



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY 2017**

tj. okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

**Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności
EMC Instytut Medyczny SA

Wrocław, 16 marca 2018 roku

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu EMC Instytutu Medycznego, oddaję w Państwa ręce raport opisujący wyniki finansowe i najważniejsze osiągnięcia oraz Grupy Kapitałowej EMC w roku 2017.

Pod wieloma względami był to dla nas rok pełen wyzwań. Funkcjonujemy na coraz bardziej wymagającym rynku, a system ochrony zdrowia w Polsce przeszedł w mijającym roku fundamentalną reformę, której skutki będziemy odczuwać w kolejnych miesiącach i latach. Wszystkie szpitale z Grupy Kapitałowej EMC zostały ujęte w tzw. sieci szpitali, czyli systemie podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej (PSZ). Zarząd i Rada Nadzorcza nieustannie monitorują zmieniające się otoczenie biznesowe i prawne w kontekście zewnętrznych i wewnętrznych czynników, mających wpływ na działania bieżące i rozwój Grupy EMC.

Rok 2017 był dla nas okresem, w którym inwestowaliśmy w naszą pozycję rynkową, rozwój i zespół. Był bardzo intensywny pod względem ilości i zakresu prowadzonych inwestycji budowlanych. Wynikający z nich rozwój szpitali w Lubinie, Katowicach, Kowarach i Piasecznie, a przede wszystkim poprawa jakości, którą dzięki temu oferujemy naszym pacjentom, cieszą nas wszystkich i są powodem do dumy. Inwestowanie w rozwój Grupy obejmuje nie tylko infrastrukturę, ale także nowatorski sposób myślenia i zarządzania procesami operacyjnymi, wspierającymi wysoką jakość świadczeń udzielanych w naszych jednostkach. Wdrożenie metodologii szczupłego zarządzania (tzw. Lean Management) w szpitalu w Lubinie to pierwszy etap, którego efekty zostały docenione tytułem Innowacyjnego Szpitala 2017 r. w konkursie Sukces Roku w Ochronie Zdrowia – Liderzy Medycyny.

Nasz zespół wzmocniliśmy, budując kadrowo-płacowe Centrum Usług Wspólnych obok działającego od dwóch lat finansowego Centrum Usług Wspólnych, obsługując wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej EMC.

Jesteśmy przekonani, że wszystkie dokonania z 2017 roku - inwestycje, w kapitał ludzki, infrastrukturę oraz zmiany w modelu zarządzania będą procentować i przełożą się na znacząco szybszy rozwój w przyszłości.

Zachęcam do zapoznania się z pełnym raportem rocznym, obejmującym sprawozdania finansowe wraz z raportami i opiniami biegłego rewidenta, a także sprawozdaniami zarządu z działalności za 2017 rok.

Rafał Szmuc
Prezes Zarządu
EMC Instytutu Medycznego SA

Oświadczenie członków Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd EMC Instytut Medyczny SA niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Rafał Szmuc
Prezes Zarządu

Tomasz Suchowierski
Członek Zarządu

Maciej Piorunek
Członek Zarządu

Spis treści

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	8
I.1	EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA – STRUKTURA grupy kapitałowej ...	8
I.2	EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA – NASZA HISTORIA.....	9
I.3	EMC Instytut Medyczny SA i Grupa EMC Instytut Medyczny SA – KLUCZOWE FAKTY	10
I.4	WŁADZE EMITENTA	10
II.	SYTUACJA FINANSOWA.....	12
II.1	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY EMC	12
II.2	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY EMC.....	13
II.3	WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA	20
II.4	WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA	21
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	28
III.1	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności, przynajmniej w najbliższym roku obrotowym..	28
III.2	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	30
III.3	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
III.4	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług/ grup sprzedaży, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.	32
III.6	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	36
III.7	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jego jednostek powiązanych oraz opis ich finansowania.	37
III.8	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.	38
III.9	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	38
III.10	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	38
III.11	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм emitenta	39
III.12	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem — opis wykorzystania	39
III.13	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	40
III.14	Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie	

ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	40
III.15 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	40
III.16 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	40
III.17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	41
III.18 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	42
III.19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych(w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego — oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym — obowiązek uznaje się.....	42
III.20 informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym — obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.....	42
III.21 W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	42
III.22 Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	43
III.23 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	43
III.23 Informacje dotyczące umowy, z podmiotami uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	43
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	44
IV.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny wraz z informacją odnośnie przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego oraz informacja w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	44

IV.2. Informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	44
IV.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	48
IV.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.	49
IV.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem uprawnień.....	49
IV. 6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	49
IV.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.	50
IV.8 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	50
IV.9 Zasada zmiany statutu Emitenta.....	52
IV.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.	52
IV. 11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub Emitenta oraz ich komitetów.	58
IV.12 polityka różnorodności.....	62
V. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	64
V.1 Model biznesowy	64
V.2 Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności	67
V.3 stosowane polityki z zakresu zagadnień niefinansowych	67
v.4 opis istotnych ryzyk dla zagadnień niefinansowych	69

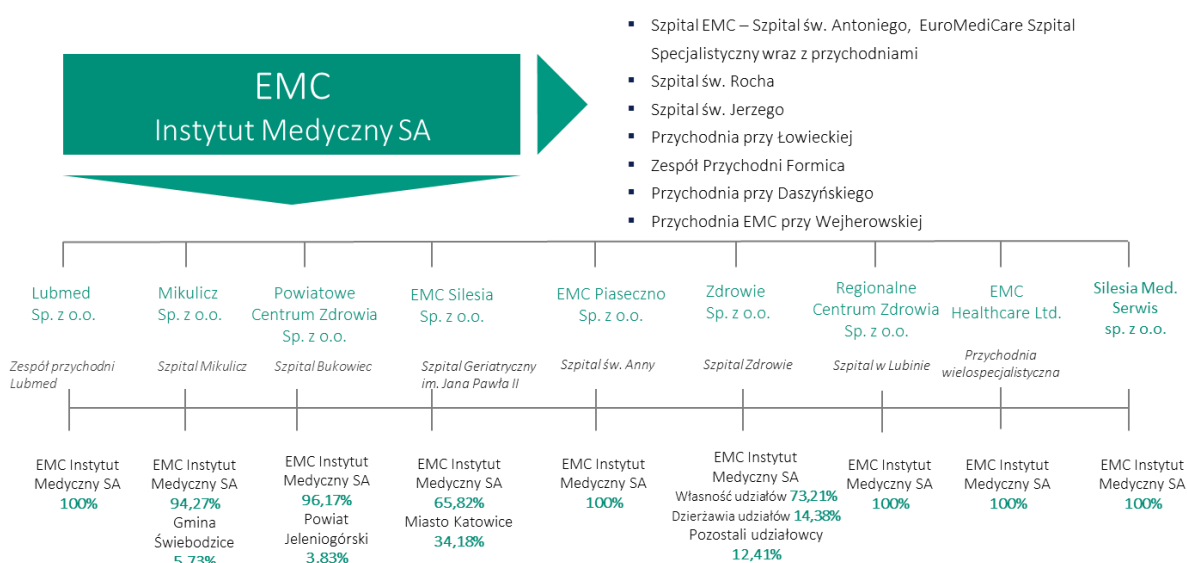
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

I.1 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Wszystkie spółki Grupy EMC podlegają pełnej konsolidacji.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 31 grudnia 2017 r.)



W 2017 roku oraz do daty wydania niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej EMC:

- 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółką „Q-MED” Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

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

Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej (dzień połączenia). Wpis ten powoduje wykreślenie spółki przejmowanej. W wyniku połączenia spółka przejmowana zostaje rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru. Spółka przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

W dniu 2 sierpnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał przedmiotowego wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut

Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółki „Q-MED” Sp. z o.o.

- 15 grudnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie sp. z o.o. (spółka przejmowana).

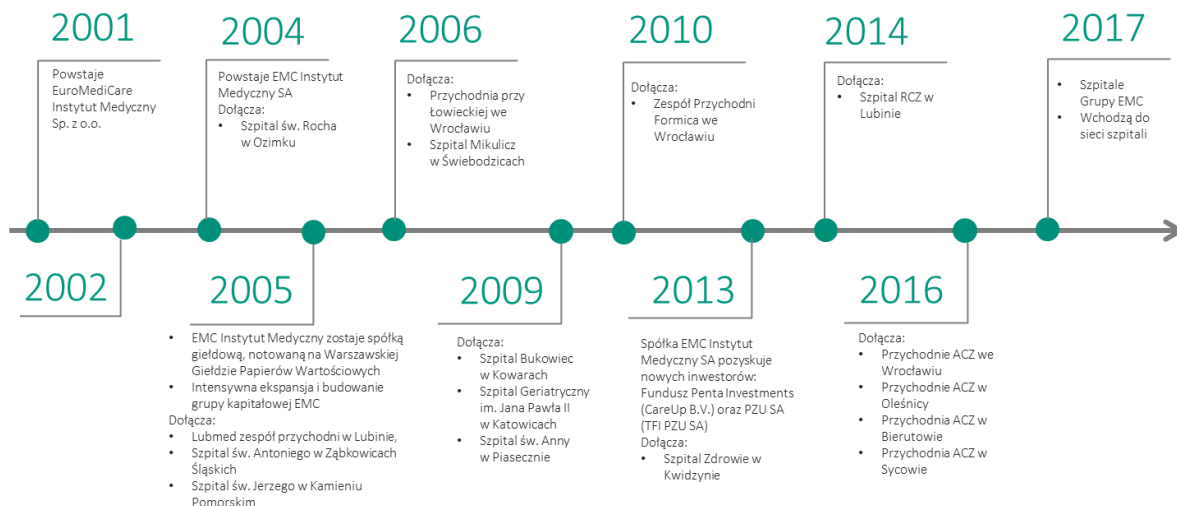
Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej (dzień połączenia). Wpis ten powoduje wykreślenie spółki przejmowanej. W wyniku połączenia spółka przejmowana zostaje rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru. Spółka przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

W dniu 15 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał przedmiotowego wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o.

I.2 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – NASZA HISTORIA

EMC Instytut Medyczny SA jest liderem rynku przekształceń, restrukturyzacji i modernizacji publicznych szpitali w Polsce.



GRUPA EMC SZPITALE to:



I.4 WŁADZE EMITENTA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem zarządzającym jest **Zarząd**, w którego skład osobowy na dzień 31.12.2016 wchodziłi:

Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu
Maciej Piorunek	Członek Zarządu

Na dzień 31.12.2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi::

Rafał Szmuc	Prezes Zarządu
Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu
Maciej Piorunek	Członek Zarządu

W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 10 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Rafała Szmucę na członka Zarządu Spółki i powierzyła funkcję Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 01/2017 z dnia 10 stycznia 2017 roku,
- w dniu 21 listopada 2017 roku Pan Tomasz Suchowierski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 30 kwietnia 2018 roku.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31.12.2016 wchodził:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Słabosz	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Stępiński	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Litwiniuk	Członek Rady Nadzorczej
Attila Vegh	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- z dniem 26 września 2017 roku Pan Grzegorz Stępiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 roku.
- w dniu 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Dariusza Hołubowicza na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 27/2017 z dnia 27 września 2017 roku.
- z dniem 5 listopada 2017 roku Pan Jędrzej Litwiniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2017 z dnia 23 października 2017 roku.
- w dniu 6 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Jędrzeja Sochę na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 35/2017 z dnia 6 listopada 2017 roku.
- w dniu 13 grudnia 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w skład Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA powołano Pana Michała Hulbój – powołanie z dniem 13 grudnia 2017 roku oraz Pana Davida Soukup – powołanie z dniem 01 stycznia 2018 roku, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 43/2017 z dnia 13 grudnia 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Słabosz	Członek Rady Nadzorczej
Attila Vegh	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Socha	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Hołubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Słabosz	Członek Rady Nadzorczej
Attila Vegh	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Socha	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Hołubowicz	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

II. SYTUACJA FINANSOWA

II.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY EMC

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	dynamika (r/r)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR	
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	311 501	277 484	73 386	63 415	112,3%
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 582	-18 171	1 079	-4 153	-25,2%
3	Zysk (strata) brutto	-42	-20 919	-10	-4 781	0,2%
4	Zysk (strata) netto	-1 425	-22 703	-336	-5 188	6,3%
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 710	18 164	5 586	4 151	165,2%
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 872	-54 200	-5 634	-12 387	55,7%
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	965	30 563	227	6 985	3,2%
8	Przepływy pieniężne netto razem	803	-5 473	189	-1 251	-14,7%
9	Średnioważona liczba akcji	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346	100,0%
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/EUR	-0,1073	-1,7089	-0,0253	-0,3905	6,3%
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	19 491	-3 930	4 592	-898	-496,0%
WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		2017-12-31	31.12.2016	2017-12-31	31.12.2016	dynamika (r/r)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR	
12	Aktywa razem	291 153	276 519	69 806	62 504	105,3%
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 969	146 153	38 833	33 036	110,8%
14	Zobowiązania długoterminowe	81 423	47 227	19 522	10 675	172,4%
15	Zobowiązania krótkoterminowe	80 546	98 926	19 311	22 361	81,4%
16	Kapitał własny	129 184	130 366	30 973	29 468	99,1%
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 741	12 012	100,0%
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	9,7238	9,8128	2,3313	2,2181	99,1%

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR, ustalane przez NBP.

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2016 roku 1 EUR = 4,3757 PLN

II.2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY EMC

Aktywa	Stan na dzień		Struktura		Dynamika r/r
	2017.12.31	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Aktywa trwałe	244 851	230 384	84,10%	83,3%	106,3%
Wartości niematerialne i prawne	32 924	32 986	11,31%	11,9%	99,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	208 899	194 037	71,75%	70,2%	107,7%
Należności długoterminowe	0	0			
Nieruchomości inwestycyjne	852	880		0,3%	96,8%
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)			0,29%		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 176	2 481	0,75%	0,9%	87,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0,00%		
Aktywa obrotowe	46 302	46 135	15,90%	16,7%	100,4%
Zapasy	3 303	3 124	1,13%	1,1%	105,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	29 452	29 812	10,12%	10,8%	98,8%
Pozostałe należności	895	1 334	0,31%	0,5%	67,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	482	108	0,17%	0,0%	446,3%
Pochodne instrumenty finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa niefinansowe					
Rozliczenia międzyokresowe	491	878	0,17%	0,3%	55,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 679	10 879	4,01%	3,9%	107,4%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
Aktywa razem	291 153	276 519	100,0%	100,0%	105,3%

Zobowiązania i kapitał własny	Stan na dzień		Struktura		Dynamika r/r
	2017.12.31	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Kapitał własny	121 365	122 515	41,7%	53,3%	99,06%
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	18,3%	19,8%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0			
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	33,0%	33,5%	100,0%
Kapitał rezerwowy	0	0	0,0%	0%	0%
Środki z emisji akcji					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	259	242	0,1%	0,1%	107,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wartości firmy					
Zyski zatrzymane	-28 179	-27 012	-9,7%	1,8%	104,3%
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7 819	7 851	2,7%	3,2%	99,6%
Kapitał własny ogółem	129 184	130 366	44,4%	56,6%	99,1%

Zobowiązania długoterminowe	81 423	47 227	28,0%	18,6%	172,4%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 909	1 904	0,7%	0,4%	100,3%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 039	4 210	1,4%	2,3%	95,9%
Pozostałe rezerwy	592	554	0,2%	0,1%	106,9%
Kredyty i pożyczki	62 307	26 625	21,4%	6,2%	234,0%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,0%	2,8%	
Z tytułu leasingu	2 138	2 657	0,7%	1,0%	80,5%
Pozostałe zobowiązania	1 286	3 774	0,4%	3,5%	34,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 152	7 503	3,1%	2,4%	122,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	80 546	98 926	27,7%	24,8%	81,4%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 110	1 032	0,4%	0,3%	107,6%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	417	953	0,1%	0,6%	43,7%
Kredyty i pożyczki	19 511	47 433	6,7%	9,1%	41,1%
Z tytułu dostaw i usług	32 210	27 023	11,1%	7,4%	119,2%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,0%	0,1%	
Z tytułu leasingu	2 190	2 074	0,8%	0,7%	105,6%
Z tytułu podatku dochodowego	431	73	0,1%	0,0%	590,4%
Pozostałe zobowiązania	19 450	16 151	6,7%	4,9%	120,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 227	4 187	1,8%	1,7%	124,8%
Zobowiązania i kapitał własny razem	291 153	276 519	100,00%	100,00%	105,29%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku **wartość aktywów trwałych** wyniosła 244.851 tys. zł (stanowiąc 84,1 % aktywów ogółem) i wzrosła w stosunku do roku 2016 o 6,3 %.

Największy wzrost r/r o 14.862 (7,7%) dotyczy wartości rzeczowych aktywów i wynika z poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz niżej opisanych zdarzeń.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki, przeprowadził testy na utratę wartości ośrodków generujących środki pieniężne Emitenta. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna ośrodków generujących środki pieniężne jest wyższa niż wartości bilansowe ich aktywów – co świadczy o braku przesłanek do dokonania odpisów aktualizujących. Na tej podstawie Zarząd podjął decyzję o odwróceniu, utworzonego na 31.12.2016 roku odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 11.524 tys. zł.

Jednocześnie w wyniku występujących przesłanek, Zarząd przeprowadził testy na utratę wartości majątku trwałego w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o.. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość użytkowa majątku trwałego jest niższa niż jego wartość bilansowa o kwotę 5.229 tys. zł. W związku z powyższym kwota 5.229 tys. PLN została ujęta jako odpis aktualizujący majątek trwały.

Poziom aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2017 roku jest wyższy ogółem o 167 tys. zł od ich poziomu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 121.365 tys. zł (stanowiąc 41,7% wartości pasywów) i uległ zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 0,94 %.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 81.423 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2016 roku ogółem o 34.196 tys. zł (o 72,4%), w tym zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 35.682 tys. zł (tj. o 134 %) pozostałe zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu ogółem o 2.488 tys. zł.

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, poprzez nieznaczne przekroczenie na dzień 31 grudnia 2017 roku granicznych wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach z Raiffeisen Polbank SA, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową kredytów inwestycyjnych w wysokości 7.949 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 21.000 tys. PLN), (szczegóły, pkt 34. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy EMC za rok 2017).

Na mocy podpisanej przez Emitenta oraz CareUP B.V., w dniu 25 września 2013 roku Ramowej Umowy Pożyczki zobowiązanie Emitenta z tego tytułu na 31.12.2017 roku wyniosło 54.403 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 80.546 tys. zł, były niższe w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 18.380 tys. zł (18,6%).

Spadek dotyczy przede wszystkim kredytów i pożyczek ogółem o 27.922 tys. zł, zarówno z tytułu niższego finansowania bieżącej działalności operacyjnej środkami z kredytów operacyjnych, jak również niższej niż w roku ubiegłym korekty wynikającej z ujęcia kredytów inwestycyjnych w zobowiązaniach krótkoterminowych w wyniku złamania warunków umów bankowych.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 2 lipca 2017 roku z Penta Hospitals Poland Emitent otrzymał na rachunek bankowy kwotę 2.000 tys. PLN w dniu 3 lipca 2017 roku oraz kwotę 700 tys. zł w dniu 12 lipca 2017 roku. Wraz z odsetkami zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31.12.2017 roku wynosiło 2.728 tys. zł.

Wzrost o 19,2% zobowiązań z tytułu dostaw i usług związany jest przede wszystkim ze wzrostem sprzedaży oraz intensyfikacją w końcówce roku działań inwestycyjnych.

Struktura przychodów

Pozycja	01.01.2017	Struktura	01.01.2016	Struktura	Zmiana	Dynamika
	- 31.12.2017		- 31.12.2016			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	311 501	93,9%	277 484	98,1%	34 017	12,3%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	311 357	93,8%	274 601	97,1%	36 756	13,4%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	144	0,0%	2 883	1,0%	-2 739	-95,0%
				0,0%	0	
Pozostałe przychody operacyjne	20 307	6,1%	4 992	1,8%	15 315	306,8%
Przychody finansowe	26	0,0%	309	0,1%	-283	-91,6%
					0	
Razem przychody	331 834	100,0%	282 785	100,0%	49 049	17,3%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	IV Q 2017		IV Q 2016		2017		2016		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	75 720	88,48%	62 968	85,90%	273 054	87,66%	240 719	86,75%	113,43%
- sprzedaż zafakturowana	80 292	93,82%	66 590	90,84%	269 164	86,41%	234 550	84,53%	114,76%
- nadwykonania	-4 572	-5,34%	-3 622	-4,94%	3 890	1,25%	6 169	2,22%	63,06%
Klienci komercyjni	8 232	9,62%	7 758	10,58%	31 475	10,10%	28 366	10,22%	110,96%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	776	0,91%	768	1,05%	3 621	1,16%	2 798	1,01%	129,41%
Pozostałe przychody	853	1,00%	1 812	2,47%	3 351	1,08%	5 601	2,02%	59,83%
Ogółem	85 581	100,00%	73 306	100,00%	311 501	100,00%	277 484	100,00%	112,26%

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy EMC w trakcie 2017 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wygenerowała blisko 88% osiągniętych przez Grupę EMC przychodów.

Ogółem w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2017 roku Grupa EMC osiągnęła **przychody ze sprzedaży wyższe** o 32.335 tys. zł (tj. o 13,43 %) od przychodów osiągniętych w okresie 2016 roku.

Wzrost przychodów zanotowano we wszystkich grupach klientów, za wyjątkiem zaliczanych do segmentu Pozostałe gdzie przychody r/r były niższe o 40,17% głównie za sprawą zaniechania działalności apteki otwartej w Oleśnicy, działającej do lutego 2017 roku w ramach spółki Q-Med. sp. z o.o. (spółki zależnej EMC Instytutu Medycznego do dnia 02.08.2017 r – dzień połączenia).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 20.307 tys. zł wobec 4.992 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na ww. pozycję składają się przede wszystkim: *impairment*-okresowa weryfikacja w kwocie 11.524 tys. zł, naliczenie kary umownej dla firmy BUDIMEX, z tytułu nieterminowej realizacji umowy, refundacje Ministerstwa Zdrowia z tytułu szkolenia rezydentów, przychody z tytułu nieodpłatnie otrzymanych aktywów trwałych rozliczane w czasie, darowizny oraz otrzymane odszkodowania.

W 2017 roku Grupa uzyskała 26 tys. zł przychodów finansowych, podczas, gdy rok wcześniej było to 309 tys. zł. W obu okresach przychody finansowe dotyczyły głównie odsetek od lokat.

Zestawienie kosztów Grupy EMC

Pozycja	01.01.2017	Struktura	01.01.2016	Struktura	Zmiana	Dynamika
	- 31.12.2017		- 31.12.2016			
Koszty działalności operacyjnej	321 248	96,8%	298 884	98,4%	22 364	107,5%
Amortyzacja	14 909	4,5%	14 241	4,7%	668	104,7%
Zużycie materiałów i energii	42 270	12,7%	39 961	13,2%	2 309	105,8%
Usługi obce	122 541	36,9%	108 790	35,8%	13 751	112,6%
Podatki i opłaty	1 423	0,4%	1 737	0,6%	-314	81,9%
Wynagrodzenia	111 469	33,6%	98 883	32,6%	12 586	112,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 784	6,0%	18 399	6,1%	1 385	107,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 508	1,1%	3 008	1,0%	500	116,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115	0,0%	2 341	0,8%	-2 226	4,9%
Odpis z tytułu utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	5 229	1,6%	11 524	3,8%	-6 295	45,4%
Pozostałe koszty operacyjne	5 978	1,8%	1 763	0,6%	4 215	339,1%
Koszty finansowe	4 650	1,4%	3 057	1,0%	1 593	152,1%
Razem koszty	331 876	100,0%	303 704	100,0%	28 172	109,3%

W 2017 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 321.248 tys. zł wobec 298.884 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich **wzrost** o 22.364 tys. zł tj. o 7,5%,.

Udział kosztów działalności operacyjnej w przychodach wyniósł 103,1 % przy 103,6% z 2016 rok.

W kosztach działalności operacyjnej ujęto odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w spółce, który w roku 2017 wyniósł 5.229 tys. PLN (szczegóły w nocie nr 20 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego) i dotyczył spółki EMC Silesia Sp. z o.o.

W roku 2016 odpis wartości udziałów w kwocie 11.524 tys. zł dotyczył utraty wartości aktywów trwałych Emitenta.

Wzrost pozostałych kosztów jest pochodną wzrostu przychodów a największe nominalne zmiany dotyczyły usług obcych, w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych.

Ogółem w porównaniu do roku 2016 roku usługi obce wzrosły o 13.751 tys. zł:

- wynagrodzeń wraz z pochodnymi o 12.586 tys. zł
- kosztów zużycia materiałów i energii – ogółem o 2.309 tys. zł,
- amortyzacji o 668 tys. zł, wzrost wynikający z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty usług obcych, które w bieżącym roku stanowią 35,8% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (35,8 % w roku ubiegłym) oraz koszty wynagrodzeń – 32,6% (32,6 % w 2016 roku).

W okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 5.978 tys. PLN wobec 1.763 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie 2016 roku. Na wzrost ten złożyły się przede wszystkim koszty odpisów aktualizujących należności w kwocie 2.827 tys. zł, koszty kar i odszkodowań w kwocie 1.821 tys. zł i inne.

Koszty finansowe poniesione w roku 2017 wyniosły 4.650 tys. zł więcej o 3.057 tys. zł. od poniesionych w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku. Wzrost dotyczył głównie odsetek od pożyczek udzielonych Emitentowi przez Careup B.V.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy EMC

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2017-31.12.2017	31.12.2016
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	-0,01%	-7,54%
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-0,46%	-8,18%
rentowność majątku (ROA)	Zysk netto / średnioroczny stan aktywów	max	-0,50%	-8,59%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	-1,10%	-16,03%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2017-31.12.2017	31.12.2016
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*365	min	35	38
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	4	4
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	35	30

Wskaźniki zadłużenia i płynności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2017-31.12.2017	31.12.2016
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,56	0,53
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	0,55	0,59
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,47	0,50
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,75	0,88
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe- kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,70	0,82
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,19	0,21

Dane uzupełniające do wyliczenia wskaźników finansowych

Pozycja	BZ - 2017	BZ - 2016	BZ - 2015
Aktywa	291 153	276 519	252 378
<i>średnioroczny stan aktywów</i>	283 836	264 449	
Kapitały własne	129 184	130 366	152 873
<i>średnioroczny stan kapitałów własnych</i>	129 775	141 620	
Należności z tytułu dostaw i usług	29 452	29 812	28 142
<i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług</i>	29 632	28 977	
Zapasy	3 303	3 124	2 953
<i>przeciętny stan zapasów</i>	3 214	3 039	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 210	27 023	16 350
<i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług</i>	29 617	21 687	

W 2017 roku Grupa EMC kontynuowała inwestycje rozpoczęte w latach poprzednich oraz realizowano nowe – wynikające ze zobowiązań inwestycyjnych powstałych w momencie nabywania kolejnych jednostek. EMC Instytut Medyczny SA jest zobowiązana do wywiązywania się z umownych zobowiązań niezależnie od czynników wewnętrznych a przede wszystkim zewnętrznych, wynikających z sytuacji gospodarczej przekładającej się na zamożność społeczeństwa i sytuację finansową NFZ – głównego odbiorcy usług.

Największe inwestycje prowadzone w 2017 roku to dokończenie budowy SOR w Lubinie, budowa przychodni specjalistycznej oraz podstawowej opieki zdrowotnej w Kwidzynie, modernizacja szpitala w Kowarach na potrzeby przeniesienia ZOL z dotychczasowej lokalizacji, w celu poprawy warunków pobytowych pacjentów, modernizacja szpitala w Piasecznie w celu rozszerzenia zaplecza medycznego oraz poprawy warunków pobytowych dla pacjentów.

W przypadku inwestycji zakończonych w ostatnich 2 latach, dochodzenie do pełnej zdolności produkcyjnej jest zawsze rozłożone w czasie i w pierwszym okresie po ich zakończeniu, nie przekłada się na osiągnięte wyniki. Szczególnie pozyskanie klientów indywidualnych wymaga dłuższego czasu.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku **wzrosła** w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku z 276.519 tys. zł do 291.153 tys. zł tj. o 14.634 tys. zł.

Po stronie aktywów wzrosły, przede wszystkim aktywa trwałe.

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej oraz finansowej zrekompensowały wydatki inwestycyjne poniesione głównie w celu realizacji zamierzonych projektów inwestycyjnych i nakładów na odtworzenie majątku Grupy EMC, co w efekcie spowodowało osiągnięcie dodatnich przepływów w skali roku w kwocie 803 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy EMC, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wyniósł 0,55 (0,59 na dzień 31 grudnia 2016 roku).

II.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 31.12.2017	01.01.-31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.-31.12.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 945	84 880	26 373	19 398
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 176	-24 610	1 926	-5 624
3	Zysk (strata) brutto	4 052	-26 365	955	-6 025
4	Zysk (strata) netto	4 541	-26 376	1 070	-6 028
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 444	1 503	340	343
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 678	-30 292	-2 280	-6 923
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 902	27 151	2 568	6 205
8	Przepływy pieniężne netto razem	2 669	-1 638	629	-374
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/EUR	0,3418	-1,9853	0,0805	-0,4537
11	EBITDA	14 710	-18 668	3 465	-4 271
WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		2017-12-31	31.12.2016	2017-12-31	31.12.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	220 588	219 507	52 887	49 617
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 114	91 315	26 640	20 641
14	Zobowiązania długoterminowe	63 115	33 060	15 132	7 473
15	Zobowiązania krótkoterminowe	44 535	55 552	10 678	12 557
16	Kapitał własny	109 474	128 192	26 247	28 976
17	Kapitał zakładowy	53 141	53 141	12 741	12 012
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,2402	9,6491	1,9756	2,1811

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR, ustalane przez NBP.

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN
Średni kurs obowiązujący w okresie 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN
Średni kurs obowiązujący w okresie 2016 roku 1 EUR = 4,3757 PLN

II.4 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE EMC IM SA

Aktywa	Stan na dzień		Struktura	Dynamika	
	31.12.2017	31.12.2016			
Aktywa trwałe	201 420	201 045	91,31%	91,59%	100,19%
Wartości niematerialne i prawne	3 870	662	1,75%	0,30%	584,59%
Koszty zakończonych prac rozwojowych					
Wartość firmy	1 603		0,73%		
Inne wartości niematerialne i prawne	2 262	662	1,03%	0,30%	341,69%
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5		0,00%		
Rzeczowe aktywa trwałe	43 706	32 083	19,81%	14,62%	136,23%
Środki trwałe	40 943	29 848	18,56%	13,60%	137,17%
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	0,84%	0,84%	100,00%
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 960	23 272	14,49%	10,60%	137,33%
urządzenia techniczne i maszyny	1 904	1 131	0,86%	0,52%	168,35%
środki transportu	204	85	0,09%	0,04%	240,00%
inne środki trwałe	5 032	3 517	2,28%	1,60%	143,08%
Środki trwałe w budowie	2 743	2 219	1,24%	1,01%	123,61%
Zaliczki na środki trwałe w budowie	20	16	0,01%	0,01%	125,00%
Należności długoterminowe					
Od jednostek powiązanych					
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
Od pozostałych jednostek					
Inwestycje długoterminowe	152 803	167 544	69,27%	76,33%	91,20%
Nieruchomości	35 970	35 869	16,31%	16,34%	100,28%
Wartości niematerialne i prawne					
Długoterminowe aktywa finansowe	116 833	131 675	52,96%	59,99%	88,73%
w jednostkach powiązanych	116 833	131 675	52,96%	59,99%	88,73%
udziały lub akcje	80 746	103 846	36,60%	47,31%	77,76%
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki	36 087	27 829	16,36%	12,68%	129,67%
inne długoterminowe aktywa finansowe					
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne długoterminowe aktywa finansowe					
w pozostałych jednostkach					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne długoterminowe aktywa finansowe					
Zaliczki na majątek finansowy					
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 041	756	0,47%	0,34%	137,70%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 041	756	0,47%	0,34%	137,70%
Inne rozliczenia międzyokresowe					
Aktywa obrotowe	19 168	18 462	8,69%	8,41%	103,82%
Zapasy	908	909	0,41%	0,41%	99,89%
Materiały	908	909	0,41%	0,41%	99,89%

Półprodukty i produkty w toku					
Produkty gotowe					
Towary					
Zaliczki na dostawy					
Należności krótkoterminowe	14 604	9 593	6,62%	4,37%	152,24%
Należności od jednostek powiązanych	2 794	1 144	1,27%	0,52%	244,23%
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 794	1 144	1,27%	0,52%	244,23%
do 12 miesięcy	2 794	1 144	1,27%	0,52%	244,23%
powyżej 12 miesięcy					
inne					
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty					
do 12 miesięcy					
powyżej 12 miesięcy					
inne					
Należności od pozostałych jednostek	11 810	8 449	5,35%	3,85%	139,78%
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	11 018	7 828	4,99%	3,57%	140,75%
do 12 miesięcy	11 018	7 828	4,99%	3,57%	140,75%
powyżej 12 miesięcy					
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	471	266	0,21%	0,12%	177,07%
inne	314	355	0,14%	0,16%	88,45%
dochodzone na drodze sądowej	7		0,00%		
Inwestycje krótkoterminowe	3 428	7 721	1,55%	3,52%	44,40%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 428	7 721	1,55%	3,52%	44,40%
W jednostkach powiązanych		6 959	0,00%	3,17%	0,00%
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki		6 959	0,00%	3,17%	0,00%
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
W pozostałych jednostkach					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 428	762	1,55%	0,35%	449,87%
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 423	762	1,55%	0,35%	449,21%
inne środki pieniężne	5				
inne aktywa pieniężne					
Inne inwestycje krótkoterminowe					
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228	239	0,10%	0,11%	95,40%
Aktywa razem	220 588	219 507	100,00%	100,00%	100,49%

Pasywa	Stan na dzień		Struktura	Dynamika	
	31.12.2017	31.12.2016			
Kapitał (fundusz) własny	109 474	128 192	49,63%	58,40%	85,40%
Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	53 141	24,09%	24,21%	100,00%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)					
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					
Kapitał (fundusz) zapasowy	78 168	101 427	35,44%	46,21%	77,07%
Środki z emisji akcji					
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 376	-	-11,96%	0,00%	
Zysk (strata) netto	4 541	-26 376	2,06%	-12,02%	-17,22%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 114	91 315	50,37%	41,60%	121,68%
Rezerwy na zobowiązania	3 178	2 581	1,44%	1,18%	123,13%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	959	1 273	0,43%	0,58%	75,33%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 216	1 307	1,00%	0,60%	169,55%
długoterminowa	545	393	0,25%	0,18%	138,68%
krótkoterminowa	1 671	914	0,76%	0,42%	182,82%
Pozostałe rezerwy	3	1	0,00%	0,00%	300,00%
długoterminowa			0,00%	0,00%	
krótkoterminowe	3	1	0,00%	0,00%	300,00%
Zobowiązania długoterminowe	63 115	33 060	28,61%	15,06%	190,91%
Wobec jednostek powiązanych	56 552	29 214	25,64%	13,31%	193,58%
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
Wobec pozostałych jednostek	6 563	3 846	2,98%	1,75%	170,64%
kredyty i pożyczki	5 811		2,63%	0,00%	
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00%	0,00%	
inne zobowiązania finansowe	752	1 327	0,34%	0,60%	56,67%
inne	-	2 519	0,00%	1,15%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	44 535	55 552	20,19%	25,31%	80,17%
Wobec jednostek powiązanych	2 730	8 948	1,24%	4,08%	30,51%
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2	2	0,00%	0,00%	100,00%
do 12 miesięcy	2	2	0,00%	0,00%	100,00%
powyżej 12 miesięcy	-	-	0,00%	0,00%	
inne	2 728	8 946	1,24%	4,08%	30,49%
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności					
do 12 miesięcy					
powyżej 12 miesięcy					
inne					
Wobec pozostałych jednostek	41 805	46 604	18,95%	21,23%	89,70%
kredyty i pożyczki	16 147	30 878	7,32%	14,07%	52,29%
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
inne zobowiązania finansowe	1 276	1 291	0,58%	0,59%	98,84%
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	12 967	8 408	5,88%	3,83%	154,22%
do 12 miesięcy	12 967	8 408	5,88%	3,83%	154,22%
powyżej 12 miesięcy					
zaliczki otrzymane na dostawy					
zobowiązania wekslowe					
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 916	3 016	2,23%	1,37%	163,00%
z tytułu wynagrodzeń	2 515	1 712	1,14%	0,78%	146,90%

inne	3 984	1 299	1,81%	0,59%	306,70%
Fundusze specjalne					
Rozliczenia międzyokresowe	286	122	0,13%	0,06%	234,43%
Ujemna wartość firmy					
Inne rozliczenia międzyokresowe	286	122	0,13%	0,06%	234,43%
długoterminowe	74	84	0,03%	0,04%	88,10%
krótkoterminowe	212	38	0,10%	0,02%	557,89%
Pasywa razem	220 588	219 507	100,00%	100,00%	100,49%

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 201.420 tys. zł (91,31% aktywów ogółem) i zwiększyła się o 375 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2016.

Największy nominalny wzrost dotyczył wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych ogółem o 14.831 tys. zł, z tego 13.359 tys. zł z tytułu odwrócenia odpisu na utratę wartości aktywów trwałych.

Na ujemną zmianę wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych złożyły się poniższe działania:

- 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółką „Q-MED” Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

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

Spółka przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

- 15 grudnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

Spółka przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ogółem 19.168 tys. zł (8,69 % aktywów ogółem) i w porównaniu do roku 2016 **wzrosły** ogółem o 706 tys. zł, przy czym poziom należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 5.011 tys. zł a wartość inwestycji krótkoterminowych zmniejszyła się r/r o 4.293 tys. zł. w tym udzielonych pożyczek o 6.959 tys. zł. Stan środków pieniężnych wynosił 3.428 tys. zł, 2.666 tys. zł więcej niż na dzień 31.12.2016 r.

Ogółem **stan zobowiązań i rezerw** na 31 grudnia 2017 roku wyniósł 111.114 tys. zł (41,60 % pasywów ogółem) i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku uległ **zwiększeniu** o 19.799 tys. zł.

Poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych wzrósł ogółem o 12.200 tys. zł (w tym wobec jednostek powiązanych wzrósł o 21.120 tys. zł, wobec pozostałych jednostek uległ zmniejszeniu o 8.920 tys. zł). Zobowiązania z tytułu leasingu zmniejszyły się o 590 tys. zł

Zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2017 roku w kwocie 12.967 tys. zł były wyższe niż na 31.12.2016 o 4.559 tys. zł.

Struktura przychodów

Pozycja	01.01.2017 - 31.12.2017	Struktura	01.01.2016 - 31.12.2016	Struktura	Zmiana	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	111 945	84,34%	84 880	84 880	27 065	131,89%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	111 815	84,25%	82 937	82 937	28 878	134,82%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	130	0,10%	1 943	1 943	-1 813	6,69%
Pozostałe przychody operacyjne	17 718	13,35%	1 401	1 401	16 317	1264,67%
Przychody finansowe	3 060	2,31%	3 003	3 003	57	101,90%
Razem przychody	132 723	100,00%	89 284	89 284	43 439	148,65%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	2017 rok		2016 rok		Dynamika
NFZ	86 672	77,42%	64 617	76,13%	134%
Klienci komercyjni	17 949	16,03%	12 800	15,08%	140%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	3 621	3,23%	2 343	2,76%	155%
Pozostałe przychody	3 703	3,31%	5 120	6,03%	72%
Ogółem	111 945	100%	84 880	100%	132%

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2017 - 31.12.2017	Struktura	01.01.2016 - 31.12.2016	Struktura	Zmiana	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	118 749	92,29%	93 940	91,84%	24 809	126,41%
Amortyzacja	6 534	5,08%	5 942	5,81%	592	109,96%
Zużycie materiałów i energii	12 858	9,99%	10 980	10,73%	1 878	117,10%
Usługi obce	48 259	37,51%	35 054	34,27%	13 205	137,67%
Podatki i opłaty	596	0,46%	539	0,53%	57	110,58%
Wynagrodzenia	41 770	32,46%	32 607	31,88%	9 163	128,10%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 028	5,46%	5 821	5,69%	1 207	120,74%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 597	1,24%	1 428	1,40%	169	111,83%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107	0,08%	1 569	1,53%	-1 462	6,82%
Pozostałe koszty operacyjne	2 738	2,13%	3 592	3,51%	-854	76,22%
Koszty finansowe	7 184	5,58%	4 758	4,65%	2 426	150,99%
Razem koszty	128 671	100,00%	102 290	100,00%	26 381	125,79%

Przychody ze sprzedaży za rok 2017 wyniosły 111.945 tys. zł i były o 24.809 tys. zł **wyższe** od osiągniętych w roku 2016, z tego 24.533 tys. zł stanowiły przychody przejętych spółek: Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o., „Q-MED” Sp. z o.o oraz Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie sp. z o.o.

W pozycji pozostałe przychody operacyjne ujęte zostały m.in. korekta odpisów aktualizacyjnych należności w kwocie 3.232 tys. zł oraz odwrócenie *impairmentu* na aktywa trwałe w kwocie 13.359 tys. zł.

Z łącznej kwoty 3.060 tys. zł wykazanej w przychodach finansowych, 1.701 tys. zł stanowiły odsetki od lokat oraz udzielonych pożyczek, 1.352 tys. zł – dywidenda od spółki Lubmed Sp.z o.o..

Koszty działalności operacyjnej r/r wzrosły o 24.809 tys. zł (26,41%) z tego 22.303 tys. zł stanowiły koszty przejętych spółek.

Na pozostały wzrost w kwocie 2.506 tys. zł zasadniczy wpływ miały wyższe koszty pracy, zarówno z tytułu umów o pracę jak i usług świadczonych w ramach umów kontraktowych.

Wzrost kosztów finansowych spowodowany był zwiększeniem w trakcie 2017 roku zaangażowania w zewnętrzne oprocentowane źródła finansowania – kredyty i leasingi, w szczególności od podmiotów powiązanych.

W strukturze kosztów nie zanotowano istotnych różnic w porównaniu do roku 2016 – nadal koszty usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z narzutami stanowią prawie 70 % kosztów ogółem.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Emitenta

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	3,62 %	-31,06 %
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	4,06 %	-31,07 %
rentowność majątku (ROA)	Zysk netto / średnioroczny stan aktywów	max	2,06 %	-12,21%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	3,82 %	-18,66 %

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*365	min	37	40
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	3	4
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	35	29

Wskaźniki zadłużenia i płynności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,50	0,42
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	0,55	0,64
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,78	0,74
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,74	1,20
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,02	1,10

Dane uzupełniające do wyliczenia wskaźników finansowych

Pozycja	BZ - 2017	BZ - 2016	BZ - 2015
Aktywa	220 588	219 507	212 680
średnioroczny stan aktywów	220 048	216 094	
Kapitały własne	109 474	128 192	154 568
średnioroczny stan kapitałów własnych	118 833	141 380	
Należności z tytułu dostaw i usług	13 812	8 972	9 542
przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług	11 392	9 257	
Zapasy	908	909	900
przeciętny stan zapasów	909	905	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 969	8 410	5 056
przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług	10 690	6 733	

W odniesieniu do odbiorców usług Emitent odnotował pozytywną zmianę w odniesieniu do ściągальności swoich należności, co przejawia się skróceniem wskaźnika rotacji należności z 40 dni w roku 2016 do 37 dni w roku 2017.

Poziom zadłużenia ogółem wynosi 0,50 i jest wyższy o 0,08 od osiągniętego na koniec 2016 roku.

Wskaźnik płynności szybkiej wynoszący 1,02 na 31 grudnia 2017 roku ukształtował się na zadawalającym poziomie.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

III.1 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Na wyniki Grupy zaprezentowane w sprawozdaniu znaczący wpływ miały:

- Wysokość kontraktów zawartych z NFZ.
- W 2017 roku nastąpiła od dawna zapowiadana przez rząd Prawa i Sprawiedliwości reforma systemu ochrony zdrowia w Polsce. Na mocy opublikowanej w dniu 26 kwietnia 2017 roku ustawy o tzw. sieci szpitali będącej nowelizacją ustawy z 27 kwietnia 2008 roku o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1793 ze zm.) dalej u.ś.o.z., z dniem 1 października sieć szpitali rozpoczęła swoje działanie.

Ustawa wprowadza system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej (SPSZ), w ramach którego zakłady lecznicze z danego województwa zostały zakwalifikowane do jednego z sześciu poziomów zabezpieczenia (szpitale I, II i III stopnia oraz szpitale onkologiczne lub pulmonologiczne, szpitale pediatryczne i szpitale ogólnopolskie), tworząc tzw. sieć szpitali. Dla każdego z poziomów zabezpieczenia określono odrębne profile kwalifikujące pozwalające na przyporządkowanie świadczeniodawcy.

Zgodnie z art. 95n u.ś.o.z. dyrektorzy właściwych oddziałów wojewódzkich NFZ będą publikować w Biuletynie Informacji Publicznej wykazy świadczeniodawców zakwalifikowanych do poszczególnych poziomów systemu zabezpieczenia ze wskazaniem wszystkich profili systemu zabezpieczenia oraz zakresów lub rodzajów dodatkowych, w ramach, których będą oni udzielać świadczeń opieki zdrowotnej w systemie zabezpieczenia. Wykazy te będą publikowane co 4 lata w terminie do 27 marca i obowiązać będą od 1 lipca. Wyjątek stanowi pierwszy wykaz, który został już opublikowany i będzie obowiązywał od 1 października 2017 roku do 30 czerwca 2021 roku.

Wykaz ten będzie co do zasady niezmienny przez cały okres kwalifikacji.

W ramach nowego systemu udzielane będą świadczenia z zakresu leczenia szpitalnego, świadczeń wysokospecjalistycznych, ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, ale tylko realizowane w poradniach przyszpitalnych, rehabilitacji leczniczej realizowanych w ośrodku lub oddziale dziennym lub stacjonarnym, programów lekowych, leków stosowanych w chemioterapii oraz nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej.

Dotychczasowe umowy na świadczenia objęte SPSZ obowiązywały do 30 września 2017 roku. Od 1 października 2017 roku świadczenia zostały włączone do SPSZ, z zastrzeżeniem, że świadczeniodawcy nie muszą już spełniać wymogów określonych w swoich dotychczasowych ofertach, które przestały obowiązywać, a w ich miejsce weszła konieczność spełnienia jedynie minimalnych wymogów sprzętowych i personalnych określonych w poszczególnych rozporządzeniach koszykowych.

Jednocześnie ustawodawca wskazał, że dotychczasowe umowy na świadczenia ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, w zakresie, który nie został włączony do sieci szpitali, będą obowiązywać maksymalnie do 30 czerwca 2018 roku - podobnie jak umowy dotyczące opieki psychiatrycznej i leczenia uzależnień oraz ratownictwa medycznego.

Szpitale zakwalifikowane do sieci mają gwarancję czteroletniej umowy z NFZ.

- Podstawowym sposobem rozliczania świadczeń w ramach SPSZ ma być tzw. ryczałt systemu. Będzie on określany corocznie, przy czym w pierwszym roku podstawą obliczenia będą świadczenia sprawozdane i rozliczone przez świadczeniodawców w roku 2015, z uwzględnieniem wycen za okres 2015-2017. Ryczałt ten będzie ulegał zmianom w kolejnych okresach rozliczeniowych poprzez uwzględnienie ilości świadczeń sprawozdanych za poprzedni rok. Ryczałt będzie też uzależniony od parametrów jakościowych, przykładowo na większe finansowanie mogą liczyć placówki, które mają certyfikat Centrum Monitorowania Jakości lub własne laboratorium diagnostyczne.
- Nowelizacja przewiduje obok ryczałtu systemu również możliwość wprowadzenia świadczeń rozliczanych odrębnie, na dotychczasowych zasadach. Lista tych świadczeń została określona w rozporządzeniu i obejmuje między innymi zabiegi endoprotezoplastyki, zabiegi usunięcia zaćmy, programy lekowe, chemioterapię, szpitalne oddziały ratunkowe, NOCH, świadczenia udzielane w ramach karty DiLO.
- Świadczenia nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej będą co do zasady udzielane jedynie przez świadczeniodawców zakwalifikowanych do SPSZ. Wyjątkowo, w razie braku właściwego zabezpieczenia tychże świadczeń, dopuszczalne będzie zawarcie umów na nie z innymi świadczeniodawcami w drodze konkursu ofert lub rokowań.
- Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co jest pozytywnym kierunkiem zmian dla Grupy w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego.
- Wartość nadwykonań: łączna kwota wykonanych w Grupie nadwykonań za rok 2017 wyniosła 4.779 tys. zł. Odpisem objęto kwotę 890 tys. zł.
Generowanie nadwykonań wiąże się ze strategią Grupy i ma na celu uzyskanie korzystniejszej pozycji w negocjacjach o podwyższenie kontraktu NFZ na przyszłe okresy. Z doświadczeń lat ubiegłych wynika, że poziom nadwykonań ma istotny wpływ na efekty negocjacji. Jednocześnie jest to potencjalne źródło przychodów w momencie wygosparowania przez NFZ dodatkowych środków. Poziom nadwykonań ze względu na istotność jest na bieżąco monitorowany przez Zarząd. Pomimo zmian w systemie zdrowia i jego finansowaniu nadwykonań, zmniejszeniu uległa liczba specjalizacji podlegającym zapłatom za nadwykonania co nie zmieniło strategii Zarządu.

Na działalność Emitenta w perspektywie najbliższego roku największy wpływ będzie miał:

- Poziom zawartych kontraktów z NFZ.
- Opisana powyżej zmiana w systemie ochrony zdrowia w Polsce.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Ryzyko związane z uzależnieniem od największych odbiorców usług medycznych, jakimi są poszczególne wojewódzkie oddziały Narodowego Funduszu Zdrowia, jest najbardziej znaczącym ryzykiem w działalności Emitenta, szczególnie w nowym systemie finansowania opieki zdrowotnej w Polsce. Niemniej jednak szpitale Grupy EMC Szpitale zakwalifikowane do sieci mają gwarancję finansowania w okresie czteroletniej umowy z NFZ.

Udział przychodów uzyskiwanych na podstawie umów zawartych z poszczególnymi oddziałami NFZ wyniósł w 2017 roku prawie 88%. Sprzedaż usług komercyjnych (dla pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje tendencje wzrostowe. Po dwunastu miesiącach 2017 roku udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych łącznie z przychodami uzyskanymi od towarzystw ubezpieczeniowych w przychodach ogółem wyniósł ponad 10%. Stale rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów oraz pośrednio poprzez programy ubezpieczeniowe powoduje, że ryzyko obniżenia przychodów Spółki jest ograniczone. W przypadku jednostek, w których planowana jest rozbudowa, istnieje dodatkowe ryzyko związane z pozyskaniem kontraktu na nowo wprowadzane usługi po zakończeniu prowadzonych inwestycji.

Umowy z NFZ są zawierane odrębnie dla poszczególnych rodzajów usług medycznych (szpitalnictwo, opieka ambulatoryjna itp.), co pozwala na niwelowanie ewentualnego zagrożenia zmniejszenia wartości kontraktu na dany rodzaj usług poprzez zastąpienie go innym.

Należy jednocześnie podkreślić, iż NFZ jest płatnikiem pewnym, który terminowo reguluje należności.

Ryzyko utraty i zależności od kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Grupy EMC istotne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej i kompletnej kadry medycznej oraz menedżerskiej, jak również doświadczonego zespołu administracyjnego. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój. Zauważalny wzrost poziomu wynagrodzeń w jednostkach służby zdrowia w ostatnim czasie, pociągający za sobą wzrost oczekiwań płacowych pozostałych pracowników oraz wciąż jeszcze utrzymujące się zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarski w krajach UE, powodują ryzyko wypływu pracowników z jednostek należących do grupy kapitałowej.

Podjęte zostały także działania wspierające szkolenia i dalszą naukę. We współpracy z Krajowym Funduszem dofinansowano szkolenia kadry medycznej.

Ryzyko związane z błędami medycznymi

Specyfika działalności Emitenta powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty wysokich odszkodowań na rzecz pacjentów. Emitent systematycznie prowadzi kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych we wszystkich szpitalach prowadzonych przez Emitenta

W roku 2010 Emitent przeszedł pomyślnie audyt uzyskując Globalny Certyfikat Jakości wg normy 9001:2008 w zakresie usług medycznych udzielanych we wszystkich jednostkach EMC Instytut Medyczny SA, do tej pory utrzymywany. Dodatkowo, EMC Instytut Medyczny SA związana jest

umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi zabezpieczającymi jednostki medyczne działające w ramach grupy kapitałowej przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z konieczności wypłaty odszkodowań (polisa obowiązkowa i dobrowolna OC podmiotu leczniczego). Spółki zależne od EMC Instytut Medyczny SA zawarły odrębne umowy ubezpieczenia OC.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest aktualnie w mniejszym stopniu od zewnętrznego finansowania.

Główny plan inwestycyjny na rok 2018 to dalsza modernizacja Szpitala Zdrowie w Kwidzynie, zgodnie z umową nabycia udziałów spółki Zdrowie sp. z o.o. z dnia 8 kwietnia 2016 roku.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Jednak występują zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wartości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok, co wpływa na możliwość prawidłowego szacowania przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach obrotowych. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie. NFZ limituje ilość usług, które finansuje. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (a szpitale działające w trybie "ostrym" mają obowiązek przyjmowania pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi. Przewidując takie podejście NFZ do nadwykonań zostały one w roku 2017 ograniczone do koniecznego minimum. Podobną politykę zamierzamy realizować w roku 2018, kierując strumień pacjentów w "trybie planowym" do kolejek, co powinno spowodować większe zainteresowanie usługami komercyjnymi.

Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

Najważniejsze umowy zawarte przez jednostki Emitenta z NFZ posiadają ważne dla jej działalności zapisy dotyczące kar. Stanowią one, że w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta, dyrektor danego oddziału NFZ może nałożyć na Spółkę karę umowną. W przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, oddział NFZ może nałożyć karę umowną stanowiącą równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonywanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji. Kary umowne, o których mowa powyżej nakładane są w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 października 2005 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2005 r. nr 197 poz. 164).

III.3 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

W 2017 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 wiarytelności EMC Instytut Medyczny SA lub jednostki od niej zależnej, których jednostkowa i łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych EMC Instytutu Medycznego SA.

Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy EMC należą spory związane z roszczeniami pacjentów. Potencjalne roszczenia objęte są polisą ubezpieczeniową OC podmiotów leczniczych, dlatego nie uwzględnia się wartości spraw spornych w procesie tworzenia rezerw na

szkody. Ubezpieczenie OC podmiotu leczniczego zabezpiecza spółki z Grupy EMC przed finansowymi konsekwencjami niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu.

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w roku 2017 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

III.4 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG/ GRUP SPRZEDAŻY, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.

Zakres usług medycznych świadczonych przez Emitenta obejmuje, między innymi:

- W szpitalach – wysokospecjalistyczne zabiegi i operacje z krótkim okresem pobytu w szpitalu (pobyt pacjenta do 72 godzin) oraz typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu, Szpital w Ozimku, w Ząbkowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim, Piasecznie, Kwidzynie i RCZ w Lubinie). W EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu oraz w RCZ w Lubinie: wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki), chirurgia i ginekologia onkologiczna oraz okulistyka. Dodatkowo w Szpitalu w Kowarach-psychosomatyka.
- Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki), tomografia komputerowa (Szpital w Ząbkowicach Śląskich, w Piasecznie w RCZ w Lubinie oraz w Kwidzynie), endoskopia kapsułkowa przewodu pokarmowego, rezonans magnetyczny (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu).
- Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie).
- Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu).
- Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu).
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu oraz Przychodnia przy Łowieckiej we Wrocławiu);
- Geriatria w Szpitalu w Katowicach i Świebodzicach.
- Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu).
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia – w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych.

Emitent w swoich placówkach świadczy zarówno usługi finansowane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, jak i usługi komercyjne - opłacane przez pacjentów indywidualnych lub towarzystwa ubezpieczeniowe.

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach wchodzących w skład Grupy EMC.

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	LUBMED Sp. z o.o.	MIKULICZ Sp. z o.o.	EMC Healthcare Ltd. (Dublin)	PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Silesia Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	ZDROWIE Sp. z o.o.	RCZ Lubin	Ogółem	
											Kwota	%
Leczenie szpitalne	40 114		12 076	0	10 784	5 378	0	23 900	25 353	61 421	179 026	56,9%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	14 939	4 729	3 041		2 026	717		1 830	859	2 847	30 988	9,8%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	2 873		54					118	803	385	4 233	1,3%
Rehabilitacja lecznicza	1 966	105			1 749			338		1 717	5 875	1,9%
Opieka paliatywna i hospicyjna -			933		1 689					2 091	4 713	1,5%
Leczenie stomatologiczne	305										305	0,1%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze		150	663		1 427						2 240	0,7%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	2 731		49		792			331		624	4 527	1,4%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	21 918	5 341	193		1 848	660		553	1 820	1 233	33 566	10,7%
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny									3 691		3 691	1,2%
Nadwykonania	1 820	15	128	0	160	16	0	509	11	1 232	3 889	1,2%
NFZ razem	86 666	10 340	17 136	0	20 475	6 771	0	27 579	32 537	71 550	273 054	86,8%
Hospitalizacje	5 347		60		203	684		3 353	124	292	10 063	3,2%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	86										86	0,0%
Konsultacje specjalistyczne	6 417	1 124	804	531	77	249		1 649	591	229	11 671	3,7%
Opieka długoterminowa	761		1 043		541					432	2 777	0,9%
Umowy z ubezpieczycielami	3 621							3			3 624	1,2%
Medycyna Pracy	807										807	0,3%
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	390										390	0,1%
Diagnostyka	2 384	94	24		59	82		431	376	270	3 720	1,2%
Badania kliniczne	1 058										1 058	0,3%
Rehabilitacja	233	16	32		51	32		69		113	546	0,2%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	466										466	0,1%
Czynsz, dzierżawa	2 952	15	88		36	106		200	157	1 396	4 950	1,6%
Pozostałe przychody	757	1	22		38	1		27	219	471	1 536	0,5%
Komercja razem	25 279	1 250	2 073	531	1 005	1 154	0	5 732	1 467	3 203	41 694	13,2%
Ogółem przychody	111 945	11 590	19 209	531	21 480	7 925	0	33 311	34 004	74 753	314 748	100,0%
<i>Korekty konsolidacyjne i MSR</i>	-3 123	-3	-11		-1	-1		-1		-107	-3 247	
Ogółem przychody po korektach	108 822	11 587	19 198	531	21 479	7 924	0	33 310	34 004	74 646	311 501	

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach EMC:

Grupy przychodowe	EMC Instytut Medyczny S.A. ogółem	Przychodnia przy Łowieckiej	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital EuroMediCare	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorski	Zespół Przychodni Formica	Przychodnia EMC przy Wejherowskiej	Przychodnia przy Daszyńskiego	Pozostała działalność
Leczenie szpitalne	40 114		13 413	6 524	10 099	9 642		436	0	0
Terapeutyczne programy zdrowotne	0								0	
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	14 945	1 130	937	1 070	1 917	2 400	1 133	5 053	1 305	
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	2 873	30	304	825	1 300	230		184	0	
Rehabilitacja lecznicza	1 966	188		1 778					0	
Opieka paliatywna i hospicyjna -	0								0	
Leczenie stomatologiczne	305	178						127	0	
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	0								0	
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	2 731			2 633				98	0	
Podstawowa Opieka Zdrowotna	21 918	2 464	1 343	1 303		229	4 533	6 096	5 950	
Ratownictwo Medyczne	0								0	
Nadwykonania - bieżący okres	2 081	28	210	83	1 423	176	12	119	30	
Nadwykonania z lat ubiegłych - odpisy	35	2	14		1	12	6		0	
Odpisy 2017	261	7	70	39	58	66	0	20	1	
Ogółem nadwykonania	1 820	21	140	44	1 365	110	12	99	29	0
NFZ razem	86 672	4 011	16 137	14 177	14 681	12 611	5 678	12 093	7 284	0
Hospitalizacje	5 347		86	50	5 004	98		109	0	
Podstawowa Opieka Zdrowotna	86	30				10	15	31	0	
Konsultacje specjalistyczne	6 340	861	186	156	1 231	63	785	2 081	977	
Opieka długoterminowa	761			761					0	

Umowy z ubezpieczycielami	3 621	1 444	19	8	720	69	295	787	255	24
Medycyna Pracy	807	525						70	212	
Umowy z firmami/institucjami/pakiety	390	246			99		45		0	
Diagnostyka	2 369	240	270	551	971	160	25	144	8	
Przeglądy medyczne	0								0	
Badania kliniczne	1 058	396			646			16	0	
Rehabilitacja	233	92		133	5				3	
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	466	392			59			15	0	
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna/Opieka Całodobowa	0								0	
Ratownictwo Medyczne	0								0	
Umowa z Ministerstwem Zdrowia	0								0	
Umowy z innymi ZOZ	0								0	
Inne usługi medyczne	0								0	
Czynsz, dzierżawa	2 946	1			12	137	1	154	0	2 641
Pozostałe przychody	758		1	4		60		82	132	479
Komercja razem	25 273	4 227	562	1 663	8 747	597	1 166	3 489	1 678	3 144
Ogółem przychody	111 945	8 238	16 699	15 840	23 428	13 208	6 844	15 582	8 962	3 144

III.5 INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWA DOSTAWCY/ ODBIORY ORAZ JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY/ ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Działalność Grupy EMC jest obecnie prowadzona na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, zachodniopomorskiego, śląskiego, mazowieckiego, pomorskiego.

Grupa EMC Szpitale to największa w Polsce sieć zarządzająca 10 szpitalami oraz 26 przychodniami i osiągnięta ponad 250 mln PLN przychodów rocznie

KLUCZOWE INFORMACJE

- Największa sieć prywatnych szpitali w Polsce – 10 szpitali i 26 przychodni
- Usługi świadczone dla ponad 1 mln pacjentów rocznie
- Ponad 1 700 łóżek z czego cztery podstawowe oddziały stanowią 57%
- 88% przychodów pochodzi z NFZ oraz 10% z usług komercyjnych
- Ponad 100 mln PLN wydane na inwestycje (od 2001 roku)



Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych jednostki Grupy EMC jest Narodowy Fundusz Zdrowia – poszczególne wojewódzkie oddziały NFZ. W 2017 roku usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to prawie 88% całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

III.6 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Szczegółowe informacje o zawartych umowach kredytowych znajdują się w nocy 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.7 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2017 roku były:

<i>Spółka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Data nabycia udziałów</i>	<i>Liczba posiadanych udziałów</i>	<i>% udział w kapitale</i>	<i>% głosów na Zgromadzeniu Wspólników</i>
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	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	39.832	87,59%	87,59%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

Podmioty powiązane z EMC Instytut Medyczny SA nie wchodzące w skład Grupy EMC.

Na podstawie MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku, w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, uznane zostały przez Emitenta za powiązane z nim następujące podmioty nie wchodzące w skład Grupy:

- CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie
- Kluczowy personel kierowniczy Emitenta – Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej
- Properties and More Sp. z o.o.
- BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.
- Penta Hospitals Poland sp. z o.o.
- Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o.

Główne inwestycje krajowe i zagraniczne EMC Instytut Medyczny w tym inwestycje kapitałowe dokonanych poza grupą jego jednostek powiązanych oraz opis ich finansowania

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

III.8 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanyymi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Szczegółowe informacje o zawartych umowach kredytowych znajdują się w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Pożyczki udzielone przez EMC IM SA w 2017 roku

Spółka	Waluta	Kwota pożyczki	Data umowy pożyczki	Termin spłaty	Oprocentowanie
Zdrowie Sp. z o.o.	PLN	500 000,00	ramowa umowa pożyczki z 17-08-2017	31-12-2019	WIBOR 1M + 3%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	PLN	480 000,00	ramowa umowa pożyczki z 24-08-2017	31-12-2019	WIBOR 3M + 2%
EMC Silesia Sp. z o.o.	PLN	100 000,00	ramowa umowa pożyczki z 07-09-2017	31-12-2019	WIBOR 3M + 3,15%
EMC Healthcare Ltd	PLN	100 000,00	umowa pożyczki z 19-01-2017	31-12-2017	WIBOR 3M + 2,5%
	PLN	250 000,00	ramowa umowa pożyczki z 20-03-2017	31-12-2017	WIBOR 3M + 3,15%
	PLN	350 000,00	umowa pożyczki z 02-06-2017	31-12-2017	WIBOR 3M + 3,15%
	PLN	100 000,00	umowa pożyczki z 08-08-2017	31-12-2017	WIBOR 3M + 3,15%
	PLN	200 000,00	umowa pożyczki z 07-11-2017	31-12-2017	WIBOR 3M + 3,15%

III.11 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYM W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 536 tys. PLN
- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup agregatu prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 204 tys. PLN,
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Zdrowie Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 316 tys. PLN,
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z BZ WBK Lease SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 472 tys. PLN
- poręczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 1.000 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w nocie nr 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC.
- poręczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 500 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w nocie nr 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC.
- poręczenie kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska SA spółce zależnej Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 000 tys. PLN). Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w nocie nr 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC.

III.12 W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM — OPIS WYKORZYSTANIA

W okresie 2017 roku nie dokonano emisji papierów wartościowych.

III.13 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa nie publikowała prognoz wyniku finansowego za 2017 rok.

III.14 OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Szczegółowe informacje o zobowiązaniach kredytowych znajdują się w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kredyty spółek Grupy EMC nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Grupa zamierza kontynuować korzystanie z kredytów krótkoterminowych w linii bieżącej w kolejnych latach, nie występuje zatem konieczność ich spłaty na koniec okresu.

Biorąc pod uwagę poziom podpisanych z NFZ kontraktów (terminowy płatnik) oczekiwane są pewne przepływy z działalności operacyjnej.

Jednocześnie finansowanie prowadzonych inwestycji jest zabezpieczone środkami z zewnątrz a w szczególności kapitałem od akcjonariuszy. W związku z powyższym Emitent nie zakłada problemów z obsługą zaciągniętych zobowiązań.

III.15 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Według wiedzy Emitenta na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie występuje zagrożenie dotyczące realizacji przyszłych inwestycji.

Możliwe jest również zawieszenie w czasie lub ograniczenie zakresu planowanych inwestycji.

III.16 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Czynniki zewnętrzne:

- zmiany systemowe uniemożliwiające dołączanie do Grupy EMC kolejnych Szpitali będących w złej kondycji finansowej, co było podstawą rozwoju Emitenta w poprzednich latach, wymogły zmianę strategii rozwoju na koncentrację na przejmowaniu jednostek będących własnością inwestorów prywatnych,

- zmiany w systemie związane z wprowadzeniem „sieci szpitali” utrwaliły program medycznych szpitali w Grupie EMC na okres najbliższych 4 lat, dodatkowe kontraktowania w zakresie leczenia szpitalnego, które mają mieć miejsce w roku 2018 mogą pozwolić na zwiększenie skali działalności,
- upływanie terminu dostosowania infrastruktury do wymogów rozporządzenia warunkuje konieczność koncentracji na dostosowaniu istniejącej infrastruktury do wymogów prawa,
- Utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem
- utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych,
- sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń,
- wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym,
- utrzymanie się niskich stóp procentowych w bankach finansujących działalność Grupy,
- starzenie się społeczeństwa jednym z głównych argumentów rozwoju opieki długoterminowej w Grupie w celu lepszego wykorzystania dostępnych zasobów.

Czynniki wewnętrzne:

- koncentracja na sterowaniu ruchem pacjenta w ramach jednostek Grupy działających na tożsamych rynkach,
- podwyższenie jakości świadczonych usług (w tym ambulatoryjnych w zakresie obsługi klienta) w celu zwiększenia konkurencyjności na rynku usług komercyjnych, wypracowanie wiedzy w zakresie sprzedaży usług komercyjnych,
- dalsze prowadzenie prac przez między-szpitalne zespoły specjalistów przygotowujące rekomendacje postępowania w najczęściej występujących procedurach medycznych. Zarząd zakłada, że wpłynie to pozytywnie zarówno na poprawę bezpieczeństwa pacjentów jak i zmniejszenie ryzyka wystąpienia roszczeń z tytułu zdarzeń medycznych,
- kontynuacja projektów i działań związanych z dalszym rozwojem sieci jednostek należących do Emitenta,
- W 2018 roku kontynuowane będą projekty inwestycyjne : inwestycja w Kwidzynie polegająca na rozbudowie i dostosowaniu do wymogów tamtejszego szpitala.

III.17 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne istotne zmiany w organizacji i podstawowych zasadach zarządzania w Spółce i grupie kapitałowej.

W roku 2017 Zarząd EMC IM podjął decyzje o budowaniu kultury organizacyjnej w oparciu o tzw. Lean management. Wdrożenie rozpoczęto w jednostkach RCZ Lubin i Piaseczno.

Celem jest wzrost jakości obsługi pacjenta, skrócenie czasu oczekiwania pacjenta w procesie leczenia, optymalne wykorzystywanie zasobów i poprawa efektywności pracy. Rezultatami podjętych działań jest przede wszystkim zaangażowanie pracowników w proces ciągłego doskonalenia, jak również wymierne korzyści finansowe, które są efektem działań optymalizacyjnych.

III.18 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Spółka EMC Instytut Medyczny SA nie zawierała umów w podanym wyżej zakresie.

III.19 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, ZNACZĄCY INWESTOR, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ODPOWIEDNIO JEDNOSTKA BĘDĄCA STRONĄ WSPÓLNEGO USTALENIA UMOWNEGO — ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ

Emitent nie stosuje programów wypłaty wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści opartych na kapitale Emitenta. Informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych Spółki EMC Instytut Medyczny SA znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w części pt. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające – nota numer 40.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.

III.20 INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent nie jest zobowiązany do świadczeń emerytalnych lub innych świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.

III.21 W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH — OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Na dzień publikacji Sprawozdania z działalności członkowie Zarządu Emitenta oraz jego Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

III.22 INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Emitentowi nie są znane takie umowy.

III.23 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka EMC Instytut Medyczny SA ani spółki w Grupie Kapitałowej EMC nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

III.23 INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY, Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – nota 40.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

IV.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY WRAZ Z INFORMACJĄ ODNOŚNIE PRZESTRZEGANIA POSTANOWIEŃ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.

Obowiązujący w EMC ład korporacyjny wynika z przepisów prawa (w szczególności kodeksu spółek handlowych i przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego) oraz zaleceń zawartych w dokumencie: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”

Niniejsze „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2017 r.” zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej.

W 2017 r. EMC podlegała zasadom ładu korporacyjnego oraz regułom postępowania mającym wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych z ich otoczeniem rynkowym zebrany w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który stanowi załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. Ww. wersja dobrych praktyk obowiązuje spółki giełdowe od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Pełny tekst dokumentu dostępny jest na stronie internetowej Giełdy (<https://www.gpw.pl/>) w sekcji „Dobre praktyki spółek” oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Zarząd EMC Instytutu Medycznego SA oświadcza, że Spółka przestrzegała w 2017 roku zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” w zakresie przyjętym przez Spółkę.

IV.2. INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.

Emitent stosuje rekomendacje i zasady określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016 roku, z zastrzeżeniami wskazanymi poniżej.

- EMC IM SA nie stosuje rekomendacji: I.R.2.
- EMC IM SA nie stosuje siedemnastu zasad szczegółowych: I.Z.1.7., I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16, I.Z.1.17., I.Z.1.20., II.Z.2., II.Z.10.4., IV.Z.2., IV.Z.3, V.Z.6., IV.Z.7., V.Z.5. , V.Z.6., VI.Z.1., VI.Z.2, VI.Z.4

Rekomendacje

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy spółki. Emitent nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, a co za tym idzie przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

Zasady szczegółowe

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Zasada nie jest stosowana. Strategia spółki oraz wyniki finansowe są publikowane w raportach okresowych. Emitent nie widzi konieczności zamieszczenia dodatkowej informacji.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie jest stosowana. Emitent nie publikuje prognoz finansowych, z uwagi na dużą zmienność środowiska makroekonomicznego.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana. EMC nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednakże zatrudnia osoby kompetentne, posiadające duże doświadczenie zawodowe z zakresu różnych dziedzin, bez względu na płeć czy też wiek. Wybór członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki czy też kluczowych menedżerów zależy zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydatów a także od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej.

I.Z.1.16.informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana. Emitent nie posiada na obecną chwilę odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce. Emitent nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości. W takim przypadku informacja na ten temat zostanie przekazana nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Zasada nie jest stosowana. Emitent publikuje projekty uchwał, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się z przedmiotowymi uchwałami oraz podjęcie przedmiotowych uchwał z odpowiednim rozeznaniem, poprzez umożliwienie kontaktów z Emitentem. EMC w przypadku znaczącej zmiany struktury akcjonariatu, deklaruje rozważenie w przyszłości stosowanie przedmiotowej zasady.

I.Z.1.20.zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Emitenta obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i statutu Spółki, a

organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

II.Z.10.4.ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana. Emitent nie prowadzi działalności wymienionej w rekomendacji I.R.2.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2.Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Emitenta obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

IV.Z.3.Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana. W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na walnym, w szczególności zaś Przewodniczący.

IV.Z.7.Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada nie jest stosowana. Przerwa w obradach należy do decyzji walnego zgromadzenia. Emitent nie może wymagać takiego uzasadnienia od akcjonariusza. Ewentualne przerwy w obradach pozostają autonomiczną decyzją akcjonariusza.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.Z.5.Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada nie jest stosowana. Statut Spółki zawiera własne regulacje dotyczące wyrażania przez radę nadzorczą zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę. Ewentualna zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy Spółki głoszących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana. Emitent nie posiada wewnętrznych regulacji dotyczących konfliktu interesów.

Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający, co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana. W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat wypłaconego wynagrodzenia członkom Zarządu.

IV.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w ramach pionu finansów, w oparciu przede wszystkim o Politykę rachunkowości oraz organizację rachunkowości w Grupie EMC, określające główne zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych Banku. Podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi EMC Instytutu Medycznego SA i jej spółek zależnych.

Sprawozdania sporządzane są na podstawie danych zaewidencjonowanych zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą i zatwierdzoną przez Zarząd Spółki (decyzją z dnia 26 listopada 2004 roku zawierającą opis systemu ochrony i archiwizacji danych księgowych i nośników informacji w systemie finansowo - księgowym ERP XL określającą szczegółowe zasady ewidencji i prezentacji zdarzeń gospodarczych.

W proces sporządzania sprawozdań finansowych zaangażowane są jednostki i działy EMC Instytut Medyczny SA, które współpracują ze sobą na etapie przygotowywania i weryfikacji informacji niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd poprzez dyrektorów pionów merytorycznych oraz bezpośrednio poprzez członków Zarządu.

Zweryfikowane dane przekazywane są osobom sporządzającym sprawozdanie finansowe, za pracę których odpowiada Członek Zarządu EMC Instytut Medyczny SA.

Sprawozdania Spółki oraz Grupy podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnych audytorów. Jednocześnie badaniu podlegają spółki Grupy EMC, co do których wynika to z odrębnych przepisów (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania obowiązkowi temu podlegają spółki: PCZ w Kowarach Sp. z o.o. EMC Silesia Sp. z o.o., EMC Piaseczno Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o. oraz Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.).

Prezentowane w sprawozdaniach dane szacunkowe są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu podpartej pomocą niezależnych doradców, aktuariuszy i rzeczoznawców majątkowych.

Dodatkowo w Spółce wprowadzono regulamin obiegu i zabezpieczania informacji poufnych, który systematyzuje, między innymi proces sporządzania i obiegu informacji finansowej oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponadto regulamin określa procedury dostępu do informacji finansowej.

IV.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

W ciągu 2017 roku wartość kapitału zakładowego EMC Instytutu Medycznego SA., jak i udział głównego akcjonariusza w kapitale nie uległy zmianie.

Akcje EMC Instytut Medyczny S.A.	seria A	seria B - I	razem	% akcji
	ilość akcji	ilość akcji	akcji	
	1 500 038	11 785 308	13 285 346	
	ilość głosów	ilość głosów	głosów	% głosów
	3 000 076	11 785 308	14 785 384	
CareUp B.V. Strawinkylaan 1223; 1077XX Amsterdam, Holandia	1 500 038	7 881 110	9 381 148	70,61%
	3 000 076	7 881 110	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1 al. Jana Pawła II 24; 00-133 Warszawa	0	1 034 977	2 365 662	17,81%
	0	1 034 977	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2 al. Jana Pawła II 24; 00-133 Warszawa	0	2 725 785	1 395 100	10,50%
	0	2 725 785	1 395 100	9,44%
inni - nie zgłoszeni poniżej 5%	0	143 436	143 436	1,08%
	0	143 436	143 436	0,97%

Wartość nominalna każdej akcji, niezależnie od serii, wynosi 4 zł
 Akcje serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że
 na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
 Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane

IV.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM UPRAWNIEŃ.

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

IV.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

IV.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta ani ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcję.

Zgodnie z § 6 Statutu akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie polega na tym, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Zarządu Spółki udzieloną w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmawia udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna w terminie sześćdziesięciu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.

Jakiegokolwiek zbycie akcji serii A dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej. Akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego Członkowie Zarządu są zobowiązani traktować inwestycje w akcje EMC Instytut Medyczny S.A. oraz w akcje i udziały spółek dominujących w stosunku do EMC Instytut Medyczny S.A. oraz akcje i udziały spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny S.A. jako inwestycję długoterminową. Członkowie Zarządu niezwłocznie po objęciu mandatu są zobowiązani złożyć w Spółce zobowiązanie, w którym zobowiążą się nie zbywać akcji EMC Instytut Medyczny S.A., akcji i udziałów spółek dominujących w stosunku do EMC Instytut Medyczny S.A. oraz akcji i udziałów spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny S.A. w terminie jednego roku od dnia nabycia.

IV.8 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.

Zgodnie ze Statutem Spółki EMC Instytut Medyczny SA, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości Członków. Zarząd jednoosobowy składa się z Prezesa Zarządu. Zarząd wieloosobowy składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa i Członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, trwającej 5 lat. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie,
- b) dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu, innych przepisów prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce, w tym Regulaminu Zarządu EMC Instytut Medyczny SA, określającego szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki.

Zgodnie z przyjętym Uchwałą nr 03/01/2017 Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA z dnia 10 stycznia 2017 roku Regulaminem Zarządu, członkowie Zarządu pełnią funkcję dyrektorów: Dyrektora Zarządzającego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora ds. Rozwoju Organizacji oraz Dyrektora ds. Operacyjnych odpowiadających za powierzony im zakres obowiązków, powierzone obszary działalności i nadzorujących stanowiska raportujące bezpośrednio. Funkcja Dyrektora Zarządzającego związana jest z funkcją Prezesa Zarządu.

Aktualny Regulamin Zarządu EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Prezes Zarządu organizuje prace Zarządu, kieruje jego pracami, koordynuje współdziałanie Zarządu z innymi organami Spółki oraz przedstawia stanowisko Zarządu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentowania Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji oraz prawo prowadzenia bieżących spraw spółki należących do kompetencji Zarządu. W sprawach istotnych członkowie Zarządu podejmują decyzję kolegiąlnie w formie uchwały.

Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego, ani do podjęcia decyzji o wykupie akcji.

Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki:

- zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Zarządu Spółki udzieloną w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie trzydziestu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
- zbycie lub zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. We wniosku o wyrażenie zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych, akcjonariusz zobowiązany jest wskazać osobę na której rzecz ma nastąpić zbycie lub zastaw akcji, w przypadku odpłatnego zbycia dodatkowo – cenę sprzedaży. Zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmawia udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna w terminie sześćdziesięciu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.
- jakiegokolwiek zbycie akcji serii A (akcji uprzywilejowanych) dokonane z naruszeniem postanowień Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej.
- akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Umarżenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umarżenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
- przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

IV.9 ZASADA ZMIANY STATUTU EMITENTA.

Zmiany Statutu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie. Zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

Aktualny Statut EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

IV.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. Walne Zgromadzenie działa według zasad określonych w przepisach kodeksu spółek Handlowych oraz w statucie jako Zgromadzenie Zwyczajne lub Nadzwyczajne i Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Aktualny Regulamin Walnego Zgromadzenia EMC Instytutu Medycznego jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

W Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zawarto m.in.:

- podstawowe uprawnienia Walnego Zgromadzenia
- tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia
- tryb prowadzenia i przebieg obrad Walnego Zgromadzenia

Za prawidłowe zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odpowiedzialny jest Zarząd.

Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie. Miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia wskazuje Zarząd, uwzględniając przy tym ułatwienie Akcjonariuszom uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku kiedy Zarząd nie zwoła go w terminie 6 miesięcy, natomiast Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu czternastu dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w wyżej określonych przypadkach może również zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie

takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu lub przesłane drogą elektroniczną na adres biuro@emc-sa.pl.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Przy uzupełnianiu listy obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.

Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku. W przypadku gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia to, niezależnie od wykonania obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia, Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie.

Wszelkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej dla akcjonariuszy na co najmniej 8 dni przed terminem jego odbycia.

Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka trudne do przewyciężenia przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla EMC Instytut Medyczny SA i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu:

- a) Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- b) Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu

- c) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, które zostały dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów będący akcjonariuszami na dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- d) pełnomocnicy bądź przedstawiciele ustawowi akcjonariuszy wymienionych powyżej w punktach a- c

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej oraz biegły rewident o ile z porządku obrad wynika taka konieczność.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć goście zaproszeni przez Zarząd, w tym w szczególności doradcy prawni oraz inni specjaliści, których obecność jest konieczna dla wyjaśnienia akcjonariuszom spraw wskazanych w porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał we wszelkich sprawach należących do jego kompetencji bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji oraz wielkość kapitału, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Akcjonariusz zawiadamia Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, poprzez przesłanie aktu udzielenia pełnomocnictwa na adres biuro@emc-sa.pl

Lista obecności jest sporządzana na podstawie podpisanej przez Zarząd listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zawierającej wykaz Akcjonariuszy z podaniem ich imion, nazwisk (firm /nazw) oraz miejsc zamieszkania (siedzib), a także liczby i rodzaju akcji oraz liczby głosów przysługujących Akcjonariuszom.

Wyznaczone przez Zarząd osoby mają obowiązek wykonać przed Walnym Zgromadzeniem wszelkie techniczne czynności związane z dopuszczeniem akcjonariuszy do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Wskazane wyżej osoby mają obowiązek wykonać w szczególności następujące czynności:

- a) sprawdzić czy akcjonariusz jest wymieniony na liście osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) sprawdzić tożsamość Akcjonariusza lub jego przedstawiciela,
- c) zweryfikować formalną poprawność dokumentów przedkładanych przez osoby reprezentujące Akcjonariuszy,
- d) uzyskać podpis akcjonariusza lub jego przedstawiciela na liście obecności,
- e) dołączyć do listy obecności dokumenty upoważniające do reprezentowania Akcjonariuszy,
- f) wydać Akcjonariuszom i osobom reprezentującym Akcjonariuszy karty do głosowania.

Przy weryfikacji tożsamości Akcjonariuszy oraz osób reprezentujących Akcjonariuszy, a także przy weryfikacji dokumentów upoważniających do reprezentacji domniemywa się, iż podawane dane są zgodne z prawem, a przedkładane dokumenty pisemne są zgodne z prawem, autentyczne i nie wymagają dodatkowych potwierdzeń, chyba że prawdziwość podawanych danych personalnych lub autentyczność bądź ważność przedkładanych dokumentów na pierwszy rzut oka budzi wątpliwości osoby (osób) sporządzającej listę obecności, Zarządu lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Listę obecności podpisują wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz Przewodniczący Zgromadzenia, który swoim podpisem stwierdza prawidłowość sporządzenia listy obecności.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jej Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Otwierający Walne Zgromadzenie zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i powstrzymać się od wszelkich rozstrzygnięć

merytorycznych lub formalnych, które nie dotyczą przeprowadzenia wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być wybrana osoba posiadająca prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym, spośród nieograniczonej liczby kandydatów.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego pracami. Ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez Przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia:

- a) zapewnia sprawny przebieg obrad,
- b) może podjąć decyzję w każdej sprawie porządkowej,
- c) zapewnia poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy,
- d) powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych,
- e) nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji,
- f) nie może też, bez uzasadnionych przyczyn, opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Przy wykonywaniu swoich uprawnień, związanych z kierowaniem obradami Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący może korzystać z pomocy przybranego przez siebie Sekretarza.

Od decyzji Przewodniczącego uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą odwołać się do Walnego Zgromadzenia. W razie zgłoszenia odwołania, o którym mowa wyżej, o utrzymaniu lub uchyleniu decyzji Przewodniczącego rozstrzyga Walne Zgromadzenie uchwałą

Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może wprowadzać pod obrady Walnego Zgromadzenia sprawy porządkowe. Do spraw porządkowych należą w szczególności następujące sprawy:

- a) dopuszczenie do udziału w Walnym Zgromadzeniu osób innych niż Akcjonariusze lub ich przedstawiciele,
- b) wybór Komisji,
- c) zgłoszenie i poddanie pod głosowanie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- d) zgłoszenie i rozpatrzenie wniosku o podjęcie uchwały o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

W sprawach formalnych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu poza kolejnością.

Wnioski w sprawach formalnych mogą być zgłoszone przez każdego akcjonariusza lub przedstawiciela akcjonariusza.

Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski dotyczące przebiegu obrad lub przebiegu głosowania w tym w szczególności:

- a) ograniczenia, lub zamknięcie dyskusji,
- b) zamknięcia listy mówców,
- c) ograniczenia czasu wstąpień,

- d) sposobu prowadzenia obrad, w tym jego zgodności z Kodeksem Spółek handlowych, Statutem oraz niniejszym Regulaminem,
- e) zarządzenia przerwy porządkowej w obradach,
- f) ustalenia porządku głosowania wniosków dotyczących głosowania uchwał.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być zamieszczone na stronie internetowej Spółki (www.emc-sa.pl) oraz udostępnione akcjonariuszom, na ich żądanie, wraz z uzasadnieniem oraz, jeśli została wydana, opinią Rady Nadzorczej.

Projekty uchwał dotyczących innych spraw niż zmiana statutu zamieszczane są na stronach internetowych spółki na co najmniej 26 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. W terminach opisanych wyżej projekty uchwał są także dostępne dla akcjonariuszy do wglądu w siedzibie Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, o ile będzie to możliwe, powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Osoby wskazane powyżej mają prawo i obowiązek odmówić udzielenia Akcjonariuszom wyjaśnień lub informacji dotyczących Spółki w sytuacjach, o których mowa w art. 428 ksh oraz gdy przekazanie Akcjonariuszom wyjaśnień lub informacji dotyczących Spółki stanowiłoby naruszenie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Wnioski w sprawach objętych porządkiem obrad oraz oświadczenia do protokołu powinny być składane na piśmie Przewodniczącemu obrad.

Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad, Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej spośród nieograniczonej ilości kandydatów, zgłoszonych przez uczestników Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może również powołać inne komisje. Wyboru członków komisji dokonuje się w głosowaniu tajnym.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie. Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku podjęcia uchwały o przeprowadzeniu głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) ustalanie wyników głosowania jawnego i tajnego poprzez przeliczenie oddanych głosów oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. Komisja skrutacyjna bada również wyniki głosowań, które odbyły się przed jej ukonstytuowaniem.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowań komisja niezwłocznie powiadomi o tym Przewodniczącego Zgromadzenia, zgłaszając wnioski co do dalszego postępowania.

Stwierdzając prawidłowy przebieg głosowania wszyscy członkowie komisji skrutacyjnej podpisują protokół zawierający wyniki głosowania.

W przypadku nie powołania komisji skrutacyjnej jej obowiązki wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Dyskutanci zabierają głos w kolejności zgłoszenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością:

- a) członkom Zarządu,
- b) członkom Rady Nadzorczej,
- c) biegłemu rewidentowi, ekspertom, zaproszonym gościom.

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Kandydatem na członka Rady Nadzorczej może być osoba fizyczna, mająca pełną zdolność do czynności prawnych, po złożeniu osobiście (gdy jest obecna na Walnym Zgromadzeniu) lub w formie pisemnej oświadczenia do protokołu z Walnego Zgromadzenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Kandydat na członka Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie i doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny, być nie karany oraz w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej.

Kandydatury na członków Rady Nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru w oparciu o powyższe kryteria.

Kandydatury na członków Rady Nadzorczej powinny być zgłoszone w Spółce co najmniej na 15 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, w czasie którego mają się odbyć wybory.

Informacje na temat kandydatów na członków Rady Nadzorczej zgłoszonych przez akcjonariuszy, po ich otrzymaniu, zamieszczane będą się na stronach internetowych Spółki nie później niż w terminie 8 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia, w czasie którego mają się odbyć wybory.

Za wybranych uważa się kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą ilość głosów spełniając wymóg bezwzględnej większości głosów.

W przypadku uzyskania przez kandydatów równej ilości głosów, Przewodniczący zarządza głosowanie uzupełniające.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu, z zastrzeżeniem, że jedna akcja imienna serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do dwóch głosów.

Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

Przewodniczący wszystkim osobom zgłaszającym sprzeciw zapewnia możliwość związanego uzasadnienia zgłoszonego sprzeciwu.

Przewodniczący powinien zapewnić wpisanie do protokołu wszelkich oświadczeń zgłaszanych przez Uczestników Walnego Zgromadzenia.

Po wyczerpaniu wszystkich umieszczonych w porządku obrad spraw, Przewodniczący ogłasza zamknięcie obrad.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza. Protokół z Walnego Zgromadzenia podpisują Przewodniczący i notariusz.

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia i dołączonymi doń dokumentami.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd wnosi do księgi protokołów.

Akcjonariuszom i członkom władz Spółki przysługuje prawo przeglądania protokołów z obrad Walnych Zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

IV. 11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZYŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW.

Zarząd

Organem zarządzającym jest **Zarząd**, w którego skład osobowy na dzień 31.12.2016 wchodził:

Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu
Maciej Piorunek	Członek Zarządu

W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 10 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Rafała Szmucę na członka Zarządu Spółki i powierzyła funkcję Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O powołaniu osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 01/2017 z dnia 10 stycznia 2017 roku.
- w dniu 21 listopada 2017 roku Pan Tomasz Suchowierski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 30 kwietnia 2018 roku.

Na dzień 31.12.2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Rafał Szmuc	Prezes Zarządu
Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu
Maciej Piorunek	Członek Zarządu

Zarząd Spółki działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu, innych przepisów prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce, w tym Regulaminu Zarządu EMC Instytut Medyczny SA, określającego szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki.

Zgodnie z przyjętym Uchwałą nr 03/01/2017 Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA z dnia 10 stycznia 2017 roku Regulaminem Zarządu, członkowie Zarządu pełnią funkcję dyrektorów: Dyrektora Zarządzającego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora ds. Rozwoju Organizacji oraz Dyrektora ds.

Operacyjnych odpowiadających za powierzony im zakres obowiązków, powierzone obszary działalności i nadzorujących stanowiska raportujące bezpośrednio. Funkcja Dyrektora Zarządzającego związana jest z funkcją Prezesa Zarządu.

Aktualny Regulamin Zarządu EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Prezes Zarządu organizuje prace Zarządu, kieruje jego pracami, koordynuje współdziałanie Zarządu z innymi organami Spółki oraz przedstawia stanowisko Zarządu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentowania Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji oraz prawo prowadzenia bieżących spraw spółki należących do kompetencji Zarządu. W sprawach istotnych członkowie Zarządu podejmują decyzję kolegiąlnie w formie uchwały.

Zarząd obraduje i podejmuje uchwały na posiedzeniach oraz poza posiedzeniami. Posiedzenia mogą być formalnie zwołane albo bez formalnego zwołania. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek przynajmniej jednego członka Zarządu. Poza posiedzeniami Zarząd może podejmować uchwały w trybie indywidualnego zbierania głosów pod uchwałą (głosowanie obiegowe) oraz za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (głosowanie na odległość). W głosowaniu obiegowym uchwały mogą być podejmowane tylko jednogłośnie.

Rada Nadzorcza

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31.12.2016 wchodził:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Słabosz	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Stępiński	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Litwiniuk	Członek Rady Nadzorczej
Attila Vegh	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- z dniem 26 września 2017 roku Pan Grzegorz Stępiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 roku.
- w dniu 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Dariusza Hołubowicza na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 27/2017 z dnia 27 września 2017 roku.
- z dniem 5 listopada 2017 roku Pan Jędrzej Litwiniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2017 z dnia 23 października 2017 roku.
- w dniu 6 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Jędrzeja Sochę na Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 35/2017 z dnia 6 listopada 2017 roku.
- w dniu 13 grudnia 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w skład Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA powołano Pana Michała Hulbój – powołanie z dniem 13

grudnia 2017 roku oraz Pana Davida Soukup – powołanie z dniem 01 stycznia 2018 roku, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 43/2017 z dnia 13 grudnia 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Słabosz	Członek Rady Nadzorczej
Attila Vegh	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Socha	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Hołubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Słabosz	Członek Rady Nadzorczej
Attila Vegh	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Socha	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Hołubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, wykonując czynności przewidziane w kodeksie spółek handlowych, innych przepisach prawa oraz w Statucie, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce.

Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi niezależni członkowie, stosownie do zasad przyjętego ładu korporacyjnego oraz powszechnych przepisów prawa.

Kwalifikacje członków Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA zostały przedstawione na stronie internetowej Emitenta (<http://www.emc-sa.pl/>) w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- d) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- e) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- f) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
- g) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny jej członek wskazany uchwałą Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, zaś w przypadku równości rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane, jeżeli na posiedzeniu obecna jest więcej niż połowa członków Rady, w tym jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący, o ile wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej mogą – w przypadkach określonych w Statucie i na zasadach ustalonych w Regulaminie Rady Nadzorczej – zapadać bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub za pomocą środków porozumiewania się na odległość.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących Zarządu lub jego członków, członkowie Zarządu mogą uczestniczyć z głosem doradczym.

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa **Komitet Audytu**.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2017 wchodził:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Komitetu Audytu
Attila Vegh	Członek Komitetu Audytu

W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- w dniu 17 stycznia 2017 roku Pan Jędrzej Litwiniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu.
- w dniu 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Grzegorza Stępińskiego (Stępiński) na członka Komitetu Audytu,
- z dniem 26 września 2017 roku Pan Grzegorz Stępiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA, tym samym przestał pełnić funkcję członka Komitetu Audytu.
- w dniu 4 stycznia 2018 roku Vaclav Jirkú złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu.
- w dniu 4 stycznia 2018 roku Attila Vegh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu.
- w dniu 5 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Michała Hulbója (Hulbój) na członka Komitetu Audytu i powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu.
- w dniu 5 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Davida Soukup na członka Komitetu Audytu i powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.
- w dniu 5 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Vaclav Jirkú na członka Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

David Soukup	Przewodniczący Komitetu Audytu
Michał Hulbój	Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu wykonuje zadania przewidziane przepisami prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminu Komitetu Audytu.

Podstawowymi zadaniami Komitetu Audytu są doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie szeroko rozumianej sprawozdawczości finansowej, a w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- 3) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6,
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,

IV.12 POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Zarząd EMC Instytutu Medycznego SA, stosownie do przepisu § 91 ust. 5 pkt 4 lit. I Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie *informacji bieżących* i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne *informacji* wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, informuje, że Spółka EMC Instytut Medyczny SA nie stosuje określonej polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Na wybór kandydatów na członków jej organów do organów Spółki nie mają wpływu kryteria takie jak płeć czy wiek. W wyborze członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz kluczowych menadżerów Spółki kryteriami doboru osób sprawujących te funkcje są jednakże kwalifikacje, kompetencje, doświadczenie wraz z szeroko pojętym profesjonalizmem kandydata.

Wybór członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki zależy także od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej, których decyzje są niezależne od jakichkolwiek polityk, które mogłyby być stosowane przez Spółkę.

Mimo braku określonej polityki różnorodności, członkowie organów Spółki i kluczowi menadżerowie to osoby o różnorodnym wykształceniu, doświadczeniu zawodowym, wieku oraz płci.

V. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Oświadczenie EMC Instytutu Medycznego SA na temat informacji niefinansowych w 2017 roku, zgodnie z artykułem 49b i 55 Ustawy o Rachunkowości.

EMC oraz spółki zależne EMC są zarządzane w sposób spójny również w zakresie polityk i innych zagadnień niefinansowych. Dlatego Oświadczenie na temat informacji niefinansowych jest przygotowane w oparciu o dane skonsolidowane, co nie prowadzi do zniekształceń bądź przekazania mylących informacji.

V.1 MODEL BIZNESOWY

EMC Instytut Medyczny SA, która powstała w 2004 roku, jest spółką akcyjną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

EMC jest największym w Polsce właścicielem szpitali i przychodni na rynku prywatnych usług medycznych. Grupę EMC tworzy 10 szpitali i 26 przychodni zlokalizowanych w województwach dolnośląskim, opolskim, zachodniopomorskim, pomorskim, śląskim i mazowieckim.

Głównym przedmiotem działalności gospodarczej prowadzonej przez EMC jest leczenie szpitalne i specjalistyczne, hospitalizacje w szpitalach ogólnych oraz poradnictwo ambulatoryjne w ramach przychodni specjalistycznych i podstawowej opieki zdrowotnej. Większość przychodów EMC realizowana jest ze sprzedaży świadczeń medycznych finansowanych przez system powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego. Usługi świadczone na rzecz pacjentów wykonywane są w głównej mierze w ramach kontraktów zawartych przez Spółkę z Narodowym Funduszem Zdrowia. Tym samym EMC Instytut Medyczny SA, jak i Grupa EMC Instytut Medyczny SA - Grupa EMC Szpitale pełni ważną rolę w publicznym systemie opieki zdrowotnej w Polsce. Realizując usługi w ramach systemu publicznego EMC buduje przyjazny i kompleksowy model leczenia – od lekarza POZ, poprzez porady specjalistyczne, pełną diagnostykę, leczenie szpitalne, do opieki nad ludźmi starszymi w wyspecjalizowanych ośrodkach lub warunkach domowych. EMC jest partnerem dla samorządów w całej Polsce.

Zachodzące obecnie i spodziewane w przyszłości procesy demograficzne w polskim społeczeństwie prowadzą do dużego wzrostu zapotrzebowania na usługi ochrony zdrowia, a starzejące się społeczeństwo to coraz więcej wydatków związanych z ochroną zdrowia. Polskie społeczeństwo staje się coraz bardziej zamożne, a wraz ze wzrostem zamożności dodatkowy dochód jest wydawany najczęściej już nie na zaspokojenie podstawowych potrzeb, ale np. na poprawę stanu zdrowia. Rynek ochrony zdrowia w Polsce charakteryzuje się rosnącym udziałem wydatków prywatnych (*wydatki fee-for-service*, abonamenty, ubezpieczenia) oraz rosnącym znaczeniu prywatnych świadczeniodawców. W odpowiedzi na te oczekiwania EMC oferuje prywatne usługi zdrowotne.

EMC prowadzi również działalność badawczo-rozwojową w dziedzinie nauk medycznych i farmacji. Badania te finansowane są w głównej mierze w oparciu o środki pozyskane od sponsorów będących podmiotami zewnętrznymi w stosunku do EMC.

Model biznesowy EMC realizujemy poprzez:

- realizowanie usług w publicznym systemie opieki zdrowotnej w Polsce,
- zróżnicowanie swoich usług dające pacjentom dostęp do opieki zdrowotnej - świadczenie usług od podstawowej opieki zdrowotnej, poradnie specjalistyczne i diagnostykę do hospitalizacji,
- akwizycje szpitali i podmiotów świadczących usługi ambulatoryjne.

Więcej informacji o EMC i Grupie EMC znajduje się w rozdziale **PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ**.

WARTOŚCI

NASZĄ MISJĄ jest gwarantować szacunek, troskę i należyłą opiekę Pacjentowi oraz wszystkim osobom związanym z procesem jego leczenia.

DBAMY O NASZYCH PACJENTÓW. KAŻDEGO DNIA. LEPIEJ.

CHCEMY STAĆ SIĘ PIERWSZYM WYBOREM DLA PACJENTÓW I INSPIROWAĆ INNYCH DO ULEPSZANIA OPIEKI ZDROWOTNEJ W EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ.

WIERZYM W TRZY UNIWERSALNE WARTOŚCI, KTÓRYMI KIERUJEMY SIĘ KAŻDEGO DNIA PRACY:



SZACUNEK

TO SPOSÓB, W JAKI ZACHOWUJEMY SIĘ WOBEC LUDZI Z FIRMY I SPOZA NIEJ. SPOSÓB TRAKTOWANIA SIEBIE SAMYCH, WSPÓŁPRACOWNIKÓW, PARTNERÓW I PACJENTÓW BEZ WZGLĘDU NA RÓŻNICESPOŁECZNE I JAKIEKOLWIEK INNE.

Rozumiemy indywidualne potrzeby naszych klientów i traktujemy je z szacunkiem. Ceniemy naszych współpracowników, a wkład każdego z nich jest ważny. Wysłuchujemy swoich opinii. Jesteśmy wdzięczni za to, że inni poświęcają nam czas i dzielą się wiedzą.



ODPOWIEDZIALNOŚĆ

TO SPOSÓB, W JAKI ZACHOWUJEMY SIĘ WOBEC KLIENTÓW I DROGOWSKAZ, GDY MAMY WĄTPLIWOŚCI JAK POSTĄPIĆ.

Traktujemy nasze obowiązki poważnie. Wykonujemy powierzone zadania sumiennie i na czas. Podejmujemy decyzje i ponosimy ich konsekwencje. Wykazujemy się przywództwem i odwagą we wszystkim, co robimy. Czujemy się odpowiedzialni za dostarczanie oczekiwanych rezultatów, zgodnie z daną obietnicą.



PRACA ZESPOŁOWA

TO SPOSÓB, W JAKI ZACHOWUJEMY SIĘ JAKO JEDNOSTKI, ABY OSIĄGNAĆ SUKCES ZESPOŁOWY.

Wierzymy w pracę zespołową i wzajemne wsparcie. Tylko wspólnie możemy osiągnąć wyznaczone cele. Korzystamy wzajemnie ze swoich umiejętności, wiedzy i kompetencji. Uczymy się od siebie i doceniamy konstruktywne informacje zwrotne.

STRATEGIA BIZNESOWA

Strategia EMC zakłada dynamiczny rozwój działalności, w dużej mierze opierający się na akwizycjach szpitali oraz podmiotów świadczących usługi ambulatoryjne na terenie kraju. Duże miasta na terenie całej Polski są jednym z kluczowych obszarów, na których zamierzamy koncentrować działania w tym zakresie w nadchodzących latach.

Naszym celem jest utrzymanie renomy Przedsiębiorstwa na rynku usług medycznych oraz dalszy rozwój Przedsiębiorstwa, przy wykorzystaniu zasobów i doświadczenia EMC.

Zgodnie z misją i wizją EMC zamierzamy również stworzyć nowoczesne i bezpieczne miejsce pracy dla aktualnych pracowników Przedsiębiorstwa oraz dbać o najwyższy standard usług medycznych świadczonych przez Przedsiębiorstwo.

EMC zamierza kontynuować dotychczasową strategię Przedsiębiorstwa i jej właścicieli polegającą na zapewnieniu kompleksowej i skoordynowanej opieki medycznej na terenie Polski poprzez świadczenie usług od podstawowej opieki zdrowotnej, poradnie specjalistyczne i diagnostykę do hospitalizacji. EMC w swojej strategii dąży do zróżnicowania swoich usług dającego stabilność pacjentom w dostępie do opieki zdrowotnej i pracownikom w miejscu pracy. EMC chce osiągnięcia wskaźników satysfakcji pacjentów i wskaźników medycznych powyżej średniej w Polsce. Z roku na rok próbujemy powiększyć wartość przychodów komercyjnych i służyć coraz większej liczbie naszych pacjentów w jednostkach medycznych poza szpitalem tzn. w przychodniach, domach opieki senioralnej etc. Grupa szczególnie poprzez akwizycje zamierza powiększyć swoją działalność w innych obszarach Polski i nie być postrzegana tylko jako firma z Dolnego Śląska.

Doświadczenie i zaplecze kapitałowe EMC umożliwi dalszy dynamiczny rozwój Przedsiębiorstwa w tym zakresie. Celem EMC jest również zapewnienie pracownikom Przedsiębiorstwa komfortu i bezpieczeństwa w miejscu pracy, co zapewnia wzajemny szacunek i dobra komunikacja wewnątrz organizacji.

Budowanie odpowiedniej przewagi konkurencyjnej w tak wymagającej branży jest możliwe tylko dzięki odpowiedniemu zorganizowaniu współpracy pomiędzy wszystkimi jednostkami medycznymi. Zapewnienie zintegrowanej opieki medycznej, co jest celem także Ministerstwa Zdrowia wymaga współpracy przychodni, szpitali, ośrodków rehabilitacji etc. Współpraca pomaga jednocześnie korzystać z efektu synergii i skali, pozwala dzielić się wiedzą specjalistyczną dotyczącą zdrowia pacjenta.

Strategia gospodarcza Spółki polega również na:

- a) dążeniu do stałego zwiększania wielkości przychodów ze sprzedaży poprzez świadczenie usług zdrowotnych coraz większej liczbie pacjentów potrzebujących opieki,
- b) zdobyciu i utrzymaniu dużego udziału w rynku oraz silnej pozycji rynkowej poprzez zadowolenie pacjentów z jakości usług opieki zdrowotnej,
- c) zbudowaniu i utrwaleniu wizerunku spółki jako troszczącej się o wszystkich uczestniczących w procesie leczenia pacjenta,
- d) dążeniu do bycia postrzeganą jako firma wiarygodna, solidna, zapewniająca wysoką jakość i bezpieczeństwo oferowanych usług i zapewnieniu kompleksowej opieki zdrowotnej.

Współpraca w ramach wielu jednostek medycznych w grupie umożliwia Spółce realizację przejrzystej strategii, stwarza możliwości realizacji planów rozwojowych i przyjętych założeń strategicznych. Relacje między jednostkami medycznymi zapewniają przejrzystość i klarowność rozliczeń, tożsamość celów i realizację spójnej strategii wobec pacjentów.

V.2 KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności Grupy EMC			
		2017	2016
1	Liczba lekarzy na łóżko	1,07	0,93
2	Liczba pielęgniarek na lekarza	1,9	2
3	Średni czas hospitalizacji w dniach	3,78	2,92
4	Wykorzystanie łóżek	48,3 %	47,1 %
5	Liczba personelu niemedycznego vs całkowita liczba personelu	20,4 %	27,1 %

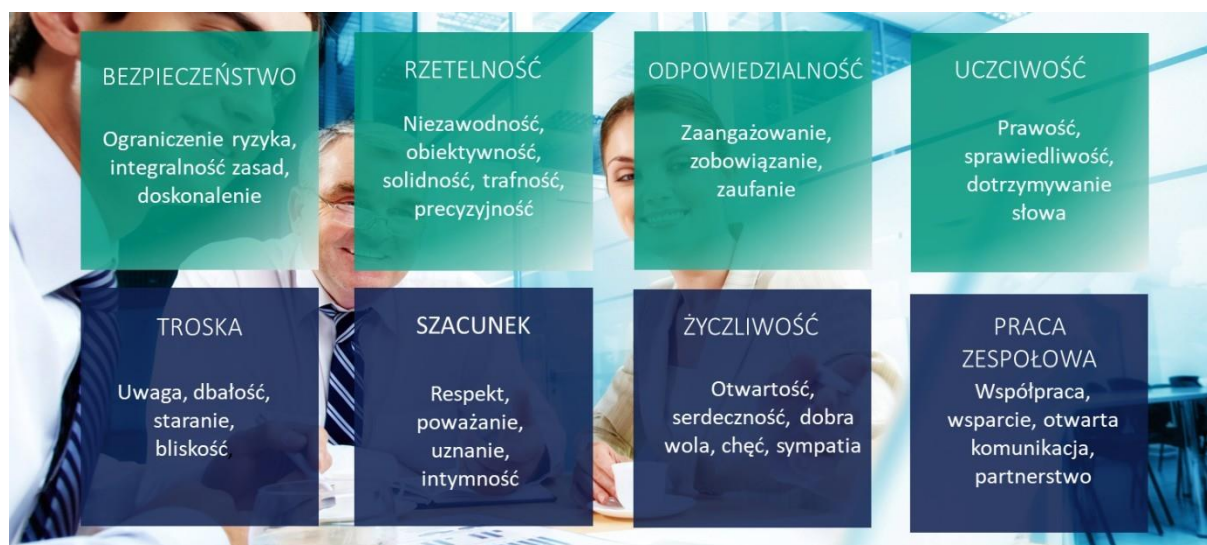
Ważnym wskaźnikiem niefinansowym branży medycznej jest wskaźnik zakażeń szpitalnych – wskaźnik w Grupie EMC za rok 2017 wynosi 0,61% (średnia europejska 7%, średnia polska 5%).

V.3 STOSOWANE POLITYKI Z ZAKRESU ZAGADNIENÍ NIEFINANSOWYCH

POLITYKA DOTYCZĄCA ZAGADNIENÍ SPOŁECZNYCH

Codzienna praca Grupy EMC to realizowanie jednego z priorytetów każdego społeczeństwa, jakim jest ochrona zdrowia.

Realizując statutowe zadania nie zapominamy o tym, by odpowiadać na społeczne oczekiwania:



Zagadnienia społeczne realizujemy również poprzez:

- działalność edukacyjną (szkolenia, konferencje)
- udział w projektach zdrowotnych
- akcje edukacyjne dotyczące dbania o zdrowie i budowanie świadomości zdrowotnej w czasie lokalnych eventów
- darmowe badania/opieka medyczna

POLITYKA DOTYCZĄCA ZAGADNIEŃ PRACOWNICZYCH

W Grupie EMC zatrudniamy 3,5 tys. pracowników.

Zagadnienia pracownicze regulowane są przede wszystkim obowiązującymi w EMC i spółkach Grupy EMC regulaminami pracy i regulaminami organizacyjnymi.

Zapisy regulaminów uzupełniane są stosowanymi procedurami (procedura przyjęcia pracownika do pracy, zmiany warunków umowy, organizacja szkoleń, zatrudnienia, planowanie i realizowanie urlopów wypoczynkowych, procedura szkoleniowa, realizacja obowiązkowych szkoleń wewnętrznych).

Ważnym elementem w zakresie zagadnień pracowniczych jest organizacja obowiązkowych szkoleń kadry medycznej.

EMC stosuje politykę podnoszenia umiejętności posługiwania się językiem obcym, umożliwiając tym samym podnoszenie kwalifikacji pracowników.

POLITYKA DOTYCZĄCA ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Zagadnienia ochrony środowiska stanowią coraz ważniejszy element codziennej pracy, efektem małych kroków usiłujemy wpłynąć na odpowiedzialne korzystanie z zasobów naturalnych:

- dążymy do zmniejszenia emisji dwutlenku węgla stosując w podróżach służbowych *carpooling*,
- wycofujemy z eksploatacji stare samochody i zakupujemy nowe – z silnikami benzynowymi,
- używamy tonerów recyklingowanych,
- modernizując infrastrukturę stosujemy nawilżacze adiabatyiczne w systemach wentylacyjnych, pompy ciepła i oświetlenia ledowe.

Od lat współpracujemy z doświadczonymi na rynku gospodarki odpadami medycznymi partnerami, zapewniającym kompleksową obsługę w zakresie odbioru, transportu i utylizacji odpadów, działającym w oparciu o wymagane decyzje i zezwolenia. Tym samym realizujemy nasze obowiązki w dziedzinie gospodarki odpadami.

POLITYKA DOTYCZĄCA POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej EMC przywiązują dużą wagę do respektowania zasad etyki, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji. Przestrzegamy praw człowieka wśród pacjentów, ze szczególnym uwzględnieniem praw pacjentów przewidzianych prawem, pracowników, dostawców, a także w społecznościach, w których prowadzona jest działalność. Wszyscy interesariusze Grupy EMC mogą wymagać od nas właściwego traktowania.

Jako pracodawca jesteśmy zobowiązani do przestrzegania fundamentalnej zasady poszanowania godności i innych dóbr pracownika, równego traktowania w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy oraz warunków zatrudnienia. Zobowiązujemy się również przeciwdziałać mobbingowi i dyskryminacji w jakimkolwiek aspekcie.

POLITYKA DOTYCZĄCA PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI

Bezwzględnie zabronione są wszelkie akty korupcji.

Zabezpieczenie EMC przed zagrożeniem korupcji jest ważnym elementem w relacjach z klientami i partnerami biznesowymi.

Zasady dokonywania transakcji zakupowych reguluje polityka zakupowa. W polityce zakupowej EMC główną rolę odgrywają przetargi i komisje przetargowe złożone z multidyscyplinarnych zespołów, ograniczając tym samym narażenie pracowników na ryzyko korupcyjne. W trakcie postępowań zakupowych stosujemy równe zasady oceny dla wszystkich dostawców, równość i obiektywność traktowania każdego dostawcy, jawność informacji w trakcie postępowania (każde zadane pytanie i odpowiedź dostawcy są bez oznaczenia dostawcy przekazywane innym dostawcom), bieżące informowanie o przebiegu procesu zakupowego oraz o jego wynikach po zakończeniu. Kwalifikacja dostawców to jednolity system, przewidujący m.in. merytoryczną ocenę w oparciu o testy. Merytoryczne kryteria dopuszczenia dostawców do przetargu i współpracy są kluczowe.

V.4 OPIS ISTOTNYCH RYZYK DLA ZAGADNIEŃ NIEFINANSOWYCH

RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyko operacyjne może wpłynąć negatywnie na zagadnienia wszelkich stosowanych polityk: społecznej, pracowniczej, środowiskowej, poszanowania praw człowieka, antykorupcyjnej

RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI (COMPLIANCE)

Ryzyko braku zgodności może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą, środowiskową, antykorupcyjną.

RYZYKO REPUTACYJNE

Ryzyko utraty reputacji, to przede wszystkim ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku EMC przez pacjentów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym w Grupie EMC obejmuje w szczególności:

- prowadzenie komunikacyjnych działań ostonowych,
- monitorowanie mediów: telewizji, radia, prasy, Internetu (w tym mediów społecznościowych) w celu identyfikacji zdarzeń wizerunkowych i ich skutków,
- analizowanie i ocenę skutków zdarzeń wizerunkowych z określeniem poziomu ryzyka reputacji,
- podejmowanie działań ograniczających skutki utraty reputacji.

W procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym, uwzględnia się czynniki i skutki wystąpienia ryzyka utraty reputacji biorąc pod uwagę:

- skalę i charakter możliwych sankcji ze strony uprawnionych organów kontrolnych,
- doniesienia medialne, które przyczyniają się do pogorszenia renomy EMC,
- ocenę jakościową i ilościową skarg i reklamacji.

Ryzyko reputacyjne może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą, antykorupcyjną. Przede wszystkim jednakże może istotnie wpłynąć na wartość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia, a także na możliwość rozwoju.

RYZIKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM SYSTEMÓW IT

Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów IT może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą i antykorupcyjną.

Ochrona systemów IT regulowana jest Polityką Polityki Bezpieczeństwa Informacji, wdrożono nowe oprogramowanie antywirusowe znacząco zmniejszające szansę zakłócenia pracy systemów informatycznych i wynikających z nich procesów biznesowych.

W procesie wdrażania zaleceń RODO prowadzimy prace związane z modernizacją rozwiązań służących zmniejszeniu zagrożeń związanych z wyciekiem danych.

RYZIKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM DANYCH OSOBOWYCH

Ryzyko związane z bezpieczeństwem danych osobowych może wpłynąć negatywnie na realizowaną politykę: społeczną, pracowniczą i antykorupcyjną.

Ochrona danych osobowych regulowana jest Polityką Polityki Bezpieczeństwa Informacji.

Działając w branży medycznej i przetwarzając dane szczególnej ochrony (dane medyczne) jesteśmy w procesie wdrażania zaleceń RODO.

V.5 ZASADY SPORZĄDZANIA OŚWIADCZENIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Spółka EMC Instytut Medyczny SA sporządzając oświadczenie na temat informacji niefinansowych stosowała zasady własne, w oparciu o obowiązujące procedury i praktyki.

Rafał Szmuc
Prezes Zarządu

Tomasz Suchowierski
Członek Zarządu

Maciej Piorunek
Członek Zarządu

WROCŁAW, DNIA 16 MARCA 2018

