83 790</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 110	535	1 645
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	417	-	417
Kredyty i pożyczki	19 511	(1 715)	17 796
Z tytułu dostaw i usług	28 349	1 805	30 154
Z tytułu leasingu	2 190	152	2 342
Z tytułu podatku dochodowego	431	50	481
Pozostałe zobowiązania	23 311	2 417	25 728
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 227	-	5 227
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>291 153</b>	<b>8 586</b>	<b>299 739</b>

Na potrzeby sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku, Zarząd Spółki postanowił, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błęd”, skorygować dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku w zakresie:

- ujęcia dotacji sprzed dnia nabycia w spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. (1.135 tys. PLN),
  - korekty odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (763 tys. PLN),
  - ujęcia rezerw na odprawy pośmiertne (226 tys. PLN),
  - ujęcia rezerw na sprawy sądowe (1.200 tys. PLN),
  - ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących na należności oraz korekty funduszy specjalnych (648 tys. PLN),
  - zmiany okresu amortyzacji tomografu komputerowego i przyjęcia wartości niematerialnych (22 tys. PLN).
- Wszystkie zmiany zostały zaprezentowane jako korekta błędów w przekształconych danych porównawczych.

Poniżej zamieszczono przekształcone dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku, które zawierają wpływ korekt błędów oraz wpływ wynikający z połączenia spółek:

## Wybrane dane w tys. PLN

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	<i>Dane zatwierdzone</i>	<i>Korekty błędów</i>	<i>Korekta (połączenie)</i>	<i>Dane przekształcone</i>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>244 347</b>	<b>(783)</b>	<b>3 583</b>	<b>247 147</b>
Wartości niematerialne	33 035	(74)	236	33 197
Rzeczowe aktywa trwałe	207 716	(711)	3 177	210 182
Należności długoterminowe	-	-	40	40
Nieruchomości inwestycyjne	825	-	-	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 771	-	132	2 903

## Wybrane dane w tys. PLN

	Stan na 31 grudnia 2018 roku			
	Dane zatwierdzone	Korekty błędów	Korekta (połączenie)	Dane przekształcone
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44 736</b>	<b>(648)</b>	<b>4 215</b>	<b>48 303</b>
Zapasy	3 514	-	80	3 594
Należności z tytułu dostaw i usług	31 170	(298)	2 018	32 890
Pozostałe należności	881	(350)	181	718
Należności z tytułu podatku dochodowego	556	-	-	556
Pozostałe aktywa finansowe	63	-	2	65
Rozliczenia międzyokresowe	545	-	38	583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 007	-	1 890	9 897
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>289 083</b>	<b>(1 433)</b>	<b>7 800</b>	<b>295 450</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>105 836</b>	<b>(1 597)</b>	<b>(14 232)</b>	<b>90 007</b>
Kapitał podstawowy	53 141	-	-	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	-	(13 169)	82 975
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	257	-	-	257
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(43 706)	(1 597)	(1 063)	(46 366)
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>7 339</b>	<b>(127)</b>	<b>-</b>	<b>7 212</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>113 175</b>	<b>(1 724)</b>	<b>(14 232)</b>	<b>97 219</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>98 659</b>	<b>(880)</b>	<b>(9 841)</b>	<b>87 938</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 089	-	-	2 089
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 317	197	172	4 686
Pozostałe rezerwy	587	-	-	587
Kredyty i pożyczki	77 813	-	(10 200)	67 613
Z tytułu leasingu	4 065	-	133	4 198
Pozostałe zobowiązania	-	-	50	50
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 788	(1 077)	4	8 715
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>77 249</b>	<b>1 171</b>	<b>31 873</b>	<b>110 293</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 791	29	45	1 865
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 020	1 200	43	2 263
Kredyty i pożyczki	21 246	-	26 662	47 908
Z tytułu dostaw i usług	24 114	-	1 388	25 502
Z tytułu leasingu	1 771	-	81	1 852
Z tytułu podatku dochodowego	565	-	54	619
Pozostałe zobowiązania	19 894	-	3 204	23 098
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 848	(58)	396	7 186
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>289 083</b>	<b>(1 433)</b>	<b>7 800</b>	<b>295 450</b>

Poniżej zaprezentowano również wpływ korekt błędu oraz wpływ wynikający z połączenia na:

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

**Dane w tys. PLN**

**Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku**

	<b>Dane zatwierdzone</b>	<b>Korekty błędów</b>	<b>Korekta (połączenie)</b>	<b>Dane przekształcone</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>337 796</b>	-	<b>34 303</b>	<b>372 099</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	337 768	-	34 303	372 071
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	-	-	28
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>352 449</b>	<b>1 011</b>	<b>33 235</b>	<b>386 695</b>
Amortyzacja	15 883	22	905	16 810
Zużycie materiałów i energii	45 661	-	2 945	48 606
Usługi obce	140 881	-	16 278	157 159
Podatki i opłaty	1 584	-	155	1 739
Wynagrodzenia	121 777	226	10 609	132 612
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 560	-	1 896	23 456
Pozostałe koszty rodzajowe	3 566	-	447	4 013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19	-	-	19
Odpisy z tyt. utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	1 518	763	-	2 281
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(14 653)</b>	<b>(1 011)</b>	<b>1 068</b>	<b>(14 596)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 706	1 135	193	8 034
Pozostałe koszty operacyjne	2 429	1 848	110	4 387
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 376)</b>	<b>(1 724)</b>	<b>1 131</b>	<b>(10 969)</b>
Przychody finansowe	28	-	4	32
Koszty finansowe	5 356	-	974	6 330
<b>Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>(15 704)</b>	<b>(1 724)</b>	<b>181</b>	<b>(17 247)</b>
<b>Strata brutto</b>	<b>(15 704)</b>	<b>(1 724)</b>	<b>181</b>	<b>(17 247)</b>
Podatek dochodowy	989	-	357	1 346
<b>Strata netto, w tym przypadająca:</b>	<b>(16 693)</b>	<b>(1 724)</b>	<b>(176)</b>	<b>(18 593)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(15 907)</b>	<b>(1 597)</b>	<b>(176)</b>	<b>(17 680)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(786)</b>	<b>(127)</b>	<b>-</b>	<b>(913)</b>
Średnioważona liczba akcji	13 285 346			13 285 346
<b>Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN</b>	<b>(1,1974)</b>			<b>13 285 346</b>
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	(1,1974)			(1,3308)

- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (opublikowane dnia 15 kwietnia 2019 roku)

POZYCJE	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku			
	Dane zatwierdzone	Korekty błędów	Korekta (połączenie)	Dane przekształcone
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Strata brutto</b>	<b>(15 704)</b>	<b>(1 724)</b>	<b>181</b>	<b>(17 247)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>10 427</b>	<b>198</b>	<b>865</b>	<b>11 490</b>
Amortyzacja	15 883	22	905	16 810
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	7	-	-	7
Odsetki	4 808	-	822	5 630
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9)	-	-	(9)
Zmiana stanu rezerw	1 599	1 426	(485)	2 540
Zmiana stanu zapasów	(211)	-	(23)	(234)
Zmiana stanu należności	(1 778)	298	373	(1 107)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 166)	-350	(1 001)	(9 817)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 133	(1 135)	398	1 396
Inne korekty- prowizje od kredytów, utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	(1 460)	(763)	-	(2 223)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 379)	-	(124)	(1 503)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 277)</b>	<b>(1 526)</b>	<b>1 046</b>	<b>(5 757)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	-	-	17
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>8 537</b>	<b>-</b>	<b>3 232</b>	<b>11 769</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 445	-	3 232	11 677
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych skorygowane o nabyte środki pieniężne	14	-	-	14
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach pozostałych skorygowane o nabyte środki pieniężne	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy	78	-	-	78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 520)</b>	<b>-</b>	<b>(3 232)</b>	<b>(11 752)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>22 830</b>	<b>-</b>	<b>2 432</b>	<b>25 262</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	22 032	-	2 432	24 464
Wpływy z emisji udziałów objęte przez akcjonariuszy niekontrolujących	798	-	-	798
<b>Wydatki</b>	<b>12 698</b>	<b>-</b>	<b>(276)</b>	<b>12 422</b>
Splaty kredytów	8 151	-	-	8 151
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 858	-	37	2 895
Odsetki	1 689	-	(313)	1 376
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>10 132</b>	<b>-</b>	<b>2 708</b>	<b>12 840</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(3 665)</b>	<b>-</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(4 669)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(3 672)</b>	<b>-</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(4 676)</b>
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	7	-	-	7
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 679</b>	<b>-</b>	<b>2 894</b>	<b>14 573</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 014</b>	<b>-</b>	<b>1 883</b>	<b>9 897</b>



W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, poza wyżej wymienionymi, nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

## 13. ZMIANA SZACUNKÓW

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

## 14. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 14.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych akcjonariuszy;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych akcjonariuszy lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach akcjonariuszy.

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

#### 14.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

W omawianym okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2018 Grupa nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach oraz nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

#### 14.3 Udziały we wspólnych działaniach

W omawianym okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2018 Grupa nie prowadzi działalności w ramach wspólnych działań.

#### 14.4 Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 14.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
EUR	4,2585 PLN	4,3000 PLN

27 grudnia 2019 roku Emitent sprzedał spółkę zależną EMC HealthCare. Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej było EUR. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

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

<b>2019</b>		<b>2018</b>	
<b>Data tabeli</b>	<b>kurs średni</b>	<b>Data tabeli</b>	<b>kurs średni</b>
31.01.2019	4,2802	31.01.2018	4,1488
28.02.2019	4,3120	28.02.2018	4,1779
29.03.2019	4,3013	30.03.2018	4,2085
30.04.2019	4,2911	30.04.2018	4,2204
31.05.2019	4,2916	30.05.2018	4,3195
28.06.2019	4,2520	29.06.2018	4,3616
31.07.2019	4,2911	31.07.2018	4,2779
30.08.2019	4,3844	31.08.2018	4,2953
30.09.2019	4,3736	28.09.2018	4,2714
31.10.2019	4,2617	31.10.2018	4,3313
29.11.2019	4,3236	30.11.2018	4,2904
31.12.2019	4,2585	31.12.2018	4,3000
<b>średni za rok</b>	<b>4,3018</b>	<b>średni za rok</b>	<b>4,2669</b>

## 14.6 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Przyjęte stawki amortyzacji wynoszą odpowiednio:

<b>Typ</b>	<b>Stawka</b>
Budynki i budowle	2,5% - 10%
Maszyny i urządzenia techniczne	7% - 33,33 %
Środki transportu	20% - 33,33%
Komputery	33 %
Inne środki trwałe	10% - 50%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %

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

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

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

#### **14.7 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Pozycja nie występuje w Grupie w roku zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w okresie porównawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2018.

#### **14.8 Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

#### **14.9 Wartości niematerialne**

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz

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

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

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

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

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

	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	20 lat	2-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy	20 lat metodą liniową	2 -5 lat
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.	Coroczna ocena czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

#### **14.9.1 Wartość firmy**

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

- sumy:
  - (I) przekazanej zapłaty,
  - (II) kwoty wszelkich kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących w jednostce przejmowanej oraz
  - (III) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

#### 14.10 Leasing

Grupa jako leasingobiorca:

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

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

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

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

#### 14.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako oddzielną linię w odpowiednim rodzaju kosztów.

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

#### 14.12 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i specyficznego), które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone.

Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

#### 14.13 Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji przychodów finansowych.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji przychody finansowe.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

## Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

### 14.14 Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia.

### 14.15 Zapasy

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

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

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

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

### 14.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

#### **14.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

#### **14.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

#### **14.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

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

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy

wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

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

#### **14.20 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

#### **14.21 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

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

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań.

#### **14.22 Przychody**

##### **14.22.1 Przychody z umów z klientami**

Grupa stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami (usługi medyczne świadczone w systemie ochrony zdrowia finansowanej przez NFZ, usługi medyczne świadczone klientom indywidualnym) z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługi przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży).

#### Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Grupa prowadzi działalność medyczną, a głównym odbiorcą usług jest Narodowy Fundusz Zdrowia. Przychody z umów z NFZ ujmowane są w momencie, w którym stają się one należne tj. w momencie wykonania usługi i rozliczane są w okresach miesięcznych.

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

### 14.22.2 Dotacje

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

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

## 14.23 Podatki

### 14.23.1 Podatek bieżący

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

### 14.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

#### 14.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

#### 14.23.4 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która

z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

#### 14.24 Zysk netto na akcję

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

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

#### 14.25 Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest jednolita z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług (sprzedaż usług ochrony zdrowia), różni się natomiast formą świadczenia usług. Zgodnie z tym kryterium wyróżniono segmenty sprawozdawcze – Opieka szpitalna, Opieka ambulatoryjna, Badania kliniczne.

Głównym decydującym operacyjnym, odpowiedzialnym za alokację zasobów oraz ocenę wyników poszczególnych segmentów jest Kierownictwo Grupy, które analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni na poziomie szczegółowości, który pozwala na zagregowanie ich do wyżej wymienionych segmentów.

Za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>346 993</b>	<b>61 273</b>	<b>2 137</b>	<b>410 402</b>
NFZ, w tym:	276 339	48 108		324 446
- dodatki dla pielęgniarek	20 388	583	-	20 972
Klienci komercyjni	60 403	9 575	2 137	72 115
Towarzystwa ubezpieczeniowe	5 602	2 884	-	8 485
Pozostałe przychody	4 649	706	-	5 355
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>360 801</b>	<b>55 761</b>	<b>1 624</b>	<b>418 186</b>
Amortyzacja	18 350	3 399	23	21 772
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>( 8 556)</b>	<b>6 957</b>	<b>527</b>	<b>(1 070)</b>
EBITDA*	9 796	10 356	550	20 702
Przychody / koszty finansowe netto	(6 145)	(163)	(21)	(6 329)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 026	394	-	1 421
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(15 726)</b>	<b>6 400</b>	<b>505</b>	<b>(8 820)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>295 360</b>	<b>70 749</b>	<b>2 461</b>	<b>368 570</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>190 495</b>	<b>59 817</b>	<b>2 087</b>	<b>252 399</b>

Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 (przekształcone)	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>314 889</b>	<b>55 795</b>	<b>1 416</b>	<b>372 099</b>
NFZ, w tym:	261 737	43 404	-	305 141
- dodatki dla pielęgniarzek	18 305	2 073	-	20 378
Klienci komercyjni	45 570	9 079	1 416	56 065
Towarzystwa ubezpieczeniowe	5 134	2 779	-	7 913
Pozostałe przychody	2 448	533	-	2 980
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>329 977</b>	<b>55 432</b>	<b>1 285</b>	<b>386 695</b>
Amortyzacja	14 628	2 165	17	16 810
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(11 748)</b>	<b>641</b>	<b>157</b>	<b>(10 949)</b>
EBITDA*	2 881	2 806	173	5 861
Przychody / koszty finansowe netto	(5 043)	(1 208)	(48)	(6 298)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	774	568	4	1 346
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(17 564)</b>	<b>(1 135)</b>	<b>105</b>	<b>(18 593)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>250 121</b>	<b>45 014</b>	<b>324</b>	<b>295 450</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>157 771</b>	<b>39 266</b>	<b>1 194</b>	<b>198 231</b>

EBITDA\* -nie jest zdefiniowana przez MSSF, Grupa liczy ten wskaźnik jako zysk/ stratę operacyjną powiększoną o amortyzację za dany okres.

## 15. PRZYCHODY I KOSZTY

### 15.1 Przychody ze sprzedaży

Pozycja	za okres			
	I-XII 2019		I-XII 2018	
<b>Przychody z umów z klientami:</b>	<b>384 916</b>	<b>93,79%</b>	<b>348 741</b>	<b>93,72%</b>
NFZ	303 474	73,95%	284 763	76,53%
Klienci komercyjni	72 956	17,78%	56 065	15,07%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	8 485	2,07%	7 913	2,13%
<b>Pozostałe przychody:</b>	<b>25 486</b>	<b>6,21%</b>	<b>23 358</b>	<b>6,28%</b>
Dodatki dla pielęgniarzek i ratowników	20 972	5,11%	20 378	5,48%
Pozostałe przychody	4 514	1,10%	2 980	0,80%
<b>Ogółem</b>	<b>410 402</b>	<b>100%</b>	<b>372 099</b>	<b>100,00%</b>



**15.2 Koszty działalności operacyjnej**

Grupa wykazuje w roku zakończonym 31 grudnia 2019 koszty działalności operacyjnej w kwocie 418.186 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2018: 386.695 tys. PLN). Największą pozycję w bieżącym i poprzednim roku stanowią usługi obce.

Usługi obce	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Usługi obce, w tym:</b>	<b>166 494</b>	<b>157 159</b>
Usługi medyczne	110 565	100 502
Usługi diagnostyczne i laboratoryjne	14 199	13 497
Czynsze, najem	2 963	8 364
Usługi położnicze, pielęgniarskie, ratowników	9 216	7 949
Usługi niematerialne	8 125	6 834
Usługi żywienia i pralnicze	6 361	5 981
Remonty i konserwacje	4 078	3 967
Usługi telekomunikacyjne, internetowe, informatyczne	3 528	3 269
Usługi transportowe	3 443	2 997
Usługi komunalne, ochrony i utrzymanie czystości	2 805	2 366
Pozostałe	1 211	1 433
<b>Razem</b>	<b>166 494</b>	<b>157 159</b>

**15.3 Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	48	15
Dotacje	3 275	3 991
Rozwiązane rezerwy:	2 161	10
-w tym rezerwy na roszczenia pacjentów	1 850	-
Darowizny	548	236
Korekta odpisów aktualizacyjnych należności	5	350
Nadwyżki inwentaryzacyjne	15	18
Otrzymane odszkodowania, zwrot kar	328	274
Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu Pracy itp.	4 122	2 141
Refundacja PFRON	273	289
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	298	452
Sprzedaż spółki zależnej	90	-
Inne	318	258
<b>Razem</b>	<b>11 481</b>	<b>8 034</b>

**15.4 Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Strata ze zbycia środków trwałych	134	382
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	659	1 317
Inne koszty operacyjne, w tym:	3 974	2 688
Rezerwy na inne zobowiązania	2 109	1 689
-w tym rezerwy na roszczenia pacjentów	2 097	-
Odszkodowania, kary	1 386	160
Spisane należności	-	93
Spisane przeterminowane leki	5	45
Darowizny	-	3
Koszty likwidacji środków trwałych	137	-
Niedobory inwentaryzacyjne	16	48
Korekta roczna podatku VAT	-	58
Koszty spraw sądowych i egzekucji zobowiązań	42	172
Likwidacja spółki zależnej	85	4
Sprzedaż spółki zależnej	58	-
Inne	133	416
<b>Razem</b>	<b>4 767</b>	<b>4 387</b>

**15.5 Przychody finansowe**

Przychody finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	282	5
Odsetki	36	18
Różnice z przeliczenia zrealizowane na sprzedaży spółki zależnej	316	-
Inne	29	9
<b>Razem</b>	<b>663</b>	<b>32</b>

**15.6 Koszty finansowe**

Koszty finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Odsetki od kredytów i pożyczek	4 857	5 484
Pozostałe odsetki	233	437
Prowizje od kredytów i leasingów	54	80
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	10	8
Odsetki od zobowiązań z tyt. umów leasingu	1 711	227
Koszty z tytułu poręczeń kredytów i obligacji	-	-
Dyskonto kredytów i obligacji	-	5
Inne koszty finansowe	127	89
<b>Razem</b>	<b>6 992</b>	<b>6 330</b>

**15.7 Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych**

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Wynagrodzenia	145 624	132 289
Koszty ubezpieczeń społecznych	23 720	21 757
Koszty świadczeń emerytalnych i podobnych	625	308
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 756	1 714
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>171 725</b>	<b>156 068</b>

Pomimo braku istotnych zmian w liczbie zatrudnionych osób, koszty wynagrodzeń wzrosły w głównej mierze z powodów podwyżek wynagrodzenia dla pielęgniarek i ratowników, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1938, z późn. zm.)

Grupa współpracuje z dużą ilością lekarzy kontraktowych, a koszty związane z ich usługami są prezentowane w usługach obcych, opisanych w nocie 15.2. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**16. PODATEK DOCHODOWY**

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
A. Zysk /Strata brutto	(7 399)	(17 247)
B. Podatek bieżący	1 638	1 593
C. Podatek odroczony	(217)	(247)
D. Inne obowiązkowe zmniejszenia	-	-
Podatek dochodowy razem	1 421	1 346
Efektywna stawka podatku dochodowego (B+C) /A	(19%)	(8%)

Różnica wynika ze stosowania przez jednostki kwalifikacji do kosztów i przychodów podatkowych lub nie podatkowych zgodnie z obowiązującym prawem.

Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Emitenta mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**16.1 Odroczonego podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

poz.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1.	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe (w tym nadwykonania)	2 361	1 831	(530)	(156)	-	-
2.	Niezapłacony ZUS	681	477	(204)	369	-	-
3.	Wycena aportu	722	743	21	21	-	-
4.	Odsetki od zobowiązań bieżących	-	16	16	1	-	-
5.	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 881	1 842	(39)	(278)	-	26
6.	Rezerwa na premie, bonusy	126	-	(126)	-	-	-
7.	Pozostałe rezerwy	272	-	(272)	-	-	-
8.	Odsetki od pożyczek	3	6	3	1	-	-
9.	Straty podatkowe	147	287	153	(188)	-	-
10.	Sprawy sądowe	31	119	88	(85)	-	-
11.	Przeterminowane zobowiązania	-	61	61	(10)	-	-
12.	Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	103	57	(46)	182	-	-
13.	Odpis na ZFŚS nie pokryty wkładem pieniężnym	14	129	115	(80)	-	-
14.	Rezerwa na zobowiązania	771	278	(493)	(76)	-	-
15.	Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	301	158	(143)	165	-	-
16.	Czynsz za dzierżawę nieruchomości otrzymany z góry	14	33	19	18	-	-
17.	Dotacje	145	293	148	(293)	-	-
18.	Inne	4	2	(2)	(2)	-	-
	<b>Razem aktywa brutto</b>	<b>7 576</b>	<b>6 332</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(411)</b>	<b>-</b>	<b>26</b>
	<b>Razem aktywa netto</b>	<b>2 597</b>	<b>2 903</b>	<b>3 748</b>	<b>3 018</b>	<b>-</b>	<b>26</b>

poz.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1.	Odsetki od pożyczek	-	-	-	-	-	-
2.	Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	2 592	2 506	86	41	-	-
3.	Należności z tyt. nadwykonań	2 329	1 384	945	133	-	-
4.	Wycena kredytów	-	-	-	(1)	-	-
5.	Wartość relacji z pacjentami	857	918	(61)	(61)	-	-
6.	Koszty finansowania zewnętrznego	239	203	36	27	-	-
7.	Niezapłacone kary	515	492	23	-	-	-
8.	Inne	-	15	(15)	(1)	-	-
	<b>Razem rezerwy brutto</b>	<b>6 532</b>	<b>5 518</b>	<b>1 014</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Razem rezerwy netto</b>	<b>1 553</b>	<b>2 089</b>	<b>(3 965)</b>	<b>(3 291)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat</b>			<b>(217)</b>	<b>(273)</b>	<b>-</b>	<b>26</b>

	2019	2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 740	4 675
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 836	1 657
<b>Razem aktywa brutto</b>	<b>7 576</b>	<b>6 332</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 561	5 363
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	971	155
<b>Razem rezerwy brutto</b>	<b>6 532</b>	<b>5 518</b>

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są nettowane na poziomie spółek Grupy. Zmiany aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy zwiększyły wynik finansowy Grupy za 2019 rok o kwotę 134 tys. PLN.

Grupa nie ujmuje w aktywach z tytułu podatku odroczonego wszystkich strat z lat ubiegłych ze względu na niskie prawdopodobieństwo ich rozliczenia. Grupa nie rozpoznaje również podatku odroczonego od odsetek naliczonych od pożyczek udzielonych jednostce dominującej przez głównego akcjonariusza (nierozpoznana wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tego tytułu wynosi 1.911 tys. PLN).”

## 17. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Niektóre spółki Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 135 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku pozycja nie występuje).

## 18. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

Zysk (strata) na jedną akcję:	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Zysk /strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 465)	(17 680)
Średnioważona liczba akcji	13 480 487	13 285 346
Zysk / strata na jedną akcję w PLN	(0,6279)	(1,3308)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	(0,6279)	(1,3308)

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

**19. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy z akcji zwykłych za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku nie była wypłacana.

**20. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Za rok zakończony 31 grudnia 2019

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Relacje z pacjentami	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
				ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu po połączeniu	24 499	5 939	10 177	10 074	40 615
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:	-	-	531	531	531
a)	nabycia	-	-	531	531	531
b)	nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	inne- korekty	-	-	-	-	-
2.	Zmniejszenia	85	-	152	152	237
a)	sprzedaż/likwidacja spółki	85	-	101	101	186
b)	zmniejszenia inne	-	-	51	51	51
II.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	24 414	5 939	10 556	10 453	40 909
III	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	1 272	6 146	6 016	7 418
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	-	319	1 001	987	1 320
a)	umorzenie bieżące-zwiększenia	-	319	1 101	1 087	1 420
b)	umorzenie-zmniejszenia-sprzedaż	-	-	-	-	-
c)	umorzenie -zmniejszenia -likwidacja	-	-	102	102	102
d)	umorzenie zmniejszenia- inne	-	-	(2)	(2)	(2)
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 591	7 147	7 003	8 738
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>24 414</b>	<b>4 348</b>	<b>3 409</b>	<b>3 450</b>	<b>32 171</b>

## Za rok zakończony 31 grudnia 2018 (przekształcone)

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Relacje z pacjentami	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
				ogółem	w tym programy komputerowe	
I.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	24 499	5 939	8 672	8 569	39 110
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:	-	-	1 505	1 505	1 505
a)	nabycia	-	-	1 502	1 502	1 502
b)	nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	inne- korekty	-	-	3	3	3
2.	Zmniejszenia	-	-	-	-	-
II.	Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	24 499	5 939	10 177	10 074	40 615
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	953	4 934	4 892	5 887
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	-	319	1 212	1 124	1 531
a)	umorzenie bieżące-zwiększenia	-	319	1 209	1 121	1 528
b)	umorzenie-zmniejszenia-sprzedaż	-	-	-	-	-
c)	umorzenie -zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-	-
d)	umorzenie zmniejszenia- inne	-	-	3	3	3
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 272	6 146	6 016	7 418
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>24 499</b>	<b>4 667</b>	<b>4 031</b>	<b>4 058</b>	<b>33 197</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Emitent wdrażał system Macrologic do obsługi HR. Wartość projektu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1 557 tys. PLN. W 2018 roku rozpoczęto również projekt „RODO” mający na celu ochronę danych osobowych. Wartość projektu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 419 tys. PLN. Ponadto nie stwierdzono utraty wartości nieprzyjętych do użytkowania wartości niematerialnych.

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

## 21. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

## Rok zakończony 31 grudnia 2019

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	13 487	195 781	21 181	1 721	82 467	13 831	757	329 225
	aktywa z tytułu prawa do użytkowania na 1.01.2019	359	32 526	-	108	1 713	-	-	34 706
II.	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	13 846	228 307	21 181	1 833	84 180	13 831	757	363 931

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
1.	zwiększenia z tytułu	1	238	748	598	4 761	9 160	382	15 888
a)	Nabycia	-	4	652	411	4 180	8 729	382	14 358
b)	Nabycia aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	186	155	-	-	341
c)	transfery	-	234	93	-	425	431	-	1 183
d)	reklasyfikacje	-	-	1	-	-	-	-	1
e)	inne	1	-	2	1	1	-	-	5
2.	zmniejszenia z tytułu	-	1 632	541	689	1 781	755	434	5 832
a)	sprzedaży	-	-	22	124	114	-	-	260
b)	likwidacji	-	25	223	-	1 486	-	-	1 734
c)	transfery	-	-	-	-	-	749	434	1 183
d)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	1	-	1
e)	sprzedaż/ likwidacja spółki	-	1 376	296	112	181	-	-	1 965
f)	korekta na indeksacji	-	231	-	-	-	-	-	231
g)	inne	-	-	-	453	-	5	-	458
III.	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	13 847	226 913	21 388	1 738	87 160	22 236	705	373 987
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początku okresu	-	38 408	12 270	1 059	59 551	-	-	111 288
1.	amortyzacja za okres z tytułu:	29	10 088	1 461	(148)	5 069	-	-	16 499
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie	-	5 635	1 979	250	6 209	-	-	14 073
b)	amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29	5 602	-	71	549	-	-	6 251
c)	umorzenie bieżące - zwiększenie inne	-	-	1	-	-	-	-	1
d)	umorzenie zwiększenie	-	-	13	105	114	-	-	232
e)	zmniejszenie- likwidacja	-	17	219	-	1 391	-	-	1 627
f)	umorzenie- sprzedaz	-	1 120	293	111	179	-	-	1 703
g)	umorzenie zmniejszenie - inne	-	(1)	-	253	1	-	-	253
h)	korekty	-	(12)	6	-	(4)	-	-	(10)
VI.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)	29	48 726	13 731	911	64 620	-	-	128 017
VII.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	399	6 640	120	-	596	-	-	7 755
1.	zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia- impairment	-	245*	-	-	-	-	-	245
VIII.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	399	6 395	120	-	596	-	-	7 510
IX.	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 419	172 022	7 537	827	21 944	22 236	705	238 0

\*dotyczy spółki EMC Health Care, która została sprzedana 23 grudnia 2019



W 2019 roku Grupa nabyła środki trwałe o wartości 14.358 tys. PLN.

Główne nabycia Grupy w 2019 roku:

- Ultrasonograf Vivid T8 Pro o wartości 141 tys. PLN, zakupiony przez Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.
- Zestaw do histeroskopii o wartości 151 tys. PLN zakupiony przez Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.
- Ramię C OEC TEC o wartości 265 tys. PLN zakupione przez spółkę Zdrowie Sp. z o.o.
- Klimatyzatory LG wartości 128 tys. PLN zakupione przez EMC Piaseczno Sp. z o.o.
- Videogastroskopy o łącznej wartości 126 tys. PLN zakupionych przez spółkę Mikulicz Sp. z o.o.

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości składników aktywów trwałych wypracowujących środki pieniężne w spółce zależnej EMC Silesia, Zarząd Grupy podjął decyzję o przeprowadzeniu na 31 grudnia 2019 roku testu na utratę wartości, w celu oszacowania ich wartości użytkowej.

Z uwagi na fakt, że spółka EMC Silesia stanowi spójny organizm gospodarczy, a usługi realizowane na rzecz klientów zewnętrznych mają jednorodny charakter, nie istnieje zdaniem Zarządu, potrzeba wyodrębniania dodatkowych, tj. w obrębie Spółki, ośrodków wypracowujących przepływy środków pieniężnych, a następnie testowanie ich pod kątem utraty wartości.

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

- długoterminowa stopa wzrostu przychodów	2,50%
- długoterminowa marża EBIT	9,00%
- nakłady inwestycyjne w okresie rezydualnym	do wysokości amortyzacji
- stopa dyskonta(WACC)	8,26%
- zmiana kapitału obrotowego	(-) 30

W oparciu o przeprowadzony szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej uzyskano wartość użytkową testowanych aktywów trwałych na poziomie 16.111 tys. PLN.

Uzyskana wartość jest niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów skorygowanej o wartość kapitału obrotowego spółki: (24.742 tys. PLN – 976 tys. PLN = 23.766 tys. PLN).

**16.111 tys. PLN – 23.766 tys. PLN = -7.657 tys. PLN**

Wynik przeprowadzonego testu wskazał, iż nie zachodzi przesłanka do utworzenia dodatkowego odpisu na utratę wartości składników aktywów trwałych.

Grupa nie zawiązuje dodatkowego odpisu, ponieważ odpis na dzień 31 grudnia 2019 roku jest nieistotnie różny od dotychczasowego odpisu wyliczonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

#### Rok zakończony 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	13 487	195 283	20 160	1 829	77 141	7 524	280	315 704
1.	zwiększenia z tytułu	-	1 556	1 283	4	6 803	9 101	1 037	19 784
a)	Nabycia	-	14	975	-	5 750	8 564	1 037	16 340
b)	transfery	-	1 501	294	-	1 023	536	-	3 354
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	-	-
d)	inne	-	41	14	4	30	1	-	90
2.	zmniejszenia z tytułu	-	1 058	262	112	1 477	2 794	560	6 263
a)	sprzedaży	-	-	27	112	36	-	-	175

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
b)	likwidacji	-	733	234	0	1 441	-	-	2 408
c)	transfery	-	-	-	-	-	2 794	560	3 354
d)	rekasyfikacje	-	-	-	-	-	-	-	-
e)	inne	-	325	1	-	-	-	-	326
II.	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	13 487	195 781	21 181	1 725	82 467	13 831	757	329 225
	skumulowana	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	amortyzacja (umorzenie) na początku okresu	-	33 353	10 502	902	53 731	-1	-	98 487
1.	amortyzacja za okres z tytułu:	-	5 055	1 768	157	5 820	1	-	12 801
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie	-	5 725	2 013	264	7 253	-	-	15 255
b)	umorzenie bieżące - zwiększenie inne	-	-	6	-	23	-	-	29
c)	umorzenie - zmniejszenie	-	-	27	87	33	-	-	147
d)	umorzenie - zmniejszenie- likwidacja	-	378	232	0	1 424	-	-	2 034
e)	umorzenie- zmniejszenie-inne	-	326	1	25	5	-	-	357
f)	korekty	-	34	9	5	6	1	-	55
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)	-	36 231	11 723	1 010	49 677	-	-	98 641
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	274	4 664	86	-	443	-	-	5 467
1.	zwiększenia	125	1 976	34	-	153	-	-	2 288
2.	zmniejszenia- impairment	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	399	6 640	120	-	596	-	-	7 755
<b>VII.</b>	<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>13 088</b>	<b>150 733</b>	<b>8 791</b>	<b>662</b>	<b>22 320</b>	<b>13 831</b>	<b>757</b>	<b>210 182</b>

W 2018 roku Grupa nabyła środki trwałe o wartości 15 218 tys. PLN.

Główne nabycia Grupy w 2018 roku:

- Tomograf komputerowy Somatom zakupiony na podstawie umowy leasingu w EMC IM SA o wartości 1.237 tys. PLN,
- Laser P120H zakupiony na podstawie umowy leasingu w EMC Piaseczno Sp. z o.o. o wartości 648 tys. PLN,
- przyjęcie na środki trwałe Przychodni POZ w Sycowie o wartości 369 tys. PLN- zakończenie inwestycji w obcym środku trwałym,
- przyjęcie na środki trwałe przebudowanego Szpitala, Oddziału Anestezjologii i Intensywnej Terapii oraz Sali cięć o wartości 2 262 tys. PLN (budynek o wartości 1 104 tys. PLN oraz sprzęt o wartości 1 156 tys. PLN)

Ponadto w roku 2018 Grupa nabyła sprzęty medyczne, w szczególności aparaty do USG oraz do znieczulenia.

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości składników aktywów trwałych wypracowujących środki pieniężne w spółce zależnej EMC Silesia, Zarząd Grupy podjął decyzję o przeprowadzeniu na 31 grudnia 2018 roku testu na utratę wartości, w celu oszacowania ich wartości użytkowej.

Z uwagi na fakt, że spółka EMC Silesia stanowi spójny organizm gospodarczy, a usługi realizowane na rzecz klientów zewnętrznych mają jednorodny charakter, nie istnieje zdaniem Zarządu, potrzeba wyodrębniania dodatkowych, tj. w obrębie Spółki, ośrodków wypracowujących przepływy środków pieniężnych, a następnie testowanie ich pod kątem utraty wartości.

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

- długoterminowa stopa wzrostu przychodów	2,50%
- długoterminowa marża EBIT	10,80%
- nakłady inwestycyjne w okresie rezydualnym	do wysokości amortyzacji
- stopa dyskonta(WACC)	8,75%
- zmiana kapitału obrotowego	(-) 66

W oparciu o przeprowadzony szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej uzyskano wartość użytkową testowanych aktywów trwałych na poziomie 18.240 tys. PLN.

Uzyskana wartość jest niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów skorygowanej o wartość kapitału obrotowego spółki: (27.131 tys. PLN – 1 136 tys. PLN=25.995 tys. PLN).

$$18.240 \text{ tys. PLN} - 25.995 \text{ tys. PLN} = -7.755 \text{ tys. PLN}$$

Wynik przeprowadzonego testu wskazał, iż zachodzi przesłanka do utworzenia odpisu na utratę wartości składników aktywów trwałych w kwocie 7.510 tys. PLN.

Ponieważ w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku dokonano odpisu na kwotę 5.229 tys. PLN, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 ujęto dodatkowy odpis w wysokości 2.281 tys. PLN.

Stosowna korekta została ujęta w sprawozdaniu za rok 2018 oraz w powyższej nocie.

## 22.LEASING

### 22.1 Grupa jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16)

Grupa posiada umowy leasingu sprzętu medycznego, gruntów, nieruchomości, i pojazdów. Okres leasingu wynosi dla:

- Sprzęt medycznego od 2 do 5 lat
- Najmu gruntów powyżej 5 lat
- Nieruchomości powyżej 5 lat
- Pojazdów od 2 do 5 lat

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Grupa zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.

Zobowiązania Grupy z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy do przedmiotu leasingu. Zasadniczo Grupa nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy zawierają wymagania dotyczące poziomów określonych wskaźników finansowych.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	grunty	budynki	Środki transportu	Sprzęt medyczny	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	359	32 526	108	1 713	34 706
<b>Zwiększenia (nowe leasingi)</b>	-	-	186	155	341
<b>Zmiany umów leasingu</b>	-	(231)	-	-	(231)
<b>Aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu</b>	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja</b>	(29)	(5 602)	(71)	(549)	(6 251)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	330	26 693	223	1 319	28 565

Przed wdrożeniem MSSF 16 aktywa użytkowane na mocy umów leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 były ujmowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa dla każdej grupy takich aktywów na dzień 31 grudnia 2018 roku została ujawniona w nocie 10 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

#### 2019

<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>34 706</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	838
Odsetki	1 717
Płatności	(9 219)
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>33 878</b>
Krótkoterminowe	7 535
Długoterminowe	26 343

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w Nocie 44.5 Ryzyko związane z płynnością.

### 22.2 Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)

Na podstawie zawartych umów leasingu operacyjnego Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe, budynki przychodni oraz szpitala. Koszty poniesione przez Grupę w związku z podpisanymi umowami wyniosły 33.963 tys. PLN w 2018 roku.

Obejmują one czynsze oraz opłaty eksploatacyjne i usługi dodatkowe związane z wynajmem.

### 22.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2018	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 111	1 852
W okresie od 1 do 5 lat	4 565	4 198
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>6 676</b>	<b>6 050</b>
Minus koszty finansowe	626	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>6 050</b>	<b>6 050</b>
Krótkoterminowe	1 852	1 852
Długoterminowe	4 198	4 198

Wartość nowych umów leasingu zawartych w 2019 roku wyniosła 758 tys. PLN (w roku 2018 4.243 tys. PLN).

## 23. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne
<b>I.</b>	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>973</b>
1.	Zwiększenia	-
2.	Zmniejszenia	-
<b>II.</b>	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>973</b>
III.	Umorzenie na początku okresu	148
1.	Amortyzacja za okres	28
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	28
IV.	Umorzenie na koniec okresu	176
<b>V.</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>797</b>

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne
<b>I.</b>	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>973</b>
1.	Zwiększenia	-
2.	Zmniejszenia	-
<b>II.</b>	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>973</b>
III.	Umorzenie na początku okresu	121
1.	Amortyzacja za okres	27
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	27
IV.	Umorzenie na koniec okresu	148
<b>V.</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>825</b>

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji, jak opisano w pkt 13.8.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 95 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku: 95 tys. PLN). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku wyniosły 28 tys. PLN i dotyczyły amortyzacji (w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku: 27 tys. PLN- amortyzacja)

## 24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

## 25. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK I NABYCIA UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

W roku 2019 miało miejsce połączenie Spółek EMC Instytut Medyczny SA (przejmująca) ze spółką Penta Hospitals Poland Sp. z o.o. (przejmowana).

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 przez przeniesienie całego majątku spółek.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Penta Hospitals Poland sp. z o.o.

Wpływ połączenia na dane porównawcze pokazano w nocie 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na połączenie pod wspólną kontrolą Grupa skorzystała ze zwolnienia z rozliczenia połączenia metodą nabycia i wybrała metodę łączenia udziałów.

## 26. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

Spółka	Stan na dzień	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Lubmed Sp. z o.o.	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37
ZP Formica	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	-	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie	12 193	12 193
CM Medyk	1 212	1 212
Q-Med.	6 691	6 691
<b>Razem</b>	<b>24 414</b>	<b>24 499</b>

W trakcie 2019 roku w Grupie nie rozpoznano powstania wartości firmy.

Wartość firmy, powstała we wcześniejszych okresach w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, została alokowana do ośmiu ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) wskazanych w tabeli powyżej.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z OWŚP.

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 zatwierzonego 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)	8,26%

Wyniki przeprowadzonych testów wskazują, iż wartość użytkowa testowanych OWŚP jest wyższa od bilansowej wartości firmy i innych aktywów trwałych alokowanych do daego OWŚP, 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.

Dnia 15 lipca 2019 roku zakończono likwidację spółki Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji, której 100% udziałów było w posiadaniu EMC Instytut Medyczny SA i wchodziło w skład Grupy Kapitałowej EMC. W wyniku likwidacji spółki Silesia Med Serwis Sp. z o.o. w likwidacji wartość firmy zmniejszyła się o 85 tys. PLN.

## 27. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM DZIAŁANIU

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych działaniach.

## 28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

### 28.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie realizuje programów akcji pracowniczych.

### 28.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze, w tym po okresie zatrudnienia

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

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Stopa dyskontowa (%)	1,99	2,73
Mobilność/ wskaźnik rotacji pracowników (%)		
umowy na czas nieokreślony	3,6 – 9,8	4,1 - 9,0
umowy czasowe	7,0 – 31,6	5,0 – 27,1
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,0 – 1,5	0,0 – 1,5

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna, rentowa, pośmiertna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2019 roku	3 436	2 578	3 901
koszty bieżącego zatrudnienia	311	171	-366
odsetki netto od zobowiązania netto	79	66	-
zyski lub straty aktuarialne	464	520	-
koszty przeszłego zatrudnienia			
wypłacone świadczenia	(592)	(535)	-
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 698</b>	<b>2 800</b>	<b>3 535</b>
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	904	617	3 535
część długoterminowa	2 794	2 183	-

Grupa na koniec roku 2019 tworzy rezerwy w kwocie 3.758 tys. PLN z tytułu premii dla pracowników.

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna, rentowa, pośmiertna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2018 roku	3 024	2 379	3 581
nabycie nowej jednostki	-	-	-
koszty bieżącego zatrudnienia	518	184	320
odsetki netto od zobowiązania netto	85	73	-
zyski lub straty aktuarialne	65	518	-
koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
wypłacone świadczenia	(256)	(576)	-
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 436</b>	<b>2 578</b>	<b>3 901</b>
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	817	511	3 901
część długoterminowa	2 619	2 067	-

Kwoty rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli w pkt 37.1.

### Analiza wrażliwości

#### Rezerwa emerytalna, rentowa, na odprawy pośmiertne

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku			
w tys. PLN	+1%	(178)	(178)
	-1%	199	199
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	(170)	(158)
	-1%	192	178
Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy:	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń



Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku			
w tys. PLN	+1%	(65)	(65)
	-1%	70	70
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	(60)	(56)
	-1%	67	62
<b>Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:</b>	<b>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek</b>	<b>Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń</b>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku			
w tys. PLN	+1%	202	202
	-1%	(182)	(182)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	229	213
	-1%	(209)	(194)

**Rezerwa na nagrody jubileuszowe**

<b>Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:</b>	<b>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek</b>	<b>Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń</b>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku			
w tys. PLN	+1%	(118)	(118)
	-1%	130	130
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	(114)	(114)
	-1%	125	125
<b>Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy:</b>	<b>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek</b>	<b>Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń</b>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku			
w tys. PLN	+1%	(77)	(77)
	-1%	83	83
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	(74)	(74)
	-1%	79	79

<b>Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:</b>	<b>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek</b>	<b>Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń</b>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku			
w tys. PLN	+1%	132	132
	-1%	(123)	(123)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku			
w tys. PLN	+1%	153	153
	-1%	(142)	(142)

Wysokość kosztów z tytułu świadczeń emerytalnych (koszty bieżącego zatrudnienia) ujawniono w nocie 15.7 sprawozdania.

**29.ZAPASY**

Zapasy	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Materiały	4 210	3 594
Towary	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 210</b>	<b>3 594</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa nie dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku ani na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

**30.NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
z tytułu dostaw i usług, w tym:	44 066	44 133
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	10 120	11 243
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług - netto</b>	<b>33 946</b>	<b>32 890</b>

Należności z tytułu nadwykonań na dzień 31.12.2019 wynoszą 2 748 tys. PLN, a na dzień 31.12.2018 2 889 tys. PLN.

Pozostałe należności	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, w tym:	1 165	698
- z tytułu VAT	10	91
- z tytułu CIT	1 087	556
- inne	68	51
inne	595	569
należności od ubezpieczyciela z tyt. zwrotu wydatków	1 710	-
dochodzone na drodze sądowej	7	7
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>3 477</b>	<b>1 274</b>

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

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

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

Zmiany odpisu aktualizacyjnego należności były następujące:

#### Za rok zakończony 31 grudnia 2019

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	3 470	7 773	-	11 243
1.	zwiększenia z tytułu	28	3 123	-	3 151
a)	utworzenie	28	3 123	-	3 151
2.	zmniejszenia z tytułu	2 988	1 286	-	4 274
a)	wykorzystanie	-	-	-	-
b)	rozwiązanie odpisu	2 988	1 286	-	4 274
c)	inne	-	-	-	-
II.	wartość odpisu na koniec okresu	510	9 610	-	10 120

#### Za rok zakończony 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	3 238	7 412	-	10 650
1.	zwiększenia z tytułu	<b>388</b>	<b>769</b>	-	<b>1 157</b>
a)	utworzenie	388	769	-	1 157
2.	zmniejszenia z tytułu	<b>156</b>	<b>408</b>	-	<b>564</b>
a)	wykorzystanie	128	-	-	128
b)	rozwiązanie odpisu	28	408	-	436
c)	inne	-	-	-	-
II.	wartość odpisu na koniec okresu	<b>3 470</b>	<b>7 773</b>	-	<b>11 243</b>

W związku z istnieniem ryzyka, że należności pozostaną niezapłacone, na dzień 31 grudnia 2019 roku utrzymano saldo odpisów aktualizacyjnych na należności w wysokości 9.912 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 10.718 tys. PLN).

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Stan na	Przeterminowane, lecz ściągane						
	Razem	Nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
<b>31 grudnia 2019</b>	33 946	31 852	532	831	437	140	1 54
<b>31 grudnia 2018 (dane przekształcone)</b>	32 890	30 337	2 091	243	47	40	132

### 31. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 Grupa posiada krótkoterminowe aktywa finansowe w wartości 27 833 tys. PLN. Bony korporacyjne o wartości 27.831 tys. PLN zostały zakupione od innej Spółki z Grupy Penta, a ich data wykupu przypada na dzień 07.01.2020 roku. Oprocentowanie bonów jest stałe.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada pozostałych aktywów finansowych.

### 32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 24.335 tys. PLN (31 grudnia 2018 roku: 8.007 tys. PLN).

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w kasie	72	136
Środki na rachunkach bankowych	19 655	7 621
Lokaty	4 552	2 135
Środki pieniężne w drodze	56	5
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>24 335</b>	<b>9 897</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(11)	7
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem</b>	<b>24 324</b>	<b>9 904</b>

### 33. KAPITAŁ PODSTAWOWY

#### 33.1 Kapitał podstawowy

Seria akcji	rodzaj	Liczba akcji - stan na	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
A	Imienne / uprzywilejowane	1 500 038	1 500 038
B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
D	na okaziciela	400 000	400 000
E	na okaziciela	737 512	737 512
F	na okaziciela	500 000	500 000
G	na okaziciela	1 189 602	1 189 602
H	na okaziciela	3 692 310	3 692 310
I	na okaziciela	1 265 822	1 265 822
J	imienne	8 903 300	-
<b>RAZEM</b>		<b>22 188 646</b>	<b>13 285 346</b>

W 2019 roku podwyższono kapitał podstawowy Emitenta o kwotę 35.613 tys. PLN poprzez emisję 8.903.300 akcji zwykłych imiennych serii J o wartości 4 zł każda. Emisja dotyczyła połączenia o którym mowa w nocie 12 oraz 25.

### 33.1.1 Wartość nominalna akcji

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

### 33.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

### 33.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku ani dnia 31 grudnia 2018 roku nie dokonano konwersji obligacji na akcje.

### 33.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Stan na 31 grudnia 2019 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
CareUp B.V.	18 775 000	82,40%	18 775 000	82,40%
PZU FIZ AN BIS 1	2 365 662	10,66%	2 365 662	10,66%
PZU FIZ AN BIS 2	1 395 100	6,29%	1 395 100	6,29%

#### Stan na 31 grudnia 2018 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
CareUp B.V.	9 381 148	70,61%	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	2 365 662	17,81%	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2	1 395 100	10,50%	1 395 100	9,44%

## 34.KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy w kwocie 75.387 tys. PLN został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego oraz w wyniku połączenia spółek które nastąpiło 23 grudnia 2019 roku.

Kapitał zapasowy (tys. PLN)	
Kapitał zapasowy z emisji akcji	96 144
Kapitał zapasowy powstały z połączenia	(20 757)
<b>Razem</b>	<b>75 387</b>

Ruchy w zakresie kapitału z połączenia w 2018 i 2019 roku wynikały ze zmian w kapitale spółki przejmowanej dokonanyymi pomiędzy datą ustalenia kapitału z połączenia (tj. 1 stycznia 2018) a datą połączenia (tj. 23 grudnia 2019) oraz z emisji akcji dokonanej przez Emitenta w 2019 roku w związku z połączeniem, jak opisano w nocie 33.1 oraz 12.

Kapitał zapasowy z emisji akcji			
Seria akcji	Nadwyżka wartości emisyjnej na nominalną	Koszty emisji	Wpływ netto na kapitał zapasowy
seria A-C	5 400	1 421	3 979
seria D	4 200	272	3 928
seria E	6 637	1 000	5 637
seria F	10 500	2 684	7 816
seria G	4 592	748	3 844
seria H	57 231	1 118	56 113
seria I	14 937	110	14 827
<b>Razem</b>	<b>103 497</b>	<b>7 353</b>	<b>96 144</b>

### 35. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

#### 35.1 Pozostałe kapitały

Charakterystyka kapitału	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>257</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	257
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-

Charakterystyka kapitału	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>259</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	259
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>257</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	257

#### 35.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 35.3 Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Na początek okresu	7 212	6 032
Udział w wyniku jednostek zależnych	(355)	(913)
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	798
Zakończenie umowy dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.	-	1 295
Objęcie kontroli nad spółką zależną	3	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>6 860</b>	<b>7 212</b>

Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące:

Jednostka	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez akcjonariuszy niekontrolujących		Zysk / strata zaalokowany/a na udziały niekontrolujące w tys. PLN	Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów w tys. PLN	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	2019	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
EMC "Silesia " Sp. z o.o.	34,89%	34,89%	(137)	3 548	3 953
"Zdrowie" Sp. z o.o.	24,42%	24,42%	(311)	2 506	2 690

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez akcjonariuszy niekontrolujących w podmiotach zależnych Grupy jest równy udziałowi akcjonariuszy niekontrolujących w kapitałach tych jednostek.

Poniżej zostały przedstawione informacje finansowe w odniesieniu do wszystkich jednostek zależnych, w których istnieją istotne udziały niekontrolujące. Zawarte poniżej kwoty nie zostały skorygowane o efekty transakcji między jednostkami w Grupie.

	EMC Silesia Sp. z o.o.		"Zdrowie" Sp. z o.o.	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa obrotowe	2 556	3 111	6 335	4 425
Aktywa trwałe	16 112	18 236	18 424	18 844
Zobowiązania krótkoterminowe	2 580	3 476	7 922	10 257
Zobowiązania długoterminowe	6 220	6 812	4 377	4 661
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6 425	7 201	9 417	6 312
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	3 443	3 858	3 043	2 039

	EMC Silesia Sp. z o.o.		"Zdrowie" Sp. z o.o.	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Przychody	13 036	11 400	43 448	38 220
Koszty	13 216	11 996	44 722	39 765
Zysk/strata za rok obrotowy	(180)	(596)	(1 274)	(1 545)
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(314)	(81)	(779)	(1 185)
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	(168)	(43)	(311)	(315)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	(482)	(124)	(1 090)	(1 500)
Pozostałe całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(11)	-	(64)
Pozostałe całkowite dochody przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	-	(6)	-	(21)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	(17)	-	(85)

### 36. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE

Pozycja	Stan na 31 grudnia 2019				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	3 476	2 256	1 220	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	130 559	138	124 500	-	-
<b>Razem</b>	<b>134 075</b>	<b>2 394</b>	<b>125 720</b>	-	-

Pozycja	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	23 926	21 256	2 195	475	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	91 595	26 652	64 943	-	-
<b>Razem</b>	<b>115 521</b>	<b>47 908</b>	<b>67 138</b>	<b>475</b>	-

#### Stan na 31 grudnia 2019 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Leasing	2 380	1 227	WIBOR 1M + marża	31-04-2022	wksel in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
PKO Leasing	782	543	WIBOR 1M + marża	31-03-2023	wksel własny in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
NFOŚiGW	869	208	WIBOR 3M + marża banku	20-12-2021	wksel własny in blanko opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz



Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
BZWBK Leasing	90	10	stawka bazowa i marża	20-08-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przeżaszczenie, cesja umowy ubez.
BZWBK Leasing	101	12	stawka bazowa i marża	22-06-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przeżaszczenie, cesja umowy ubez.
Bank Millennium	3 500	1 472	stawka bazowa i marża	11-09-2022	-
Bank Millennium	500	3	stawka bazowa i marża	11-09-2022	-
CareUp BV	67 000	75 101	stałe	30-03-2021	-
CareUp BV	55 361	55 499	EURIBOR + marża Eximbanku marża Careup	31.12.2026	-
<b>Kredyty, pożyczki razem</b>	<b>130 583</b>	<b>134 075</b>			

## Stan na 31 grudnia 2018 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska SA	2 000	500	WIBOR 1M + marża banku	14-06-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys.zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; cesja na wierzytelnościach umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC, umowa podporządkowania pożyczek Care up
BNP Paribas Bank Polska SA	13 448	848	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys.zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul.Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; cesja na wierzytelnościach umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC, umowa podporządkowania pożyczek Care up
BNP Paribas Bank Polska SA	7 750	3 142	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020	hipoteka do kwoty 13. 500 tys zł na nieruchomościach będących własnością PCZ Sp. Zo.o., cesja praw z polisy w/w nieruchomości, cesja na wierzytelnościach umów pomiędzy PCZ Kowary Sp. z o. o. i NFZ, poręczenia spółki RCZ Lubin Sp. Z o.o., poręczenia spółki PCZ Kowary Sp. Z o.o., pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku EMC IM, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku PCZ Kowary Sp. Z o.o., oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
					art.777 KPC, umowa podporządkowania pożyczek Care up	
<b>Santander Polska SA</b>	<b>Bank</b>	7 000	1 983	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys. zł na nieruchomościach położonych w Kowarach, Ząbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM oraz Mikulicz Sp.z o.o.; weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC
<b>Santander Polska SA</b>	<b>Bank</b>	3 000	2 786	WIBOR 1M + marża banku	30-4-2019	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys. zł na nieruchomościach położonych w Kowarach, Ząbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM oraz Mikulicz Sp.z o.o.; weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC
<b>Raiffeisen</b>		12 684	7 949	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, hipoteka umowna łączna do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, hipoteka bez innych wpisów łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości, przelew wierzytelności z kontraktów EMC Piaseczno Sp. Z o.o. i RCZ Sp. z o.o, gwarancja korporacyjna wystawiona przez RCZ Sp. z o.o. do kwoty
<b>BZWBK Leasing</b>		128	12	stawka bazowa i marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, przewłaszczenie, cesja z ubezpieczenia
<b>BZWBK Leasing</b>		118	32	stawka bazowa i marża	20-12-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przelazszczenie, cesja umowy ubez.
<b>BZWBK Leasing</b>		90	30	stawka bazowa i marża	20-08-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przelazszczenie, cesja umowy ubez.
<b>BZWBK Leasing</b>		101	30	stawka bazowa i marża	22-06-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przelazszczenie, cesja umowy ubez.
<b>BZWBK Leasing</b>		138	13	stawka bazowa i marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przelazszczenie, cesja umowy ubez.
<b>BZWBK Leasing</b>		128	12	stawka bazowa i marża	23-04-2019	deklaracja wekslowa, umowa na przelazszczenie, cesja umowy ubez.
<b>CareUp BV</b>		14 340	15 843	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
CareUp BV	25 000	29 039	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
CareUp BV	11 600	12 617	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
CareUp BV	7 150	7 444	WIBOR 1M + marża	31.01.2021	-
CareUp BV	14 600	16 462	WIBOR 1M + marża	31.12.2019	-
CareUp BV	4 932	5 190	stałe	31.12.2019	-
CareUp BV	5 000	5 000	stałe	31.12.2019	-
BNP Paribas	7 000	3 575	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2019	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, hipoteka umowna łączna do kwoty 8 000 tys zł na nieruchomościach położonych w Lubinie, hipoteka bez innych wpisów łączna do kwoty 4 500 tys zł na nieruchomości położonych w Lubinie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości, potwierdzona cesja należności z kontraktów zawartych przez EMC Piaseczno, gwarancja korporacyjna wystawiona przez EMC IM SA do kwoty kredytu, weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Care up B.V. do kwoty kredytu
PKO Leasing	2 380	1 691	WIBOR 1M + marża	31-04-2022	weksel in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
Santander Bank Polska SA	1 000	-	WIBOR 1M + marża banku	30-04-2019	hipoteka umowna, przelew wierzytelności, poręczenie EMC
Santander Bank Polska SA	500	221	WIBOR 1M + marża banku	30-04-2019	hipoteka umowna, przelew wierzytelności, poręczenie EMC
PBS Kwidzyn	403	80	WIBOR 1M + marża banku	30-10-2019	Poręczenie Miasta i Powiatu Kwidzyńskiego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
NFOŚiGW	869	323	WIBOR 3M + marża banku	20-12-2021	weksel własny in blanco opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
PKO Leasing	782	689	WIBOR 1M + marża	31-03-2023	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
<b>Kredyty, pożyczki razem</b>	<b>142 141</b>	<b>115 521</b>			

W dniu 26 marca 2019 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 kwietnia 2019 roku. Następnie w dniu 30 kwietnia 2019 roku Emitent

oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, który wydłużył termin spłaty kredytu do dnia 31 października 2019 roku. W dniu 30 października 2019 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, który wydłużył termin spłaty kredytu do dnia 30 listopada 2019 roku. Oprócz tego w dniu 26 marca 2019 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu stanowiący, że kwota kredytu do dnia jego spłaty wynosi 3.350 tys. PLN. Dodatkowo od dnia 30 czerwca 2019 r. RCZ Sp. z o.o. w Lubinie zawarła 5 aneksów do Umowy kredytowej NR CRD/45053/16 z dnia 12 lipca 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami przesuwające termin spłaty kredytu. Ostatni aneks nr 10 został podpisany w dniu 15 października 2019 i wyznacza termin spłaty na dzień 15 listopada 2019 roku.

Dnia 29 listopada 2019 roku Emitent spłacił umowę w Santander Bank Polska SA numer K00209/15.

Dnia 20 listopada 2019 roku spłacono w banku BNP Paribas Polska umowę U/7631807/0005/2012/6000 oraz dnia 5 grudnia 2019 roku umowę U/7631807/0007/2015/6000.

Dnia 4 grudnia 2019 roku spłacono umowę kredytową CRD/45045/16 z Bankiem BNP Paribas.

Dnia 29 listopada 2019 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. spłaciła całkowicie umowę kredytową w Banku BNP Paribas Polska.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa spłaciła wszystkie kredyty, które wymagały testowania wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych.

### Pożyczki

Na podstawie żądania wypłaty do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz aneksu do tej umowy z dnia 16 kwietnia 2019 r., Emitent w dniu 26 lutego 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.660 tys. PLN, w dniu 26 kwietnia 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 840 tys. PLN, a w dniu 4 lipca 2019 roku otrzymał na rachunek bankowy kwotę 3.464 tys. PLN.

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 21 listopada 2019 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Emitent dnia 29 listopada 2019 oraz 5 grudnia 2019 roku otrzymał łącznie kwota 55 751 tys PLN.

## 37. REZERWY

### 37.1 Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych oraz inne rezerwy

#### Zmiany stanu rezerw

#### Stan na 31 grudnia 2019 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
<b>Długoterminowe</b>							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 619	2 067	-	587	-	5 273
1.	zwiększenia z tytułu	414	215	-	18	-	647
a)	utworzenie	414	215	-	18	-	647
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	239	99	-	29	-	367
a)	wykorzystanie	-	-	-	29	-	29
b)	rozwiązanie zbędnej	239	99	-	-	-	338
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>2 794</b>	<b>2 183</b>	<b>-</b>	<b>576</b>	<b>-</b>	<b>5 553</b>

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
<b>Krótkoterminowe</b>							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	818	511	536	1 679	584	4 128
1.	zwiększenia z tytułu	301	253	3 633	3 807	2 259	10 253
a)	utworzenie	301	253	3 633	3 807*	2 259	10 253
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-	-
d)	Korekta dyskonta	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	215	147	411	1 850	764	3 387
a)	wykorzystanie	-	-	257	-	381	638
b)	rozwiązanie zbędnej	215	147	154	1 850	284	2 650
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	inne	-	-	-	-	99	99
<b>II.</b>	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>904</b>	<b>617</b>	<b>3 758</b>	<b>3 636</b>	<b>2 079</b>	<b>10 944</b>

\*Jak opisano w nocie 30, na dzień 31 grudnia 2019 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa ujęła w należność od ubezpieczyciela z tytułu zwrotu wydatków na kwotę 1.710 tys. PLN w korespondencji z rezerwami na roszczenia pacjentów. Kwoty przychodów i kosztów dotyczące wyżej wymienionych należności i rezerw są skompensowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za rok 2019.

#### Stan na 31 grudnia 2018 roku (dane przekształcone)

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
<b>Długoterminowe</b>							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 407	1 842	-	592	-	4 841
1.	zwiększenia z tytułu	556	318	-	24	-	898
a)	utworzenie	556	318	-	24	-	898
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	344	93	-	29	-	466
a)	wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
b)	rozwiązanie zbędnej	344	93	-	-	-	437
c)	reklasyfikacje	-	-	-	29	-	29
<b>II.</b>	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>2 619</b>	<b>2 067</b>	<b>-</b>	<b>587</b>	<b>-</b>	<b>5 273</b>
<b>Krótkoterminowe</b>							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	616	537	-	29	388	1 570
1.	zwiększenia z tytułu	329	98	536	1 679	199	2 809
a)	utworzenie	329	98	536	1 679	196	2 809
b)	reklasyfikacje	-	-	-	29	-	29
c)	inne	-	-	-	-	3	3
2.	zmniejszenia z tytułu	127	124	-	29	3	283
a)	wykorzystanie	-	-	-	29	3	32

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
b)	rozwiązanie zbędnej	127	124	-	-	-	251
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
d)	inne	-	-	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>818</b>	<b>511</b>	<b>536</b>	<b>1 679</b>	<b>584</b>	<b>4 128</b>

## 38. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### 38.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 Emitent nie posiada pozostałych zobowiązań długoterminowych.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
z tytułu dostaw i usług	25 881	25 502
<b>Razem</b>	<b>25 881</b>	<b>25 502</b>

Zobowiązania pozostałe	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
- z tytułu VAT	380	108
- z tytułu ZUS	7 476	6 160
- z tytułu PIT	1 849	1 911
- z tytułu PFRON	48	56
- z tytułu podatku od nieruchomości	2	-
- z tytułu wynagrodzeń	7 993	7 454
- zobowiązanie z tytułu dzierżawy udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	1 287	-
- z tyt. nabycia udziałów w spółkach zależnych	118	1 321
- zobowiązania inwestycyjne	6 734	4 348
- inne	600	1 539
- fundusze specjalne	135	201
<b>Razem</b>	<b>26 622</b>	<b>23 098</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

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

**38.3 Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
<b>Długoterminowe, w tym:</b>	<b>7 628</b>	<b>8 715</b>
Dotacje na zakup środków trwałych	5 709	6 245
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	1 307	1 453
Inne	3	3
Czynsz otrzymany z góry	609	1 014
<b>Krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>5 575</b>	<b>7 186</b>
Dotacje na zakup środków trwałych	1 129	2 213
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	232	280
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 535	3 835
Czynsz otrzymany z góry	405	436
Pozostałe	274	422
<b>Razem</b>	<b>13 203</b>	<b>15 901</b>

**39. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 (przekształcone)
Należności	<b>Bilansowa zmiana należności długo- i krótkoterminowych</b>	<b>(2 752)</b>	<b>(1 107)</b>
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 752)</b>	<b>(1 107)</b>
Zobowiązania	<b>Bilansowa zmiana zobowiązań operacyjnych z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	<b>30 566</b>	<b>(7 823)</b>
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(27 828)	(1 471)
	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	(1 940)	(145)
	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółkach zależnych	-	(798)
	Inne	1 608	420
	<b>Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 317</b>	<b>(9 817)</b>
Zapasy	<b>Bilansowa zmiana zapasów</b>	<b>(616)</b>	<b>(234)</b>
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(616)</b>	<b>(234)</b>
Rezerwy	<b>Bilansowa zmiana rezerw</b>	<b>7 146</b>	<b>2 678</b>
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Eliminacja zmiany stanu rezerw odniesionych na całkowite dochody	-	(138)
	<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>7 146</b>	<b>2 540</b>

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(2 629)</b>	<b>1 466</b>
	Objęcie kontroli nad nowymi spółkami zależnymi	-	-
	Eliminacja otrzymanych nieodpłatnie w danym okresie środków trwałych	(72)	(70)
	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 701)</b>	<b>1 396</b>
<b>Inne korekty</b>			
	Zapłacone prowizje od kredytów	54	58
	Odpisy z tyt. utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	-	(2 281)
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(257)	-
	<b>Inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(203)</b>	<b>(2 223)</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>Bilansowa wynikających z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>219</b>	<b>(53)</b>
	Podatek dochodowy za dany rok	(3 467)	(2 159)
	Nadpłata podatku CIT	1 087	603
	<b>Podatek dochodowy zapłacony w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 161)</b>	<b>(1 503)</b>
<b>Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych</b>	Kwota zapłacona na poczet udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	-	14
	Środki pieniężne w spółkach zależnych na dzień objęcia kontroli	-	-
	<b>Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>14</b>

#### 40. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

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

Umowa przedwstępna zbycia i użytkowania udziałów w Spółce “Zdrowie” Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent użytkuje udziały “Zdrowie” Sp. z o.o. pozostające własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2018 podpisano aneks do umowy wymienionej w punkcie 1 powyżej pomiędzy “Zdrowie” Sp. z o.o. a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono datę zawarcie umowy przyrzeczonej na dzień 1 czerwca 2019 roku. Jednocześnie strony ustaliły, że prawo użytkowania udziałów będących własnością Miasta Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o., o których mowa w paragrafie 8 i następnym powołanej wyżej w punkcie 1 powyżej umowy wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku i od tego dnia wyłącznie uprawnionymi z tych udziałów są odpowiednio Miasto Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.

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

W wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, na podstawie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie z dnia 8 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2016 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Ze względu na zaistnienie obiektywnych zmian w odniesieniu do przepisów prawa określających obowiązki podmiotów leczniczych w zakresie tzw. programów dostosowawczych



w dniu 28 maja 2018 roku został podpisany aneks do umowy zbycia udziałów z dnia 8 kwietnia 2018 roku zobowiązujący EMC Instytut Medyczny SA do przedstawienia rozliczenia poniesionych kosztów i nakładów inwestycyjnych do końca września 2018 roku i przedstawić nowy program rozwojowy dla szpitala w Kwidzynie do końca października 2018 roku. Aktualnie toczą się rozmowy dotyczące programu rozwojowego szpitala w Kwidzynie.

## 41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

-zabezpieczenie umowy kredytu udzielonego przez Exportno-importną banku Slovenskej republiky (dalej: Kredytodawca) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) spółce Penta Hospitals International a. s. (spółce zależnej od CareUp B.V.) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja). Kredyt został udzielony w wysokości 13.000 tys. EUR. O zamiarze udzielenia zabezpieczeń Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2019 z dnia 21 listopada 2019 roku

Grupa nie posiada innych gwarancji ani poręczeń udzielonych jednostkom spoza Grupy.

### 41.1 Sprawy sądowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w EMC Instytut Medyczny SA oraz w spółkach z Grupy EMC nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności EMC Instytut Medyczny SA lub jednostki od niej zależnej.

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

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowania toczących się w okresie 12 miesięcy 2019 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

### 41.2 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 42. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W trakcie roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej (spółki członków zarządu Emitenta):

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2019
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	286	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o. o.	57	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	64	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	140	-
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	92	-
<b>Razem</b>		<b>639</b>	<b>-</b>
Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2019
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	65 657	130 600
<b>Razem</b>		<b>65 657</b>	<b>130 600</b>
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2019
Penta Funding A.S	Bony korporacyjne	27 831	27 831
<b>Razem</b>		<b>27 831</b>	<b>27 831</b>

## Rok zakończony 31 grudnia 2018

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2018
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	185	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o	96	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	112	10
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	218	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.	147	13
Properties and More Sp.z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	200	-
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	-
<b>Razem</b>		<b>1 193</b>	<b>58</b>
<b>Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem</b>	<b>Przedmiot transakcji</b>	<b>Kwota transakcji w okresie</b>	<b>Saldo na 31.12.2018</b>
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	21 701	91 595
		<b>10 541</b>	<b>91 595</b>

#### 42.1 Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku podmiotem dominującym dla Grupy był CareUp B.V., który był właścicielem 82,40% akcji zwykłych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku podmiotem dominującym dla Grupy był CareUp B.V., który był właścicielem 70,61% akcji zwykłych Emitenta.

CareUp B.V. należy do grupy PLNAP Holdings Limited, dla której podmiotem dominującym jest Penta Investments Group Limited.

#### 42.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2019 roku podmioty z Grupy PZU były właścicielem 16,95% akcji zwykłych Emitenta, na dzień 31 grudnia 2018 roku było to odpowiednio 28,31% akcji zwykłych Emitenta.

#### 42.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

#### 42.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2019 roku oraz w 2018 roku Emitent nie dokonał istotnych transakcji sprzedaży na rzecz członków Zarządu.

#### 42.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

##### 42.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

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

Wynagrodzenia w spółce dominującej	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zarząd Spółki	1 804	1 033
Rada Nadzorcza	123	93
Rada Naukowa	-	-
<b>Wynagrodzenia razem</b>	<b>1 927</b>	<b>1 126</b>
<b>Wynagrodzenia Zarządów w spółkach zależnych</b>	<b>1 043</b>	<b>915</b>
<b>Razem</b>	<b>2 970</b>	<b>2 041</b>

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta łącznie z tytułu zarządzania, świadczenia usług oraz innych pełnionych funkcji otrzymane w spółce dominującej:

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Prezes Zarządu – Karol Piasecki <sup>1</sup>	334	-
Prezes Zarządu – Rafał Szmuc <sup>2</sup>	309	275
Prezes Zarządu- Martin Hrezo <sup>3</sup>	8	-
Wiceprezes Zarządu Dariusz Chowaniec <sup>4</sup>	128	-
Wiceprezes Zarządu Marcin Fakadej <sup>5</sup>	272	-
Wiceprezes Zarządu Michał John <sup>6</sup>	-	-
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski	-	203
Członek Zarządu – Maciej Piorunek <sup>8</sup>	248	427
Członek Zarządu- Tomasz Terlecki <sup>9</sup>	505	128
<b>Wynagrodzenia razem</b>	<b>1 804</b>	<b>1 033</b>

<sup>1</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 14.06 2019 roku

<sup>2</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 28 luty 2019 roku, w tym wynagrodzenie po okresie zatrudnienia

<sup>3</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 12 marca 2019 roku do 12 czerwca 2019 roku

<sup>4</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 4 września 2019 roku

<sup>5</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 4 września 2019 roku

<sup>6</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 18 luty 2020 roku

<sup>7</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 4 września 2019 roku

<sup>8</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 29 maja 2019 roku, w tym wynagrodzenie po okresie zatrudnienia

<sup>9</sup> W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 14 sierpnia 2019 roku, w tym wynagrodzenie po okresie zatrudnienia

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółkach zależnych

Imię i nazwisko	Spółka zależna	Rok zakończony dnia	Rok zakończony
		31 grudnia 2019	dnia 31 grudnia 2018
Tomasz Suchowierski	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	-	2
Maciej Piorunek	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	28	41
Rafał Szmuc	Lubmed Sp. z o.o.	57	96
Tomasz Suchowierski	Lubmed Sp. z o.o.	-	57
Maciej Piorunek	Lubmed Sp. z o.o.	28	39
Rafał Szmuc	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	140	218
Tomasz Suchowierski	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	-	82
Maciej Piorunek	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	6	9
Rafał Szmuc	Mikulicz Sp. z o.o.	64	112
Tomasz Suchowierski	Mikulicz Sp. z o.o.	-	52
Maciej Piorunek	Mikulicz Sp. z o. o	2	2
Rafał Szmuc	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	92	147
Tomasz Suchowierski	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	-	51
Maciej Piorunek	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	14	3
Tomasz Suchowierski	Zdrowie Sp. z o.o.	-	1

Imię i nazwisko	Spółka zależna	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Maciej Piorunek	Zdrowie Sp. z o. o.	2	3
Maciej Piorunek	Silesia Sp. z o. o.	2	-
<b>Wynagrodzenia, razem</b>		<b>435</b>	<b>915</b>

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Mateusz Słabosz	1	2
Vaclav Jirku	11	8
Jędrzej Socha	5	2
Dariusz Hołubowicz	5	2
Michał Hulbój	45	40
David Soukup	45	39
Martin Hrežo	8	1
Agáta Meštellérová	3	-
<b>Wynagrodzenia razem</b>	<b>123</b>	<b>94</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłat świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego w postaci:

- pozostałych świadczeń długoterminowych,
- płatności w formie akcji własnych.

#### 43. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB FIRMY AUDYTORSKIEJ

W dniu 21 lipca 2017r. Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do zbadania sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC Instytut Medyczny SA za lata obrotowe kończące się dnia 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 roku oraz do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC Instytut Medyczny SA za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2017 roku, 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2019 roku. O wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych informowano w trybie raportu bieżącego nr 19/2017 z dnia 24 lipca 2017 roku.

Spółka	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	Rodzaj sprawozdania	Data podpisania umowy na badanie w 2018 i 2019 roku	Wynagrodzenie	
				2019	2018
EMC IM SA	Ernst & Young Audyty Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	24 lipca 2017	93	94
		Przeгляд śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania		48	48
		Pozostałe usługi		-	25

Spółka	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	Rodzaj sprawozdania	Data podpisania umowy na badanie w 2018 i 2019 roku	Wynagrodzenie	
				2019	2018
<b>Razem</b>				<b>141</b>	<b>167</b>
<b>EMC Piaseczno Sp. z o.o.</b>	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	35	35
<b>Razem</b>				<b>35</b>	<b>35</b>
<b>PCZ Sp. z o.o. w Kowarach</b>	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	30	30
<b>Razem</b>				<b>30</b>	<b>30</b>
<b>„Zdrowie” Sp. z o.o.</b>	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	35	35
<b>Razem</b>				<b>35</b>	<b>35</b>
<b>EMC Silesia Sp. z o.o.</b>	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	25	25
<b>Razem</b>				<b>25</b>	<b>25</b>
<b>RCZ Sp. z o.o.</b>	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	Roczne jednostkowe	15 marca 2018	54	54
<b>Razem</b>				<b>54</b>	<b>54</b>

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

#### 44. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

##### 44.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa nie zabezpiecza stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

##### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</b>		
tys. PLN	+1%	(248)
	-1%	248
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</b>		
tys. PLN	+1%	(274)
	-1%	274

**Ryzyko stopy procentowej****Na 31 grudnia 2019 roku**

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	115	75 194	-	-	75 309
	115	75 194	-	-	75 309

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	24 335	-	-	-	24 335
Pozostałe aktywa finansowe	27 833	-	-	-	27 833
Kredyty w rachunku bieżącym	1 476	-	-	-	1 476
Kredyty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	6 099	49 399	-	-	55 498
Pożyczki od podmiotów obcych	665	1 070	57	-	1 792
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 535	11 623	8 606	6 114	33 878
	67 943	62 092	8 663	6 114	144 812

**Na 31 grudnia 2018 roku**

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki	10 304	7 652	-	-	17 956
	10 304	7 652	-	-	17 956

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	9 897	-	-	-	9 897
Kredyty w rachunku bieżącym	7 080	-	-	-	7 080
Kredyty inwestycyjne	13 420	582	-	-	14 002
Pożyczki od podmiotów powiązanych	16 463	57 499	-	-	73 962
Pożyczki od podmiotów obcych	641	1 405	475	-	2 521
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 852	3 556	642	-	6 050
	49 353	63 042	1 117	-	113 512

**44.2 Ryzyko walutowe**

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

**44.3 Ryzyko cen towarów**

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

**44.4 Ryzyko kredytowe**

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

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

**44.5 Ryzyko związane z płynnością**

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2019	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki	-	635	15 592	111 440	21 526	149 193
Zobowiązania leasingowe	-	1 884	5 651	20 229	6 114	33 878
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 296	23 585	-	-	-	25 881
Pozostałe zobowiązania	1 776	13 552	1 404	-	-	16 732
	4 072	39 656	22 647	131 669	27 640	225 684

31 grudnia 2018	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki	11 922	4 522	33 354	65 723	-	115 521
Zobowiązania leasingowe	-	463	1 389	4 198	-	6 050
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	6 749	17 709	-	44	-	25 502
Pozostałe zobowiązania	952	12 177	1 694	50	-	14 873
	19 623	35 871	36 437	70 015	-	161 946



Na dzień 31 grudnia 2018 w związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z pkt. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.231 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Tabela poniżej przedstawia należności Grupy.

31 grudnia 2019	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Środki pieniężne	24 335	-	-	-	-	24 335
Należności	32 192	2 177	3 054	-	-	37 423
Pozostałe aktywa finansowe	-	27 833	-	-	-	27 833
	56 527	30 010	3 054-	-	-	89 591
31 grudnia 2018 (dane przekształcone)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Środki pieniężne	9 897	-	-	-	-	9 897
Należności	2 048	31 560	-	-	-	33 608
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
	11 945	31 560	-	-	-	43 505

## 45. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 45.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 258	36 258	33 466	33 466
Środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe	52 166	52 166	9 960	9 960
<b>RAZEM</b>	<b>88 424</b>	<b>88 424</b>	<b>43 426</b>	<b>43 426</b>
- w tym długoterminowe				
- w tym krótkoterminowe	88 424	88 424	43 426	43 426
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 613	42 613	40 375	40 375
Oprocentowane kredyty i pożyczki	134 075	134 075	115 521	115 521
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 878	33 878	6 050	6 050
<b>RAZEM</b>	<b>210 566</b>	<b>210 566</b>	<b>161 946</b>	<b>161 946</b>

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
- w tym długoterminowe	152 063	152 063	71 861	71 861
- w tym krótkoterminowe	58 503	58 503	90 085	90 085

\* w wyniku analizy wartości poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań nie stwierdzono istotnych rozbieżności między wartością bilansową a wartością godziwą.

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

### Rok zakończony 31 grudnia 2019

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>36</b>	<b>(131)</b>	-	-	-	<b>(95)</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>	<b>36</b>	<b>(131)</b>	-	-	-	<b>(95)</b>
krótkoterminowe:	<b>36</b>	<b>(131)</b>	-	-	-	<b>(95)</b>
należności z tyt. dostaw i usług	1	(15)	-	-	-	<b>(14)</b>
Pozostałe należności i bony korporacyjne	24	(135)	-	-	-	<b>(111)</b>
środki pieniężne	11	19	-	-	-	<b>30</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
<b>Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:</b>	<b>(6 671)</b>	<b>403</b>	-	-	-	<b>(6 268)</b>
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	-	-	-	-	-	-
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	(3 333)	390	-	-	-	(2 943)
krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(1 508)	16	-	-	-	(1 492)
w rachunku bieżącym	(16)	-	-	-	-	(16)
<b>Pozostałe zobowiązania w tym:</b>	<b>(1 814)</b>	<b>(3)</b>	-	-	-	<b>(1 817)</b>
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(1 582)	-	-	-	-	(1 582)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(221)	(3)	-	-	-	(224)
pozostałe	(11)	-	-	-	-	(11)

### Rok zakończony 31 grudnia 2018

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>(51)</b>	-	-	<b>(28)</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>(51)</b>	-	-	<b>(28)</b>
krótkoterminowe:	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>(51)</b>	-	-	<b>(28)</b>
należności z tyt. dostaw i usług	6	(13)	(51)	-	-	<b>(58)</b>
środki pieniężne	12	18	-	-	-	<b>30</b>

	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>(6 148)</b>	<b>(8)</b>	-	<b>(5)</b>	-	<b>(6 161)</b>
<b>Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:</b>	<b>(5 484)</b>	-	-	<b>(5)</b>	-	<b>(5 489)</b>
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(3 097)	-	-	-	-	(3 097)
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	(294)	-	-	-	-	(294)
krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	(2 085)	-	-	(5)	-	(2 090)
w rachunku bieżącym	(8)	-	-	-	-	(8)
<b>Pozostałe zobowiązania w tym:</b>	<b>(664)</b>	<b>(8)</b>	-	-	-	<b>(672)</b>
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(227)	-	-	-	-	(227)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(312)	(8)	-	-	-	(320)
pozostałe	(125)	-	-	-	-	(125)

#### 45.3 Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Pozycje	01 stycznia 2019	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Nowe umowy leasin- gowe	MSSF 16	zmiany wynikające z uzyskania lub utrąty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięcia- mi	skutki zmian kursów waluto- wych	zmiany wartości godzi- wych	Inne*	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	67 613	47 680	-	-	-	-	1	10 426	125 720
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 198	(7 578)	234	29 489	-	-	-	-	26 343
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	47 908	(34 220)	-	-	-	-	-	(5 333)	8 355
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 852	76	49	5 558	-	-	-	-	7 535
	<b>121 571</b>	<b>5 958</b>	<b>283</b>	<b>35 047</b>	-	-	<b>1</b>	<b>5 093</b>	<b>167 953</b>

\*Pozycja inne dotyczy reklasyfikacji kredytów i pożyczek pomiędzy zobowiązaniami długo- i krótkoterminowymi oraz naliczenia umownych odsetek od pożyczek.

#### 46. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę

dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	134 075	115 521
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 021	55 319
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(24 335)	(9 897)
Zadłużenie netto	196 761	160 943
Kapitał własny	116 171	97 219
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	116 171	97 219
Kapitał i zadłużenie netto	312 932	258 162
Wskaźnik dźwigni	0,6288	0,6234

#### 47. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Spółka	2019			2018 (dane przekształcone)		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem
EMC Instytut Medyczny S.A.	812	53	865	785	114	899
Lubmed Sp. Z o.o.	48	8	56	50	8	58
Mikulicz Sp. Z o.o.	115	23	138	119	27	146
EMC Silesia Sp. z o.o.	111	15	126	100	17	117
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	127	26	153	105	39	144
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	122	12	134	118	14	132
Zdrowie Sp. z o.o.	185	37	222	209	35	244
RCZ Sp. z o.o.	412	79	491	388	108	496
<b>RAZEM</b>	<b>1 932</b>	<b>253</b>	<b>2 185</b>	<b>1 694</b>	<b>342</b>	<b>2 236</b>

#### 48. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

- Raportem 5/2020 z dnia 7 lutego 2020 Emitent poinformował o propozycji sprzedaży na rzecz Powiatu Kamieńskiego zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, tj. Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim, za cenę "symbolicznej złotówki".
- Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18 lutego 2020 roku, powołano w skład Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 18 lutego 2020 roku Pana Michała John, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Zarząd EMC Instytut Medyczny SA zgodnie z zaleceniami Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ESMA z dnia 11 marca 2020 roku oraz zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku informuje o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2020 roku. Szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Karol Piasecki

.....

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec

.....

Wiceprezes Zarządu

Marcin Fakadej

.....

Wiceprezes Zarządu

Michał John

.....

Wrocław, 31 marca 2020 roku