



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY 2020**

tj. okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

**Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności
EMC Instytut Medyczny SA

Wrocław, 30 marca 2021 roku

Szanowni Państwo,

oddajemy w Państwa ręce raport opisujący wyniki finansowe i najważniejsze osiągnięcia EMC Instytut Medyczny SA oraz Grupy Kapitałowej EMC w roku 2020.

Rok 2020 był dla EMC IM SA, podobnie jak dla całego sektora medycznego w Polsce i na świecie okresem wielkiej próby związanej z panującą pandemią wirusa Sars-CoV-2, jednostki EMC aktywnie brały udział w opiece nad pacjentami zakażonymi koronawirusem.

Zarząd spółki był zmuszony zweryfikować plany operacyjne i inwestycyjne w jednostkach Grupy na rzecz zaspokajania potrzeb związanych ze zwiększonym zapotrzebowaniem jednostek w środki ochrony osobistej, jak również inwestycje w infrastrukturę konieczne do prowadzenia oddziałów dedykowanych do opieki nad pacjentami zakażonymi wirusem COVID 19. Jednostki Grupy EMC brały udział zarówno w realizacji świadczeń opieki zdrowotnej w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, jak również przystąpiły do uczestnictwa w organizacji punktów szczepień w ramach Narodowego Programu Szczepień.

Pomimo niesprzyjających warunków prowadzenia działalności, w ciągu roku 2020 Spółka przeprowadziła szereg inwestycji w podległych placówkach modernizując zarówno infrastrukturę nieruchomości, w których prowadzona jest działalność (m. in.: w Kwidzynie, Ozimku, Lubinie, Poznaniu, Kowarach) oraz inwestując w zakup wysokospecjalistycznego sprzętu medycznego (m.in.: we Wrocławiu, Kwidzynie, Lubinie, Ozimku, Poznaniu).

W grudniu 2020 Emitent zawarł ze Starostą Kamieńskim porozumienie, w związku z którym w dniu 23 lutego 2021 roku Spółka dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Szpitala im. Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim na rzecz powołanej przez Starostwo Powiatowe w Kamieniu Pomorskim spółki celowej za cenę 1 złoty.

Zachęcamy do zapoznania się z pełnym raportem rocznym, obejmującym sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniami biegłego rewidenta z badania, a także sprawozdaniem zarządu z działalności za 2020 rok.

Karol Piasecki
Prezes Zarządu

Marcin Fakadej
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec
Wiceprezes Zarządu

Michał John
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie członków Zarządu dot. skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 i jego Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.

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

Karol Piasecki
Prezes Zarządu

Marcin Fakadej
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec
Wiceprezes Zarządu

Michał John
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie członków Zarządu dot. jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 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 Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Karol Piasecki
Prezes Zarządu

Marcin Fakadej
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec
Wiceprezes Zarządu

Michał John
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
I.1 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
I.2 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – NASZA HISTORIA.....	8
I.3 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – KLUCZOWE FAKTY	9
I.4 WŁADZE EMITENTA	9
II. SYTUACJA FINANSOWA	11
II.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY EMC	11
II.2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY EMC.....	12
II.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA	18
II.4 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE EMC IM SA.....	19
III. POZOSTAŁE INFORMACJE	26
III.1 INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	26
III.2 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	26
III.3 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK W OBSZARZE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
III.4 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT ORAZ GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA	28
III.5 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	30
III.6 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 W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	30
III.7 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	35
III.8 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.....	35
III.9 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.....	36
III.10 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMC INSTYTUT MEDYCZNY W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA.....	37
III.11 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM	37
III.12 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	37

III.13	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.14	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	41
III.15	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	41
III.16	W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM — OPIS WYKORZYSTANIA	42
III.17	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	43
III.18	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.	43
III.19	OCENA MOŻLIWOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ZAKRESIE REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	44
III.20	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	44
III.21	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	45
III.22	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.....	45
III.23	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ GRUPY	45
III.24	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.....	46
III.25	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).....	46
III.26	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.....	46
III.27	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	46
III.28	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY, Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	46
IV.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	47
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 PRZYCZYNY TEGO ODSTĄPIENIA.....	47

IV.2	INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ WSKAZANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.	47
IV.3	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	52
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.	52
IV.5	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM UPRAWNIEŃ.	53
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.	53
IV.7	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.	53
IV.8	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.	53
IV.9	ZASADA ZMIANY STATUTU EMITENTA.	54
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.	54
IV.11	OPIS DZIAŁANIA I SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE ZMIANAMI, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	55
IV.12	POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI.	59
V.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	59
V.1	MODEL BIZNESOWY.	59
V.2	KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	60
V.3	STOSOWANE POLITYKI Z ZAKRESU ZAGADNIEŃ NIEFINANSOWYCH	61
V.4	OPIS ISTOTNYCH RYZYK DLA ZAGADNIEŃ NIEFINANSOWYCH	62

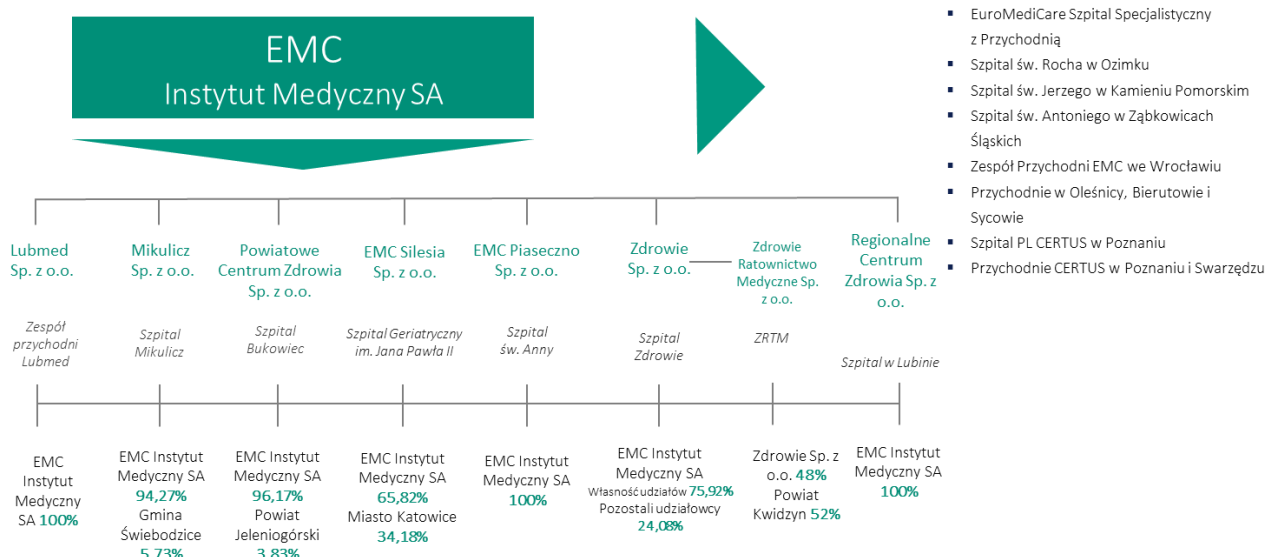
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

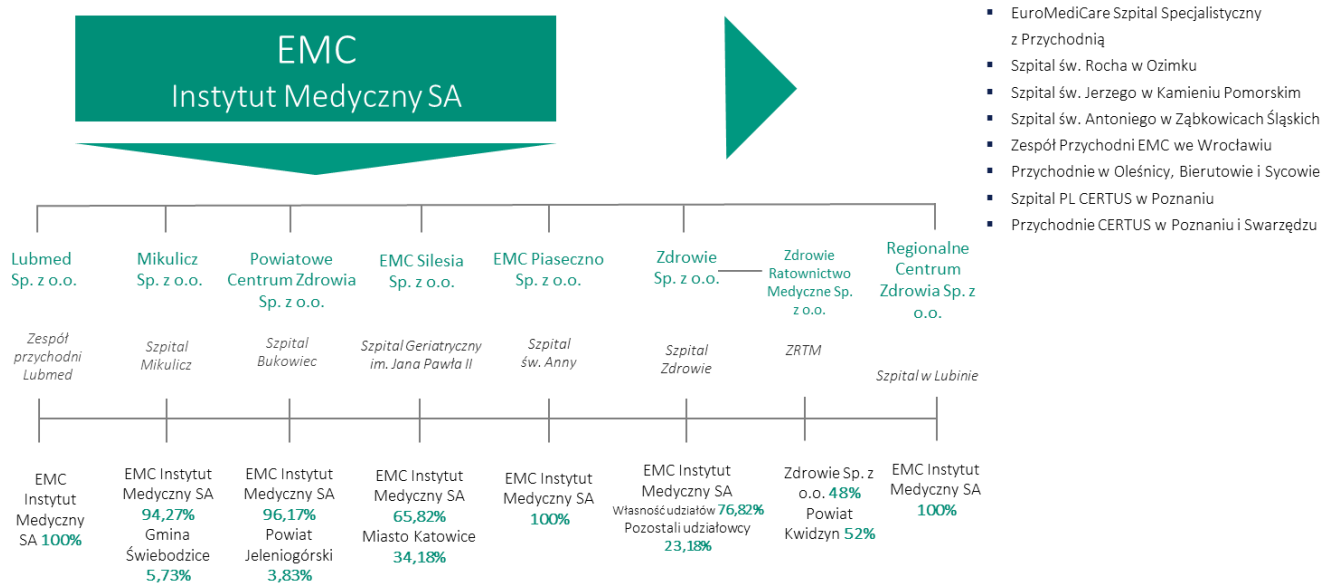
EMC Instytut Medyczny SA („EMC”, „Emitent”) tworzy grupę kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych („Grupa EMC”, „Grupa EMC Szpitale”). Zasadnicza działalność EMC Instytut Medyczny SA wykonywana jest w zakresie opieki zdrowotnej.

Wszystkie spółki Grupy EMC podlegają pełnej konsolidacji.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 31 grudnia 2019 r.)



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 31 grudnia 2020)



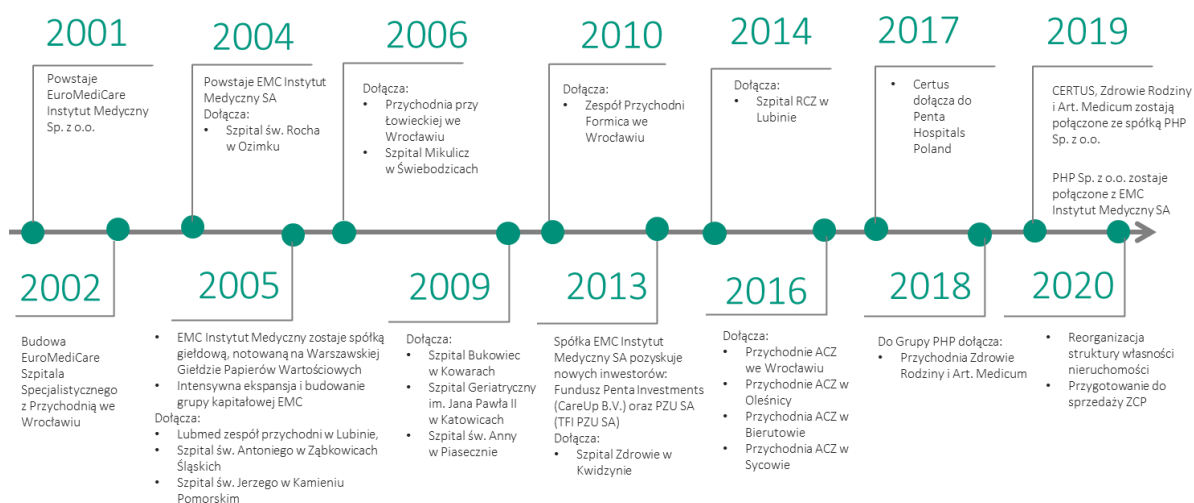
W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2019 roku. Zmianie uległa wysokość kapitału zakładowego i ilość posiadanych przez EMC IM SA udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o. oraz wysokość kapitału zakładowego spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. przy zachowaniu udziału EMC IM SA w kapitale zakładowym spółki.

Istotną zmianą w zakresie jednostek funkcjonujących w ramach Grupy jest sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim dokonana 23 lutego 2021 roku ze skutkiem na dzień 1 marca 2021 roku.

Ponadto w trakcie rejestracji jest podwyższenie kapitału zakładowego EMC IM SA, jednak postępowanie rejestrowe pozostaje zawieszono do czasu rozpoznania powództwa o uchylenie uchwały NWZ o wyłączeniu prawa poboru o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2020.

1.2 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 SZPITALI/PHI to:



Przedstawione powyżej dane dotyczą danych na dzień 31 grudnia 2020 – liczba Szpitali zmieniła się z datą wejścia w życie umowy o sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim tj. w dniu 1 marca 2021.

I.4 WŁADZE EMITENTA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 18 lutego 2020 roku uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/02/2020 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Michała Johna na Wiceprezesa Zarządu Spółki. O powołaniu osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 6/2020 z dnia 18 lutego 2020 roku.

Rada Nadzorcza

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31.12.2020 roku wchodzi:

Václav Jirků	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

Václav Jirků	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej
Karol Wajde	Członek Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie **Rady Nadzorczej**:

- w dniu 4 maja 2020 roku Pana Jędrzej Socha złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- w dniu 23 lipca 2020 roku Pani Agáta Meštellérová złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- w dniu 23 grudnia 2020 roku Pan Dariusz Hołubowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- w dniu 14 stycznia 2021 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 04.01.2021 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Karola Wajde.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

David Soukup	Przewodniczący Komitetu Audytu
Michał Hulbój	Członek Komitetu Audytu
Václav Jirků	Członek Komitetu Audytu

W okresie od 1.01.2020 roku do 31.12.2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

II. SYTUACJA FINANSOWA

II.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY EMC

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	441 360	410 402	98 646	95 402
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 206	-1 070	717	-249
3	Zysk (strata) brutto	-5 156	-7 399	-1 152	-1 720
4	Zysk (strata) netto	-7 219	-8 820	-1 613	-2 050
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 344	22 272	4 994	5 177
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 998	-39 432	-2 458	-9 166
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 807	31 587	-2 862	7 343
8	Przepływy pieniężne netto razem	-1 461	14 427	-327	3 354
9	Średnioważona liczba akcji	22 188 646	13 480 487	22 188 646	13 480 487
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/EUR	-0,3253	-0,6543	-0,0727	-0,1521
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	23 968	20 702	5 357	4 812
WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	382 435	368 570	82 871	86 549
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	196 111	252 399	42 496	59 269
14	Zobowiązania długoterminowe	84 016	166 797	18 206	39 168
15	Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania dotyczące sprzedaży ZCP	112 095	85 602	24 290	20 101
16	Kapitał własny	186 324	116 171	40 375	27 280
17	Kapitał podstawowy	88 755	88 755	19 233	20 842
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,3973	8,6177	1,8196	2,0237

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

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2020 roku 1 EUR = 4,6148 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2020 roku 1 EUR = 4,4742 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,2585 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2019 roku 1 EUR = 4,3018 PLN

II.2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY EMC

Aktywa	Nota SSF	Stan na dzień (w tys. PLN)		Struktura		Dynamika
		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	
Aktywa trwałe		298 230	274 255	77,98%	74,41%	108,74%
Wartości niematerialne i prawne	12	31 943	32 171	8,35%	8,73%	99,29%
Rzeczowe aktywa trwałe	11	244 520	238 690	63,94%	64,76%	102,44%
Nieruchomości inwestycyjne		769	797	0,20%	0,22%	96,49%
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	16	16 666	0	4,36%	0,00%	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 332	2 597	1,13%	0,70%	166,81%
Aktywa obrotowe		81 067	94 315	21,20%	25,59%	85,95%
Zapasy	13	8 294	4 210	2,17%	1,14%	197,01%
Należności z tytułu dostaw i usług		46 121	33 946	12,06%	9,21%	135,87%
Pozostałe należności		2 414	2 390	0,63%	0,65%	101,00%
Należności z tytułu podatku dochodowego		571	1 087	0,15%	0,29%	52,53%
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe aktywa finansowe		2	27 833	0,00%	7,55%	0,01%
Rozliczenia międzyokresowe	14	814	514	0,21%	0,14%	158,37%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	22 851	24 335	5,98%	6,60%	93,90%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		3 138		0,82%		-
Aktywa razem		382 435	368 570	100,00%	100,00%	103,76%

Zobowiązania i kapitał własny	Nota SSF	Stan na dzień (w tys. PLN)		Struktura		Dynamika
		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	
Kapitał własny		178 641	109 311	46,71%	29,66%	163,42%
Kapitał podstawowy		88 755	88 755	23,21%	24,08%	100,00%
Kapitał zapasowy		75 387	75 387	19,71%	20,45%	100,00%
Kapitał rezerwowy		77 032	0	20,14%	0,00%	-
Zyski zatrzymane		-62 533	-54 831	-16,35%	-14,88%	114,05%
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		7 683	6 860	2,01%	1,86%	112,00%
Kapitał własny ogółem		186 324	116 171	48,72%	31,52%	160,39%
Zobowiązania długoterminowe		84 016	166 797	21,97%	45,26%	50,37%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		1 043	1 553	0,27%	0,42%	67,16%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	5 582	4 977	1,46%	1,35%	112,16%
Pozostałe rezerwy	15	565	576	0,15%	0,16%	98,09%
Kredyty i pożyczki	17	50 008	125 720	13,08%	34,11%	39,78%
Z tytułu leasingu		19 371	26 343	5,07%	7,15%	73,53%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 447	7 628	1,95%	2,07%	97,63%
Zobowiązania krótkoterminowe		107 459	85 602	28,10%	23,23%	125,53%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	4 467	5 279	1,17%	1,43%	84,62%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	4 117	5 715	1,08%	1,55%	72,04%
Kredyty i pożyczki	17	7 721	8 355	2,02%	2,27%	92,41%
Z tytułu dostaw i usług		45 536	25 881	11,91%	7,02%	175,94%
Z tytułu leasingu		7 614	7 535	1,99%	2,04%	101,05%

Z tytułu podatku dochodowego	2 609	650	0,68%	0,18%	401,38%
Pozostałe zobowiązania	26 701	26 612	6,98%	7,22%	100,33%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 694	5 575	2,27%	1,51%	155,95%
Zobowiązania dotyczące sprzedaży ZCP	4 636		1,21%	0,00%	-
Zobowiązania i kapitał własny razem	382 435	368 570	100,00%	100,00%	103,76%

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 298 230 tys. zł (stanowiąc 77,98% aktywów ogółem) i wzrosła w stosunku do roku 2019 o 8,74%.

Największą wartość w aktywach trwałych stanowią rzeczowe aktywa. Odnotowano wzrost o 2,44%.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z OWŚP. Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Obliczeń wartości użytkowej dokonano na podstawie analizy prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą budżetu na przyszły rok oraz 5-letniego biznesplanu dla poszczególnych OWŚP. Wyniki przeprowadzonych testów wskazują, iż wartość użytkowa testowanych OWŚP jest wyższa od bilansowej wartości firmy i innych aktywów trwałych alokowanych do danego OWŚP, wobec czego nie zachodzi przesłanka do utworzenia odpisu na trwałą utratę wartości aktywów.

Poziom aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 81 067 PLN i jest niższy od poziomu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 178 641 tys. zł (stanowiąc 46,71% wartości pasywów) i uległ zwiększeniu w stosunku do stanu na koniec 2019 roku o 63,42%.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 84 016 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do 2019 roku ogółem o 82 781 tys. zł (o 49,63%), w tym zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek spadły o 75 712 tys. zł (tj. o 60,22%).

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie **107 459** tys. zł, były wyższe w stosunku do stanu na koniec 2019 roku o 21 857 tys. zł (25,53%).

Struktura przychodów (w tys. PLN)

Pozycja	struktura				
	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	441 360	410 402	96,70%	97,13%	107,54%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	441 344	410 381	96,70%	97,12%	107,54%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16	21	0,00%	0,00%	76,19%
Pozostałe przychody operacyjne	14 766	11 481	3,24%	2,72%	128,61%
Przychody finansowe	277	663	0,06%	0,16%	41,78%
Razem przychody	456 403	422 546	100,00%	100,00%	107,54%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług (w tys. PLN)

Pozycja	4 Q 2020		4 Q 2019		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	340 423	77,13%	303 474	73,95%	112,18%
- sprzedaż zafakturowana	336 609	76,27%	300 724	73,28%	111,93%
- nadwykonania	3 813	0,86%	2 750	0,67%	138,65%
					0,00%
Klienci komercyjni	65 617	14,87%	72 115	17,57%	90,99%
					0,00%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	4 195	0,95%	8 485	2,07%	49,44%
					0,00%
Pozostałe przychody	31 126	7,05%	26 327	6,42%	118,23%
<i>Dodatki dla pielęgniarek i ratowników</i>	27 216	6,17%	20 972	5,11%	129,77%
<i>Pozostałe przychody</i>	3 910	0,89%	5 355	1,30%	73,00%
Ogółem	441 360	100,00%	410 402	100,00%	107,54%

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy EMC w trakcie 2020 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wygenerowała około 77,13% osiągniętych przez Grupę EMC przychodów.

Ogółem w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2020 roku Grupa EMC osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 441 360 tys. zł, co stanowi wzrost o 30 958 tys. zł (o 7,54%) w stosunku do przychodów osiągniętych w okresie 2019 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 14.766 tys. zł wobec 11.481 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na ww. pozycję składają się przede wszystkim: dopłaty do wynagrodzeń pielęgniarek i ratowników wypłacane przez NFZ, refundacje Ministerstwa Zdrowia z tytułu szkolenia rezydentów, przychody z tytułu nieodpłatnie otrzymanych aktywów trwałych rozliczane w czasie, dotacje, darowizny oraz otrzymane odszkodowania.

W 2020 roku Grupa uzyskała 277 tys. zł przychodów finansowych, podczas, gdy rok wcześniej było to 663 tys. zł. W 2020 roku przychody dotyczyły głównie odsetek od bonów korporacyjnych i lokat, w 2019 roku przychody finansowe dotyczyły głównie odsetek od lokat oraz zysku na sprzedaży spółki zależnej (w tym zrealizowanych różnic z przeliczenia).

Zestawienie kosztów Grupy EMC (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2020-31.12.2020 -struktura	01.01.2019-31.12.2019 -struktura	zmiana	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	449 746	418 186	97,44%	97,26%	31 560	107,55%
Amortyzacja	20 762	21 772	4,50%	5,06%	-1 010	95,36%
Zużycie materiałów i energii	62 318	51 322	13,50%	11,94%	10 996	121,43%
Usługi obce	180 507	166 494	39,11%	38,72%	14 013	108,42%
Podatki i opłaty	2 019	1 866	0,44%	0,43%	153	108,20%
Wynagrodzenia	153 145	146 249	33,18%	34,02%	6 896	104,72%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 580	25 476	5,76%	5,93%	1 104	104,33%
Pozostałe koszty rodzajowe	4 407	4 997	0,95%	1,16%	-590	88,19%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	10	0,00%	0,00%	-2	80,00%
Odpis z tytułu utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne						
Pozostałe koszty operacyjne	3 174	4 767	0,69%	1,11%	-1 593	66,58%
Koszty finansowe	8 639	6 992	1,87%	1,63%	1 647	123,56%
			0,00%	0,00%	0	
Razem koszty	461 559	429 945	100,00%	100,00%	31 614	107,35%

W 2020 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 449.746 tys. zł wobec 418.186 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 31.560 tys. zł tj. o 7,55%.

Udział kosztów działalności operacyjnej we wszystkich kosztach wyniósł 97,44 % przy 97,26 % za 2019 rok.

Wzrost 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 2019 roku usługi obce wzrosły o 14.013 tys. zł.

Inne pozycje kosztów również wzrosły:

- wynagrodzeń wraz z pochodnymi o 8.000 tys. zł
- kosztów zużycia materiałów i energii – ogółem o 10.996 tys. zł,

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty usług obcych, które w bieżącym roku stanowią

40,14% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (39,81 % w roku ubiegłym) oraz koszty wynagrodzeń – 34,05% (34,97% w 2019 roku).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3.174 tys. PLN wobec 4.767 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie 2019 roku.

Koszty finansowe poniesione w roku 2020 wyniosły 8.639 tys. zł, tj. więcej o 1.647 tys. zł. od poniesionych w okresie zakończonym 31 grudnia 2019 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	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	-1,17%	-1,80%
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-1,64%	-2,15%
rentowność majątku (ROA)	Zysk netto / średnioroczny stan aktywów	max	-1,92%	-2,68%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	-4,77%	-7,69%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*365	min	33	29
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	5	3
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	29	22

Wskaźniki zadłużenia i płynności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,51	0,68
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	0,65	0,45
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,51	0,33
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,80	1,21

wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe- kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,72	1,16
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,23	0,32

Dane uzupełniające do wyliczenia wskaźników finansowych

Pozycja	BZ - 2020	BZ - 2019	BZ - 2018
Aktywa	382 435	368 570	289 083
średnioroczny stan aktywów	375 503	328 827	290 118
Kapitały własne	186 324	116 171	113 175
średnioroczny stan kapitałów własnych	151 248	114 673	121 180
Należności z tytułu dostaw i usług	46 121	33 946	31 158
przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług	40 034	32 552	30 305
Zapasy	8 294	4 210	3 514
przeciętny stan zapasów	6 252	3 862	3 409
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 536	24 788	24 114
przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług	35 162	24 451	28 162

W 2020 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.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku **wzrosła** w porównaniu do dnia 31 grudnia 2019 z 368.570 tys. zł do 382.435 tys. zł tj. o 13.865 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy EMC, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wyniósł 0,51 (0,68 na dzień 31 grudnia 2019 roku).

II.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMC IM SA

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172 592	167 922	38 575	39 035
2	Zysk/strata z działalności operacyjnej	-4 373	-7 315	-977	-1 700
3	Zysk/Strata brutto	-8 906	-13 313	-1 991	-3 095
4	Zysk/Strata netto	-8 906	-13 152	-1 991	-3 057
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 751	-3 709	1 956	-862
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 379	-32 095	-5 449	-7 461
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 964	43 718	3 792	10 163
8	Przepływy pieniężne netto razem	1 336	7 914	299	1 840
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	22 188 646	13 480 487	22 188 646	13 480 487
10	Zysk(strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,4014	-0,9756	-0,0897	-0,2268
11	EBITDA (zysk/strata operacyjna + amortyzacja)	1 517	(655)	339	-152

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	285 177	259 887	61 796	61 028
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 570	166 406	26 777	39 076
14	Zobowiązania długoterminowe	56 405	129 666	12 223	30 449
15	Zobowiązania krótkoterminowe	55 870	28 559	12 107	6 706
16	Kapitał własny	161 607	93 481	35 019	21 952
17	Kapitał zakładowy	88 755	88 755	19 233	20 842
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	7,28	6,93	1,58	1,63

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

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2020 roku 1 EUR = 4,6148 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2020 roku 1 EUR = 4,4742 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,2585 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2019 roku 1 EUR = 4,3018 PLN

II.4 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE EMC IM SA

Aktywa (w tys. PLN)

Pozycja	Nota JSF	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku
A. Aktywa trwałe		250 406	196 862
I. Wartości niematerialne i prawne	5	4 095	3 849
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		908	1 140
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 068	2 445
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1 119	264
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6	56 974	45 950
1. Środki trwałe		48 264	39 371
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 684	1 899
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		33 082	29 708
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 261	1 626
d) środki transportu		60	220
e) inne środki trwałe		11 177	5 918
2. Środki trwałe w budowie		8 477	6 163
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		233	416
III. Należności długoterminowe		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	10	187 185	145 447
1. Nieruchomości		33 159	33 987
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		154 026	111 460
a) w jednostkach powiązanych		154 026	111 460
- udziały lub akcje	42	98 577	76 677
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki	41	38 783	34 783
- inne długoterminowe aktywa finansowe	41	16 666	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2 152	1 616
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 152	1 616
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. Aktywa obrotowe		34 771	63 025
I. Zapasy	7	1 745	1 159
1. Materiały		1 745	1 159
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
II. Należności krótkoterminowe	8,9	20 443	22 946
1. Należności od jednostek powiązanych		395	8 474
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		395	8 474
- do 12 miesięcy		395	8 474
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-

Pozycja	Nota JSF	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		20 048	14 472
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		18 362	12 401
- do 12 miesięcy		18 362	12 401
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		617	1 078
c) inne		1 063	986
d) dochodzone na drodze sądowej		6	7
III. Inwestycje krótkoterminowe		12 145	38 663
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		12 145	38 663
a) w jednostkach powiązanych	10	-	27 833
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki	41	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	27 833
b) w pozostałych jednostkach	10	2	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34	12 143	10 830
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		12 120	8 906
- inne środki pieniężne		23	1 924
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	438	257
Aktywa razem		285 177	259 887

Pasywa (w tys. PLN)

Pozycja	Nota JSF	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku
A. KAPITAŁ WŁASNY		161 607	93 481
I. Kapitał podstawowy	12	88 755	88 755
II. Kapitał zapasowy		57 411	57 411
III. Kapitał rezerwowy	12	77 032	-
IV. Środki z emisji akcji		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(52 685)	(39 533)
VI. Zysk (strata) netto	14	(8 906)	(13 152)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		123 570	166 406
I. Rezerwy na zobowiązania		9 910	7 869
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	2 152	1 616
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	5 459	4 809
- długoterminowa		1 017	862
- krótkoterminowa		4 442	3 947
3. Pozostałe rezerwy	15	2 299	1 444
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		2 299	1 444

Pozycja	Nota JSF	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku
II. Zobowiązania długoterminowe	16	56 405	129 666
1. Wobec jednostek powiązanych	41	53 056	128 000
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		3 349	1 666
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		3 349	1 666
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13,17, 41	55 870	28 559
1. Wobec jednostek powiązanych		28 984	6 522
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1	423
- do 12 miesięcy		1	423
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne	13,17,41	28 983	6 099
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		26 828	21 876
a) kredyty i pożyczki	13	-	1 499
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 212	631
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		13 944	8 942
- do 12 miesięcy		13 944	8 942
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 947	3 865
h) z tytułu wynagrodzeń		3 845	3 322
i) inne		3 880	3 617
4. Fundusze specjalne	18	58	161
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19	1 385	312
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 385	312
- długoterminowe		197	122
- krótkoterminowe		1 188	190
Pasywa razem		285 177	259 887

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 250.406 tys. zł (87,81% aktywów ogółem) i zwiększyła się o 53.544 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2019.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły ogółem 34.771 tys. zł (12,19% aktywów ogółem) i w porównaniu do roku 2019 ich wartość spadła o 28.254 tys. zł.

Największy nominalny wzrost o 41.738 tys. dotyczył inwestycji długoterminowych, który dotyczył zakupu długoterminowych bonów korporacyjnych. Jednocześnie spadek inwestycji krótkoterminowych o 26.518 dotyczył sprzedaży krótkoterminowych bonów korporacyjnych.

Ogółem stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 123.570 tys. zł (43 % pasywów ogółem) i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku uległ zmniejszeniu o 42.836 tys. zł.

Poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych uległ zmniejszeniu ogółem o 53.559 tys. zł (w tym wobec jednostek powiązanych spadek wynosił o 52.060 tys. zł, wobec pozostałych jednostek uległ zmniejszeniu o 1.499 tys. zł). Zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 2.264 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2020 roku w kwocie 13.945 tys. zł były wyższe niż na 31.12.2019 o 4.580 tys. zł.

Struktura przychodów (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	struktura 2020	struktura 2019	dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	172 592	167 922	96,31%	97,01%	102,78%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	172 592	167 922	96,31%	97,01%	102,78%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów					
Pozostałe przychody operacyjne	3 385	1 184	1,89%	0,68%	285,90%
Przychody finansowe	3 228	3 989	1,80%	2,30%	80,92%
Razem przychody	179 205	173 095	100,00%	100,00%	103,53%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług (w tys. PLN)

Pozycja	2020 rok		2019 rok	
NFZ	119 443	69,21%	103 509	61,64%
Klienci komercyjni	44 881	26,00%	51 489	30,67%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	4 068	2,36%	8 274	4,93%
Pozostałe przychody	4 200	2,43%	4 640	2,76%
Ogółem	172 592	100%	167 922	100%
W tym od jednostek powiązanych	3 141	1,82%	3 344	1,99%

Zestawienie kosztów (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	struktura 2020	struktura 2019	dynamika
Koszty działalności operacyjnej	178 002	175 563	94,63%	94,18%	101,39%
Amortyzacja	5 890	6 660	3,13%	3,57%	88,44%
Zużycie materiałów i energii	20 085	16 869	10,68%	9,05%	119,06%
Usługi obce	75 234	78 055	39,99%	41,87%	96,39%
Podatki i opłaty	1 204	949	0,64%	0,51%	126,87%
Wynagrodzenia	62 571	60 439	33,26%	32,42%	103,53%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 405	9 967	5,53%	5,35%	104,39%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 613	2 624	1,39%	1,41%	99,58%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów					
Pozostałe koszty operacyjne	2 348	858	1,25%	0,46%	273,66%
Koszty finansowe	7 761	9 987	4,13%	5,36%	77,71%
Razem koszty	188 111	186 408	100,00%	100,00%	100,91%

Przychody ze sprzedaży za rok 2020 wyniosły 178.002 tys. zł i były o 4.670 tys. zł **wyższe** od osiągniętych w roku 2019.

Koszty działalności operacyjnej r/r wzrosły o 2.439 tys. zł.

Na wzrost ten zasadniczy wpływ miały wyższe koszty pracy z tytułu umów o pracę oraz koszty zużycia materiałów i energii.

Koszty finansowe zmalały w stosunku do roku 2019 o 2.226 co stanowi spadek o 22,29%.

W strukturze kosztów nie zanotowano istotnych różnic w porównaniu do roku 2019 – nadal koszty działalności operacyjnej stanowią prawie 94,50% kosztów ogółem.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Emitenta

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	-10,05%	-7,93%
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-10,36%	-7,83%
rentowność majątku (ROA)	Zysk netto / średnioroczny stan aktywów	max	-5,67%	-5,55%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	-8,20%	-14,12%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*365	min	46	33
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	5	3

wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	54	21
Wskaźniki zadłużenia i płynności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,43	0,64
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	0,65	0,49
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,77	0,87
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,28	2,99
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,18	1,46
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,45	0,52

Dane uzupełniające do wyliczenia wskaźników finansowych

Pozycja	BZ – 2020	BZ – 2019	BZ - 2018
Aktywa	285 177	259 887	214 045
średnioroczny stan aktywów	272 532	236 966	217 317
Kapitały własne	161 607	93 481	93 171
średnioroczny stan kapitałów własnych	127 544	93 326	101 323
Należności z tytułu dostaw i usług	18 362	12 401	10 675
przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług	15 382	11 538	10 847
Zapasy	1 745	1 159	882
przeciętny stan zapasów	1 452	1 021	895
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 944	8 942	10 299
przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług	11 443	9 621	11 018

W odniesieniu do odbiorców usług Emitent odnotował niekorzystną, spowodowaną pandemią zmianę w odniesieniu do ściągłości swoich należności, co przejawia się wydłużeniem wskaźnika rotacji należności z 33 dni w roku 2019 do 46 dni w roku 2020.

Poziom zadłużenia ogółem wynosi 0,43 i jest niższy o 0,21 od osiągniętego na koniec 2019 roku.

Wskaźnik płynności szybkiej wynoszący 1,18 na 31 grudnia 2020 roku ukształtował się na satysfakcjonującym poziomie.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

III.1 INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Emitent w roku 2021 planuje przede wszystkim skupić się na kontynuacji optymalizacji operacyjnej posiadanych jednostek medycznych, potencjalny rozwój sieci o nowe jednostki jest z uwagi na sytuację epidemiczną w kraju nie jest priorytetem Emitenta w roku 2021.

Emitent w toku planowanych działań na najbliższy rok uwzględnia ryzyko związane z zagrożeniem epidemicznym i kolejnymi falami pandemii Covid-19, a co za tym idzie, bierze pod uwagę konieczność inwestycji w infrastrukturę konieczną do prowadzenia oddziałów przeznaczonych do opieki nad pacjentami zarażonymi wirusem SARS-CoV-2.

III.2 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent w zakresie swojego rozwoju kieruje się polityką wypracowaną o wieloletnie doświadczenie w oparciu o stosowany w całej grupie model biznesowy szczegółowo opisany w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

Szczegółowy opis stosowanych polityk w zakresie niefinansowym prezentuje nota V.3 niniejszego Sprawozdania.

Ze względu na charakter działalności Emitenta ze szczególną troską niezmiennie traktowane są zagadnienia związane z misją przyjętą przez Emitenta w latach poprzednich i prezentowaną poniżej:

NASZĄ MISJĄ jest gwarantować szacunek, troskę i należytą 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.

WIERZYMY 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 OSIĄGNĄĆ 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.

III.3 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK W OBSZARZE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na wyniki Grupy zaprezentowane w sprawozdaniu znaczący wpływ miały:

- Sytuacja epidemiczna w kraju
- Wysokość kontraktów zawartych z NFZ
- Wkład wniesiony przez większościowego akcjonariusza w związku z podjętą uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego (o którym Spółka szerzej mówi w nocie III.16 niniejszego sprawozdania)

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

- Sytuacja epidemiczna w kraju i na świecie
- Decyzje Ministra Zdrowia w zakresie sposobu rozliczenia realizacji kontraktów oraz ryczaftu w okresie pandemii
- Rodzaj oraz wysokość wsparcia z budżetu krajowego oraz lokalnych Regionalnych Programów Operacyjnych w większości kierowanych na pomoc Szpitalom w zakresie przeciwdziałania skutkom pandemii.
- Dalszy przebieg dostaw szczepień i możliwości prowadzenia szczepień populacyjnych
- Sposób i wysokość finansowania świadczeń opieki zdrowotnej przez płatnika – Narodowy Fundusz Zdrowia (NFZ). Na chwilę obecną Emitent nie otrzymał informacji mogących stanowić podstawę do oczekiwania przedłużenia formy kontraktowania w postaci tzw. „sieci szpitali” ani również informacji pozwalającej Emitentowi spodziewać się innego rodzaju kontraktowania po 30.06.2021.
- Sprzedaż usług komercyjnych
- Zabezpieczenie kadry personelu medycznego

Konsekwencją zaistniałej sytuacji epidemicznej jest wzrost bieżących kosztów działalności Spółki, w tym zwłaszcza koszt zakupu materiałów ochrony osobistej, konieczność zwiększenia zapasów leków oraz konieczność realizacji nowych zakresów świadczeń medycznych (opieka na pacjentem zarażonym wirusem SARS-CoV-2).

III.4 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT ORAZ GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA

Ryzyko związane z sytuacją epidemiczną w kraju

W związku z trwającą sytuacją epidemiczną w kraju Emitent jako podmiot leczniczy działa w warunkach podwyższonego ryzyka m.in. poprzez:

- Wzmożone ryzyko czasowego zamknięcia części lub całości poszczególnych oddziałów związane zarówno z ryzykiem zarażenia wirusem SARS-CoV-2 przez personel medyczny, ale również przyjęcie do Szpitala pacjenta zarażonego
- Wzmożone ryzyko obniżenia przychodów w związku z odwoływaniem zabiegów oraz wizyt przez pacjentów oraz koniecznością ich wstrzymania
- Wzmożone ryzyko wahań kosztów utrzymania oddziału ze względu na niestabilne ceny środków ochrony indywidualnej
- Wzmożone ryzyko wzrostu kosztów funkcjonowania oddziałów przekształconych w oddziały „covidowe” ze względu na konieczność natychmiastowego zakupu sprzętu specyficznego dla obsługi chorych na Covid-19 oraz inwestycji w infrastrukturę (np. instalacje tlenowe), przebudowę architektoniczną oddziałów ze względu na wydzielenie izolowanych stref, budowę szluz.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Szpitale wchodzące w skład Grupy EMC w dacie publikacji listy szpitali wchodzących w skład sieci tj.: z dniem 27 czerwca 2017 roku zostały w niej uwzględnione i będą dalej świadczyć usługi ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia. W 2019 roku do Grupy EMC

dołączyła Prywatna Lecznica Certus w Poznaniu, która nie została uwzględniona w sieci szpitali i jest szpitalem utrzymującym się głównie z usług komercyjnych. Sieć szpitali gwarantowała finansowanie Szpitalom z Grupy EMC do 30 czerwca 2021, na chwilę obecną Emitent nie otrzymał informacji mogących stanowić podstawę do oczekiwania przedłużenia tej formy kontraktowania ani również informacji pozwalającej Emitentowi spodziewać się innego rodzaju kontraktowania

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, co w roku obrotowym 01.01.2020 – 31.12.2020 było szczególnie ważne ze względu na konieczność zabezpieczenia opieki nad Pacjentem „covidowym”, często wymagającym intensywnej terapii. Emitent ze stałym wysiłkiem prowadzi nabory nie tylko na stanowiska lekarskie i specjalistyczne, ze szczególnym uwzględnieniem personelu pielęgniarskiego, ale również na stanowiska personelu pomocniczego.

Ryzyko związane z błędami medycznymi

Od 2010 roku Emitent przechodzi pomyślnie audyt uzyskując Globalny Certyfikat Jakości wg normy 9001:2008 a od 2018 roku normy 9001:2015 w zakresie usług medycznych udzielanych we wszystkich jednostkach EMC Instytut Medyczny SA. 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.

Emitent prowadzi ciągłe działania związane z wprowadzaniem procedur wewnętrznych, kontroli mających zapewnić bezpieczeństwo ze szczególnym uwzględnieniem zakażeń, jakości prowadzenia dokumentacji medycznej. Wprowadzono Centralnie obowiązującą procedurę obsługi roszczeń, która przewiduje harmonogram działania od wpływu roszczenia poprzez wszystkie jego etapy aż do wydania orzeczenia przez właściwy organ administracyjny.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Główny plan inwestycyjny na rok 2021 to modernizacja Szpitala Św. Rocha w Ozimku, kontynuacja inwestycji w Szpitalu CERTUS w Poznaniu, Regionalnym Centrum Zdrowia w Lubinie oraz w Szpitalu Zdrowie w Kwidzynie.

Realizacja planów inwestycyjnych jest ściśle powiązana z terminowością dostaw i stabilnością cen produktów, możliwościami prowadzenia prac na terenie szpitali pomiędzy kolejnymi falami pandemii. W związku z tym istnieje ryzyko zatrzymania inwestycji wymienionych powyżej.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Brak istotnych ryzyk związanych z sezonowością sprzedaży.

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 umowyz 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.5 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

W 2020 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.

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

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowania toczących się w roku 2020 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

III.6 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 W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Do głównych zakresów usług świadczonych przez emitenta należą:

- Leczenie Szpitalne, finansowane zarówno z środków Narodowego Funduszu Zdrowia jak i komercyjnych, w ramach którego wyróżnić możemy:
 - Leczenie zachowawcze – realizowane na oddziałach internistycznych, pediatrycznych, geriatrycznych, gastroenterologicznym oraz reumatologicznym
 - Leczenie zabiegowe – realizowane na oddziałach chirurgii ogólnej, ortopedii, chirurgii onkologicznej, ginekologii i położnictwa (wraz z oddziałami neonatologicznymi),
 - Leczenie w ramach Szpitalnych Oddziałów Ratunkowych oraz Izb przyjęć,
- Leczenie ambulatoryjne, finansowane zarówno z środków Narodowego Funduszu Zdrowia jak, komercyjnych jak i innych ubezpieczycieli (min. PZU, Allianz, itd.), realizowane w ramach kilkudziesięciu różnych poradni specjalistycznych (min. ortopedycznej, ginekologicznej, urologicznej, itd.) w przychodniach należących do Grupy,
- Podstawowa opieka zdrowotna, finansowana ze środków NFZ, realizowana w przychodniach należących do Grupy,
- Usługi diagnostyczne (w tym ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), realizowane zarówno w ramach realizowanego w jednostkach Grupy leczenia szpitalnego i ambulatoryjnego jak i osobne usługi finansowane zarówno przez NFZ jak i komercyjnie oraz przez innych ubezpieczycieli. Do głównych realizowanych zaliczamy badania USG, RTG, tomografii komputerowej, rezonansu magnetycznego, endoskopowe (min. gastrokopie, kolonoskopie, endoskopie kapsułkowe przewodu pokarmowego). Część badań diagnostycznych min. badania endoskopowe są finansowe z programów profilaktycznych

finansowanych min. przez Ministerstwo Zdrowia (min. pogramy profilaktyki chorób nowotworowych),

- Opieka długoterminowa finansowana zarówno z środków NFZ jak i komercyjnie, na którą składają się:
 - Opieka paliatywna i hospicyjna, realizowana w ramach hospicjów stacjonarnych oraz opieki domowej,
 - Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze, realizowane w ramach Zakładów Opieki Długoterminowej, Zakładów Opiekuńczo-Lecznicznych, oraz opieki domowej
- Nocna i Świąteczna Opieka Lekarska, realizowana w ramach przychodni należących do Grupy, finansowana przez NFZ.

Emitent, oprócz powyższych, realizuje również usługi w zakresach: rehabilitacji leczniczej, opieki psychiatrycznej i leczenia uzależnień, medycyny pracy, badań klinicznych, stomatologii, ratownictwa medycznego oraz inne (w tym niemedyczne, np. dzierżawy).

Główna zmiana w zakresie świadczonych przez Emitenta usług jest związana z sytuacją epidemiczną w Kraju. Jednostki z Grupy świadczyły w roku 2020 usługi związane zarówno z diagnostyką jak i leczeniem chorych na COVID w ramach pobytów szpitalnych. Skala tej działalności w poszczególnych jednostkach uwarunkowana była potrzebami na terenie danego regionu oraz uzgodnieniami z NFZ oraz Urzędami Wojewódzkimi.

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach wchodzących w skład Grupy EMC w 2020 roku.

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	NZOZ Kwidzyn Sp.z.o.o.	Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp.	RCZ Lubin	Ogółem	
										Kwota	%
Leczenie szpitalne-ogółem	43 565	0	13 860	15 182	7 112	33 602	38 453	470	74 425	226 668	51,0%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	24 922	2 454	1 089	3 189	935	4 236	1 217	0	8 752	46 794	10,53%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	3 024	0	0	0	0	0	555	0	245	3 823	0,86%
Rehabilitacja lecznicza	2 965	0	0	2 013	0	230	0	0	1 842	7 050	1,59%
Opieka paliatywna i hospicyjna -	0	0	1 254	2 258	0	0	0	0	2 387	5 899	1,33%
Leczenie stomatologiczne	753	195	0	0	0	0	0	0	0	948	0,21%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	3 972	205	1 514	2 412	0	0	0	0	883	8 986	2,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	0	62	1 024	0	442	0	0	0	1 528	0,3%
NOL	4 241	0	356	896	0	2 509	1 494	0	1 385	10 882	2,4%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	33 443	8 772	3 362	1 991	850	16	380	0	1 060	49 876	11,2%
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny	0	0	0	0	0	0	1 370	0	0	1 370	0,3%
Nadwykonania	2 558	7	65	3	-6	649	105		432	3 813	0,9%
NFZ razem	119 443	11 634	21 563	28 968	8 891	41 684	43 575	470	91 412	367 639	82,7%
Hospitalizacje	15 121	0	10	181	8	6 066	109	0	481	21 975	4,9%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Konsultacje specjalistyczne	16 754	616	382	39	257	2 374	152	0	196	20 771	4,7%
Opieka długoterminowa	757	0	806	715	1 252	0	0	0	641	4 170	0,9%
Umowy z ubezpieczycielami	4 322	42	12	0	0	68	0	0	6	4 449	1,0%
Medycyna Pracy	1 581	50	0	0	53	0	349	0	91	2 123	0,5%
Umowy z firmami/institucjami/pakiety	303	0	0	0	0	0	0	0	0	303	0,1%

Diagnostyka	7 210	34	25	30	77	458	365	0	318	8 516	1,9%
Badania kliniczne	2 341	0	0	0	0	0	0	0	0	2 341	0,5%
Rehabilitacja	183	4	18	17	29	41	0	0	6	298	0,1%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	378	94	0	0	0	0	0	0	0	472	0,1%
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny	0	0	0	0	0	0	0	4 449	0	4 449	1,0%
Czynsz, dzierżawa	2 997	15	89	32	100	161	501	0	1 230	5 124	1,2%
Pozostałe przychody	1 204	2	29	40	1	87	140		468	1 971	0,4%
Komercja razem	53 149	857	1 370	1 054	1 776	9 256	1 616	4 449	3 437	76 964	17,3%
Ogółem przychody	172 592	12 491	22 933	30 022	10 666	50 940	45 191	4 919	94 849	444 602	100,0%
Korekty konsolidacyjne i MSR	-3 103	-2	-11	-15		-3	-56		-52	-3 242	
Ogółem przychody po korektach	169 489	12 489	22 922	30 007	10 666	50 937	45 135	4 919	94 797	441 360	

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach EMC w roku 2020:

Grupy przychodowe	EMC Instytut Medyczny S.A.	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital EuroMediCare	Szpital św. Jerzego w Kamień Pomorski	Formica	Zawidawie	Q-Med.	Certus	Pozostała działalność
Leczenie szpitalne-ogółem	43 565	0	16 263	9 433	7 155	6 115	0	0	0	4 600	
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	24 922	1 886	2 248	3 478	4 148	3 097	1 265	5 690	1 736	1 375	
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	3 024	0	211	0	2 813	0	0	0	0	0	
Rehabilitacja lecznicza	2 965	196	0	2 769	0	0	0	0	0	0	
Opieka paliatywna i hospicyjna -	0										

Leczenie stomatologiczne	753	103	0	0	0	0	0	472	0	178	
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	3 972	0	0	3 808	0	0	0	164	0	0	
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0										
NOL	4 241	0	1 647	1 704	0	890	0	0	0	0	
Podstawowa Opieka Zdrowotna	33 443	3 438	0	717	0	94	6 417	8 213	6 891	7 673	
Ratownictwo Medyczne	0										
Nadwykonania	2 558	94	23	122	1 583	105	10	437	66	119	
NFZ razem	119 443	5 717	20 392	22 031	15 698	10 301	7 692	14 976	8 692	13 944	0
Hospitalizacje	15 121	0	61	43	7 529	153	0	0	0	7 335	
Podstawowa Opieka Zdrowotna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Konsultacje specjalistyczne	16 754	952	140	60	1 620	50	545	1 394	2 334	9 525	134
Opieka długoterminowa	757	0	0	757	0	0	0	0	0	0	
Umowy z ubezpieczycielami	4 322	692	18	10	640	29	91	308	300	2 228	6
Medycyna Pracy	1 581	431	0	0	7	0	0	261	186	647	49
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	303	0	0	0	0	0	0	0	0	0	303
Diagnostyka	7 210	133	250	450	4 475	164	14	74	8	1 642	
Badania kliniczne	2 341	0	0	0	12	0	0	0	0	11	2 318
Rehabilitacja	183	49	0	41	91	0	0	0	3	0	
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	378	25	0	0	45	0	0	207	0	100	
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Czynsz, dzierżawa	2 997	2	11	1	10	156	0	173	94	148	2 402
Pozostałe przychody	1 204	5	1	2	13	1	5	4	18	0	1 154
Komercja razem	53 149	2 290	480	1 364	14 443	553	655	2 420	2 942	21 636	6 366
Ogółem przychody	172 592	8 007	20 872	23 395	30 141	10 854	8 347	17 396	11 634	35 580	6 366

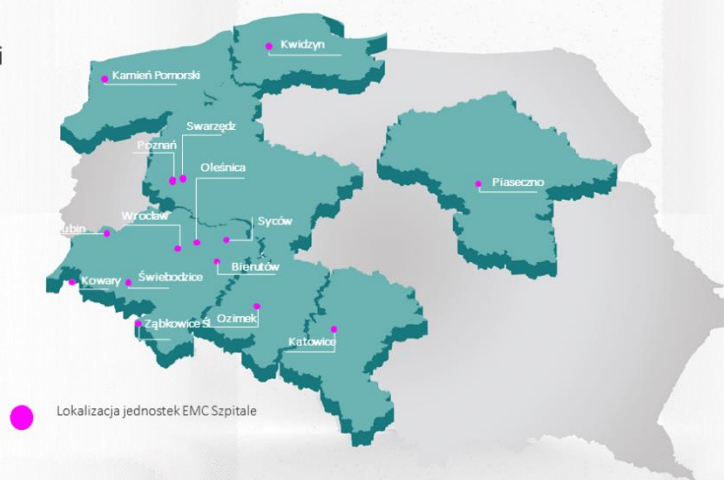
III.7 INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY 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 w roku sprawozdawczym 2020 oraz do dnia 1 marca 2021 prowadzona była na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, zachodniopomorskiego, śląskiego, mazowieckiego, pomorskiego, wielkopolskiego.

Grupa EMC Szpitale to największa w Polsce sieć zarządzająca 11 szpitalami oraz 20 przychodniami

KLUCZOWE INFORMACJE

- Największa sieć prywatnych szpitali w Polsce – 11 szpitali i 20 przychodni
- Usługi świadczone dla ponad 1 mln pacjentów rocznie
- Około 1 400 łóżek



Po sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Szpitala w Kamieniu Pomorskim w dniu 1 marca 2021 spółka nie prowadzi działalności na terenie województwa Zachodniopomorskiego.

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 2020 roku usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to prawie 77,1% całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

III.8 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH 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 nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.9 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 2020 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,11%	65,11%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	15.170	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Kwidzyn	maj 2013	46.519	76,81%	76,81%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%
„Zdrowie- Ratownictwo Medyczne” Sp. z o.o.**	Kwidzyn	luty 2019	24	48%***	48%

* Na podstawie aneksu z dnia 27 maja 2020 roku do umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku, zmieniono termin zawarcia umowy przyrzeczonej na dzień 01 czerwca 2021 roku.

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

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

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

Kontrola nad Spółką Zdrowie- Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o została opisana w nocie 7 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego SF.

***EMC Instytut Medyczny SA posiada 76,81% udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o., a Spółka Zdrowie Sp. z o.o. posiada 48% udziałów w spółce Zdrowie- Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. – więc efektywnie spółka EMC Instytut Medyczny SA posiada 36,87% udziałów w kapitale Zdrowie Ratownictwo Medyczne SP. z o.o.

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

Za podmioty powiązane z Emitentem nie wchodzące w skład Grupy 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
- Penta Fundings A.S.
- Dr. Max Sp. z o.o.
- Penta Hospitals International a.s.

III.10 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMC INSTYTUT MEDYCZNY W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA

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

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

W dniu 27 maja 2020 roku podpisano aneks do w/w umowy pomiędzy Emitentem a Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie i PWiK Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono zawarcie umowy przyrzeczonej na dzień 01 czerwca 2021 roku (wysokość zobowiązania z tytułu nabycia udziałów na dzień 31 grudnia wynosi 1.401 tys. PLN i została zaprezentowana w nocie 39.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego).

III.11 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

Emitent lokuje nadwyżki gotówki w Exportno-importną banka Slovenskej republiky, skrócone EXIMBANKA SR z siedzibą na Słowacji w postaci krótkoterminowych lokat lub w postaci trzyletnich bonów korporacyjnych. Pomimo trzyletniego terminu bonów, w razie potrzeby Emitent ma możliwość ich spieniężenia na żądanie.

III.12 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.13 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.

EMC Instytut Medyczny SA

Stan na 31 grudnia 2020 roku (w tys. PLN)

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millennium	3 500	-	stawka bazowa i marża	11-10-2020	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 5 600 000, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Mikulicz	1 000	1 000	WIBOR 3M + marża	31-12-2022	-
Mikulicz	500	500	WIBOR 1M + marża	31-12-2022	-
Mikulicz	1 000	1 000	WIBOR 1M + marża	31-12-2022	-
Lubmed	1 000	1 000	WIBOR 3M + marża	31-12-2022	-
CareUp BV	55 361	56 514	EURIBOR + marża Eximbanku marża Careup	31-12-2026	-
Kredyty, pożyczki razem	62 361	60 014			

Dnia 22 maja 2020 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z CareUp BV dla EMC Instytut Medyczny S.A. z dnia 11 listopada 2019 roku, dotyczący rozłożenia płatności pierwszej raty proporcjonalnie na następne okresy spłaty.

Dnia 22 maja 2020 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z CareUp BV dla EMC Instytut Medyczny S.A. z dnia 21 listopada 2019 roku, dotyczący rozłożenia płatności pierwszej raty pożyczki proporcjonalnie na następne okresy spłaty.

Dnia 27 kwietnia 2020 roku podpisano aneks nr A1/13216/19/P/04 do umowy o nr 13216/19/P/04 w banku Millennium S.A., dotyczący przeniesienia kredytu w rachunku bieżącym na EMC Instytut Medyczny S.A. po połączeniu z Prywatną Lecznicą Certus Sp. z o.o.

Dnia 7 września 2020 roku podpisano aneks nr A2/13216/19/P/04 do umowy o nr 13216/19/P/04 w banku Millennium S.A., dotyczący zmiany okresu kredytowania do 11 października 2020 roku.

Dnia 31 grudnia 2020 roku zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z Mikulicz Sp. z o.o. do pożyczek z dnia 4 grudnia 2017 roku oraz 5 kwietnia 2018 roku, dotyczące zmiany terminu spłaty na 31.12.2022.

Dnia 31 grudnia 2020 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Lubmed Sp. z o.o. z dnia 15 marca 2017 roku, dotyczący zmiany terminu spłaty na 31.12.2022

Emitent i spółki zależne zawarły w dniu 1 kwietnia 2020 umowę Smart Pool w banku BNP Paribas Bank Polska SA, w której agentem jest Emitent.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta (w tys. PLN) wobec spółek zależnych z tytułu Smart Pool:

Spółka	Kwota zobowiązania	Warunki oprocentowania
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	8 492	WIBOR 3M + marża
Lubmed Sp. z o.o.	1 865	WIBOR 3M + marża
PCZ Kowary Sp. z o.o.	3 116	WIBOR 3M + marża
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 894	WIBOR 3M + marża
Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.	658	WIBOR 3M + marża
Zobowiązanie razem	22 025	

Pożyczki

W 2020 roku Emitent nie otrzymał żadnej pożyczki.

Grupa EMC Instytut Medyczny SA

Stan na 31 grudnia 2020 roku (w tys. PLN)

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Leasing	2 380	734	WIBOR 1M + marża	30-04-2022	weksel in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
PKO Leasing	782	388	WIBOR 1M + marża	31-03-2023	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
NFOŚiGW	869	93	WIBOR 3M + marża banku	20-12-2021	weksel własny in blanco opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
CareUp BV	55 361	56 514	EURIBOR + marża Eximbanku marża Careup	31-12-2026	-
Kredyty, pożyczki razem	130 583	57 729			

Z dniem 11 października 2020 roku wygasła umowa kredytu w rachunku bieżącym nr 13216/19/P/04 w banku Millennium S.A, której okres kredytowania został zmieniony na podstawie aneksu z dnia 7 września 2020 roku. Wcześniej, aneksem z 27 kwietnia 2020 roku, kredyt ten został przeniesiony na EMC Instytut Medyczny S.A. po połączeniu z Prywatną Lecznicą Certus Sp. z o.o.

Z dniem 14 maja 2020 roku wraz z wypowiedzeniem umowy na prowadzenie rachunku w banku Millennium Bank S.A. wygasł limit w rachunku bieżącym spółki EMC Instytut Medyczny S.A.

Dnia 22 maja 2020 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z CareUp B.V. dla EMC Instytut Medyczny S.A. z dnia 21 listopada 2019 roku, dotyczący rozłożenia płatności pierwszej raty proporcjonalnie na następne okresy spłaty.

W trakcie roku 2020 zostały w całości spłacone dwie umowy zawarte przez emitenta z BZWBK Leasing

We wrześniu 2020 roku, przed terminem wymagalności, spłacona została pożyczka zaciągnięta przez Emitenta od CareUp B.V. na podstawie umowy pożyczki z dnia 25 września 2013 roku.

Stan na 31 grudnia 2019 roku (w tys. PLN)

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Leasing	2 380	1 227	WIBOR 1M + marża	31-04-2022	weksel in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
PKO Leasing	782	543	WIBOR 1M + marża	31-03-2023	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotów, przewłaszczenie, polisa ubezpieczeniowa, cesja ubezpieczeniowa, inne
NFOŚiGW	869	208	WIBOR 3M + marża banku	20-12-2021	weksel własny in blanco opatrzony klauzulą "bez protestu" na zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek liczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową
BZWBK Leasing	90	10	stawka bazowa i marża	20-08-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
BZWBK Leasing	101	12	stawka bazowa i marża	22-06-2020	deklaracja wekslowa, umowa na przewłaszczenie, cesja umowy ubezp.
Bank Millennium	3 500	1 472	stawka bazowa i marża	11-09-2022	-
Bank Millennium	500	3	stawka bazowa i marża	11-09-2022	-
CareUp BV	67 000	75 101	stałe	30-03-2021	-
CareUp BV	55 361	55 499	EURIBOR + marża Eximbanku marża Careup	31.12.2026	-

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty, pożyczki razem	130 583	134 075			

III.14 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCKACH, W TYM 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 2020 roku (w tys. PLN)

Spółka	waluta	kwota pożyczki	Data umowy pożyczki	Wyplata pożyczki	Termin spłaty w umowie	placność odsetek
Zdrowie 01-09. 01/03/2018 EMC - Zdrowie	PLN	2 000 000,00	aneks do ramowej umowy pożyczki z 16-03-2018r do kwoty 2.000.000zł.	transza 27-09-2019: 500.000zł transza 06-12-2019: 700.000zł transza 05-02-2020: 800.000zł	2022-12-31	miesięcznie WIBOR 1M + 3%
Zdrowie 01-09. 01/02/2020 EMC - Zdrowie	PLN	200 000,00	ramowa umowa pożyczki z 05-02-2020 do kwoty 2.000.000 zł.	transza 28-02-2020: 200.000zł	2022-12-31	miesięcznie WIBOR 1M + 3%
RCZ 01-10. 01/11/2019 EMC - RCZ	PLN	8 100 000,00	ramowa umowa pożyczki z 29.11.2019 do kwoty 10.000.000zł.	transza 29-11-2019: 5.100.000zł transza 05-02-2020: 1.500.000zł transza 04-03-2020: 1.500.000zł	2022-12-31	miesięcznie WIBOR 3M + 2%

III.15 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Na dzieŃ 31 grudnia 2020 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 PKO Leasing Sp. z o.o na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzieŃ 31 grudnia 2020 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 120 tys. PLN,
- poręczenia wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzieŃ 31 grudnia 2020 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 82 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, BNP Paribas oraz PKO Leasing na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzieŃ 31 grudnia 2020 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 248 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 oraz PKO Leasing na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 234 tys.PLN,

- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach z PKO Leasing na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 56 tys.PLN,

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

III.16 W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM — OPIS WYKORZYSTANIA

W dniu 31 sierpnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na którym m.in. podjęto uchwałę nr 27/08/2020 w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii K oraz uchwałę nr 28/08/2020 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii K oraz zmiany Statutu, na mocy której uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 88.754.584,00 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem milionów siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery złote) do kwoty 165.786.584,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt pięć milionów siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt cztery złote), tj. o kwotę 77.032.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów trzydzieści dwa tysiące złotych). Podwyższenie kapitału następuje poprzez emisję 19.258.000 (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda. Akcje serii K zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonego akcjonariusza, tj. CareUp B.V, za cenę emisyjną 4,00 zł (słownie: cztery złote). W wyniku skierowanej oferty podpisano umowę objęcia akcji, a Akcje serii K zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. W związku ze skierowaniem oferty w ramach subskrypcji prywatnej do indywidualnie oznaczonego akcjonariusza konieczne było podjęcie wspomnianej wyżej uchwały o wyłączeniu prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Uchwała nr 27/08/2020 o wyłączeniu prawa poboru podjęta została przy udziale akcjonariuszy reprezentujących 93,63% całego kapitału zakładowego spółki. Za podjęciem uchwały oddano 19.784.486 głosów, co stanowi 88,82 % głosów oddanych. Przeciwko uchwale oddano 2.500 głosów, zaś głosów wstrzymujących oddano 2.487.268. W związku z powyższym uchwała o wyłączeniu prawa poboru została podjęta. Przeciwko uchwale sprzeciw zgłosił przedstawiciel jednego z akcjonariuszy zarzucając ograniczenie praw akcjonariuszy mniejszościowych, których akcje są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Uchwała nr 28/08/2020 o podwyższeniu kapitału zakładowego podjęta została przy udziale akcjonariuszy reprezentujących 93,63% całego kapitału zakładowego spółki, głosowanie odbyło się grupami z następującymi wynikami głosowania:

- W grupie akcji uprzywilejowanych (serii A) oddano łącznie 3.000.076 ważnych głosów. Za podjęciem uchwały oddano 3.000.076 głosów, tj. 100 % głosów oddanych, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.
- W grupie akcji nieuprzywilejowanych (serii B-J) oddano łącznie 19.274.178 ważnych głosów. Za podjęciem uchwały oddano 16.784.410 głosów, tj. 75,35 % głosów oddanych, 2500 głosów przeciwnych i 2.487.268 wstrzymujących się.

Wobec powyższego uchwała została podjęta. Przeciwko uchwale sprzeciw zgłosił przedstawiciel jednego z akcjonariuszy zarzucając ograniczenie praw akcjonariuszy mniejszościowych, których akcje są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W następstwie wniesionego sprzeciwu, jeden z akcjonariuszy wniósł pozew o uchylenie uchwały nr 27/08/2020 o wyłączeniu prawa poboru wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenie postępowania rejestrowego w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w wykonaniu uchwał nr 27/08/2020 oraz 28/08/2020. Wniosek został uwzględniony przez sąd i zasadniczo utrzymany w mocy po rozpoznaniu zażalenia spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie rejestrowe pozostaje zawieszona, a sprawa nie rozpoznana.

III.17 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd nie publikował prognoz wyniku finansowego Emitenta ani jego Grupy za 2020 rok.

III.18 OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 22.851 tys. PLN. co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

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

Zaangażowanie i wsparcie, w szczególności finansowe, głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione poprzez podnoszenie kapitału oraz udzielanie pożyczek. Główny akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo. CareUp B.V. udzielił Emitentowi pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2022 roku.

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

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2020 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2020 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następnym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Szerzej o zaciągniętych kredytach i pożyczkach mówi nota III.2 niniejszego sprawozdania.

III.19 OCENA MOŻLIWOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ZAKRESIE REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Emitent dokłada wszelkiej staranności aby realizować założenia inwestycyjne związane m.in. z programami dostosowawczymi placówek szpitalnych. W wyniku przyjętych założeń finansowych, w szczególnych przypadkach Emitent podejmuje decyzję o nierealizowaniu programu dostosowawczego ze względu na brak jego opłacalności lub priorytety w zakresie dostosowań obszarów zabezpieczających pacjenta „covidowego” przy jednoczesnym uwzględnieniu decyzji Ministerstwa Zdrowia w tym zakresie. Największe planowane inwestycje w obszarze Grupy EMC to modernizacje w Szpitalu Zdrowie w Kwidzynie, Szpitalu św. Rocha w Ozimku, Szpitalu RCZ w Lubinie. Emitent w związku z planowaną zmianą lokalizacji jednej z przychodni w CM 1 Poznaniu z ul. Dąbrowskiego 262/280 na ul. Marcelińską 90 w Poznaniu podejmuje na chwilę obecną wszelkie konieczne prace projektowe aby lokalizacji położonej w sercu miasta zapewnić standard infrastruktury na najwyższym poziomie i zamknąć zmianę lokalizacji CM 1 do końca III kwartału 2021. Emitent działa z należytą starannością w oparciu o przyjęte założenia inwestycyjne oraz w ramach dostępnych środków.

III.20 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czynniki zewnętrzne:

- sytuacja epidemiczna
- decyzje MZ o konieczności przekształcenia oddziałów w „covidowe”
- realizacja programu szczepień
- zalecenia SANEPID w związku z przekształceniami oddziałów i idące za tym inwestycje w infrastrukturę
- pozostałe zalecenia pokontrolne Sanepid, NFZ
- brak dostępności wykwalifikowanej kadry medycznej gotowej podjąć współpracę z placówkami medycznymi oraz narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń oraz deficyt kadry medycznej
- Utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem
- decyzje Ministerstwa Zdrowia w zakresie prowadzonych teleporad
- uregulowanie sytuacji epidemicznej i poprawa bezpieczeństwa Pacjenta, a w związku z tym powrót do regularnych świadczeń komercyjnych i porad udzielanych stacjonarnie, diagnostyki, a także do długoterminowej opieki nad pacjentem.

Czynniki wewnętrzne:

- system zarządzania jakością wdrożony w Grupie
- koncentracja na przestrzeganiu procedur związanych z zagrożeniem epidemicznym,
- wdrożenie systemów HIS
- 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,

III.21 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Po gruntownych zmianach strukturalnych przeprowadzonych przez Emitenta zarówno na poziomie centrali jak i Jednostek Medycznych w 2019 roku, rok 2020 był rokiem kontynuacji optymalizacji struktury sieci oraz budowania zasad i procedur pomagających we właściwy sposób przeciwdziałać skutkom panującej w kraju epidemii.

W 2019 rozpoczęto, a w 2020 kontynuowano proces uzyskania akredytacji MZ większości szpitali w spółce. Akredytacja wprowadza możliwość indukowania przemian w opiece nad pacjentem, proponując model świadczeń oparty na tzw. dobrej praktyce zawartej w standardach akredytacyjnych. Standardy te zawierają kwintesencję zasad etycznej opieki nad pacjentem, dobrej komunikacji i współpracy z jego bliskimi, zasad minimalizujących ryzyko zarówno diagnostyki, jak i terapii. Standardy te mają charakter dynamiczny, podlegają okresowej modyfikacji, zależnie od szybkości wywoływania pożądanych efektów. Każdorazowo wymogi standardów muszą być na poziomie możliwie wysokim, a przy tym jednak realnie osiągalnym. Szpitale, które mają certyfikat akredytacyjny, uzyskują go od Ministra Zdrowia poprzez udział w programie akredytacji, która jest zewnętrzną oceną pracy szpitali, prowadzoną przez Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia od 1998 roku.

Ze względu na problemy związane z pandemią zwolnione zostało tempo przygotowywania jednostek do akredytacji. We wstępnym etapie akredytacji jednostki przeprowadziły proces samooceny poprzez porównanie się z wzorcami dobrego postępowania za jakie są uznane standardy akredytacyjne. Dzięki temu określiły własne słabe strony, co pozwoliło na poszukiwania sposobów poprawy funkcjonujących wewnątrz jednostki procesów. Dodatkowo rozpoczął się proces tworzenia własnych standardów akredytacyjnych w jednostkach i w centrali grupy.

III.22 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.23 WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ GRUPY

W dniu 31 sierpnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na którym m.in. podjęto uchwałę nr 26/08/2020 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń, co stanowiło wykonanie obowiązku wynikającego z art. 90d ust.1 *ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy łącznie z tytułu zarządzania oraz innych funkcji pełnionych w Spółkach podano w nocie 43.5.1. Sprawozdania finansowego.

III.24 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.25 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 sporządzenia 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.26 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

Emitent nie posiada informacji o zawartych umowach, które mogłyby mieć bezpośredni wpływ na strukturę akcjonariatu.

Emitent podpisał umowę o zachowaniu poufności ze Spółką Penta Investments Limited z siedzibą w Jersey o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2021 - na mocy której możliwe będzie bezpieczne przekazanie danych oraz informacji umożliwiających przeprowadzenie badania due dilligence Emitenta zmierzającej do oceny jego sytuacji finansowej oraz gospodarczej. Proces due dilligence jest zasadniczo etapem poprzedzającym ewentualne decyzje inwestycyjne.

III.27 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

III.28 INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY, Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – nota 44 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 Instytut Medyczny S.A. 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”

Spółka sporządziła Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2020 r. EMC podlegała zasadom ładu korporacyjnego oraz regułom postępowania mającym wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych z ich otoczeniem rynkowym zebranych 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”.

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w ww. dokumencie znajduje się na stronie Emitenta pod adresem: <https://www.emc-sa.pl/phavi/at/upl/2020/1009/1013-emcimsa-oswiadczenie-emcimsa-o-stosowaniu-zasad-ladu-2020.pdf>

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

Zarząd EMC Instytutu Medycznego SA oświadcza, że Spółka przestrzegała w 2020 roku zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” w zakresie przyjętym przez Spółkę.

W 2020 roku Spółka stosowała rekomendacje i zasady określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, z wyłączeniem 16 zasad szczegółowych: I.Z.1.7., I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.2, II.Z.10.4., II.Z.11., IV.Z.2., IV.Z.3., IV.Z.7., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.1, VI.Z.2., VI.Z.4.

Szczegółowe wyjaśnienia:

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

Na chwilę obecną spółka nie publikuje strategii. W przypadku podjęcia strategii będzie ona publikowana na stronie internetowej zgodnie z niniejszą zasadą.

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 ma zastosowania. 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.

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

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.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie ma zastosowania. Akcje Spółki nie są kwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 czy mWIG40 w związku z czym zasada nie ma zastosowania. Spółka szanuje prawa akcjonariuszy w tym poprzez prowadzenie strony internetowej w języku polskim oraz publikację wybranych i kluczowych danych również w języku angielskim.

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.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje wybrane sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje wybrane sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

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.

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.

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

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim 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 powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

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 głosujących 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.

Emitent nie posiada wewnętrznych regulacji dotyczących konfliktu interesów.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być skonstruowane, by między innymi uzależnić 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. Emitent nie posiada 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 ma zastosowania. Emitent nie posiada 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

przystępujących 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.

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat wynagrodzenia członków zarządu z zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

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 Spółki. Podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi EMC Instytutu Medycznego SA i jej spółek zależnych.

W proces sporządzania sprawozdań finansowych zaangażowane są jednostki i działy EMC Instytut Medyczny SA kierowane przez dyrektorów pionów merytorycznych, które współpracują ze sobą na etapie przygotowywania i weryfikacji informacji niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych przez osoby w pionie finansów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i pod nadzorem bezpośrednim członków Zarządu.

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 obowiązku 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., Mikulicz 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 oraz 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.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
CareUp B.V.	18 284 448	82,40%	19 784 486	83,52%
PZU FIZ AN BIS 1	2 365 662	10,66%	2 365 662	9,99%
PZU FIZ AN BIS 2	1 395 100	6,29%	1 395 100	5,89%

W dniu 31 sierpnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na którym m.in. podjęto uchwałę nr 27/08/2020 w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii K oraz uchwałę nr 28/08/2020 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii K oraz zmiany Statutu szerzej Emitent omawia zagadnienie w nocie nr III.16 niniejszego sprawozdania.

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

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Właścicielem ww. akcji jest CareUp B.V. z siedzibą w Holandii. Akcje serii A są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz Exportno-importna banka Slovenskej republiky z siedziba w Bratysławie, na podstawie umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na akcjach z dnia 16 marca 2020 roku.

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.

Akcje przysługujące akcjonariuszowi CareUp BV są przedmiotem zastawu rejestrowego. Zgodnie z umową zastawniczą, prawo głosu przysługuje zastawcy (tj. CareUp B.V.), przy czym od momentu wystąpienia zdefiniowanego w umowie Przypadku Naruszenia który trwa, zastawnikowi przysługiwać będzie prawo uczestnictwa w walnych zgromadzeniach i wykonywana prawa głosu z akcji.

IV.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki 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 Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej.

W okresie obowiązywania umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na akcjach z dnia 16 marca 2020 roku, wyłączona jest możliwość przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta należących do głównego akcjonariusza, tj. CareUp. B.V.

Od dnia 1 marca 2021 roku, w związku z powszechną dematerializacją akcji spółek akcyjnych, wszystkie akcje spółki zostały zdematerializowane

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. 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 kolegialnie w formie uchwały.

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

IV. 9 ZASADA ZMIANY STATUTU EMITENTA.

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

Aktualny Statut EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<https://www.emc-sa.pl/strefa-inwestora/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne>)

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 działa na podstawie Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Kodeksu spółek handlowych i innych aktów prawa powszechnie obowiązującego.

W zakresie uprawnień:

- Akcje serii A są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu - każda akcja daje prawo 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu
- Akcjonariusze nie posiadają uprawnień osobistych

Aktualny Regulamin Walnego Zgromadzenia EMC Instytutu Medycznego jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<https://www.emc-sa.pl/strefa-inwestora/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne>).

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

Zgodnie ze Statutem:

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

IV.11 OPIS DZIAŁANIA I SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE ZMIANAMI, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zarząd

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 18 lutego 2020 roku uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/02/2020 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Michała Johna na Wiceprezesa Zarządu Spółki. O powołaniu osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 6/2020 z dnia 18 lutego 2020 roku.

Zarząd Spółki działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu, innych przepisów prawa, z uwzględnieniem postanowień Regulaminów obowiązujących w Spółce, w tym Regulaminu Zarządu. Aktualny Regulamin Zarządu EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<https://www.emc-sa.pl/strefa-inwestora/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne>).

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 31.12.2020 roku wchodzi:

Václav Jirků	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

Václav Jirků	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej
Karol Wajde	Członek Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie **Rady Nadzorczej**:

- w dniu 4 maja 2020 roku Pana Jędrzej Socha złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- w dniu 23 lipca 2020 roku Pani Agáta Meštellérová złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- w dniu 23 grudnia 2020 roku Pan Dariusz Hołubowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- w dniu 14 stycznia 2021 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 04/01/2021 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Karola Wajde.

Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej EMC Instytutu Medycznego SA jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (<https://www.emc-sa.pl/strefa-inwestora/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne>).

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 (<https://www.emc-sa.pl/strefa-inwestora/lad-korporacyjny/zarząd>).

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**, który w roku 2020 odbył 4 posiedzenia w dniach:

- 27 marca 2020 roku
- 19 czerwca 2020 roku
- 28 lipca 2020 roku
- 25 września 2020

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

David Soukup	Przewodniczący Komitetu Audytu
Michał Hulbój	Członek Komitetu Audytu
Václav Jirků	Członek Komitetu Audytu

W okresie od 1.01.2020 roku do 31.12.2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie 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,

INFORMACJE DOTYCZĄCE KOMPETENCJI CZŁONKÓW KOMITETU AUDYTU I WYBORU FIRMY AUDYTRSKIEJ

a) członkowie Komitetu Audytu spełniający ustawowe kryteria niezależności:
David Soukup, Michał Hulbój

b) członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

Pan Michał Hulbój - Posiada licencję maklera papierów wartościowych i uzyskał pozytywny wynik dwóch egzaminów w programie CFA.

c) członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

Pan Václav Jirků – od wielu lat pełni funkcję Dyrektora Inwestycyjnego w Penta Investments, s.r.o. gdzie odpowiedzialny jest za realizację inwestycji sektorze opieki zdrowotnej. Zaangażowany jest w realizację inwestycji Penta Investments, s.r.o. w sieć aptek Dr. Max; sieć szpitali Svet zdravia, firmę Dovera oferująca ubezpieczenia medyczne oraz sieć przychodni ProCare na Słowacji.

d) dozwolone usługi niebędące badaniem świadczone na rzecz Emitenta przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe

Na rzecz Emitenta w 2020 roku nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe usługi niebędące badaniem w postaci uzgodnienia procedury dotyczącej KSRF 4400.

e) główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej

Wybór firmy audytorskiej jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce lub Grupie Kapitałowej a wykraczających poza zakres badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności). Rada Nadzorcza podczas finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

1. Cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania.
2. Możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badanie sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.).
3. Dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4. Ilość osób dostępnych do prowadzenia badania w Spółce oraz Grupie kapitałowej.
5. Możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę.
6. Reputację podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych.

f) rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania

Rekomendacja Komitetu Audytu w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania była wydana zgodnie obowiązującą Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań i przeglądów rocznych i okresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółki EMC Instytut Medyczny S.A., a następnie umowa z firmą audytorską została przedłużona na kolejny okres badania ustawowego w następstwie stosowanej ww. Polityki.

IV.12 POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Zarząd EMC Instytutu Medycznego S.A. informuje, że Spółka 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 2020 roku, przygotowano 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.

Pomimo szczególnego roku 2020, który w związku z pandemią Covid-19 wywołał wiele zmian zarówno na płaszczyźnie ekonomicznej jak i operacyjnej udało się zachować główne założenia dotychczas przyjętego i utrwalonego w organizacji modelu biznesowego.

EMC jest największym w Polsce właścicielem szpitali i przychodni na rynku prywatnych usług medycznych. Grupę EMC tworzy w okresie sprawozdawczym 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020, 11 szpitali i 20 przychodni zlokalizowanych w województwach dolnośląskim, opolskim, zachodniopomorskim, pomorskim, śląskim i mazowieckim, wielkopolskim. W dniu 23 lutego 2021 roku Emitent podpisał umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim ze skutkiem na dzień 1 marca 2021 roku.

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.

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**.

STRATEGIA BIZNESOWA

Rok 2020 wymusił na całej służbie zdrowia działania związane z ograniczaniem działalności oddziałów w związku pandemią. W obecnej sytuacji Strategia EMC na najbliższy rok obrotowy przewiduje zabezpieczenie działalności placówek poprzez ustabilizowanie działania poszczególnych jednostek w dobie pandemii. Spółka w planowaniu działań na najbliższy rok obrotowy przewiduje przede wszystkim działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji operacyjnej jednostek ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa pacjenta oraz personelu, w dalszej kolejności spółka zamierza w przypadku zaistnienia sprzyjających okoliczności rozpoznać rynek branży medycznej celem przeprowadzenia procesów akwizycyjnych.

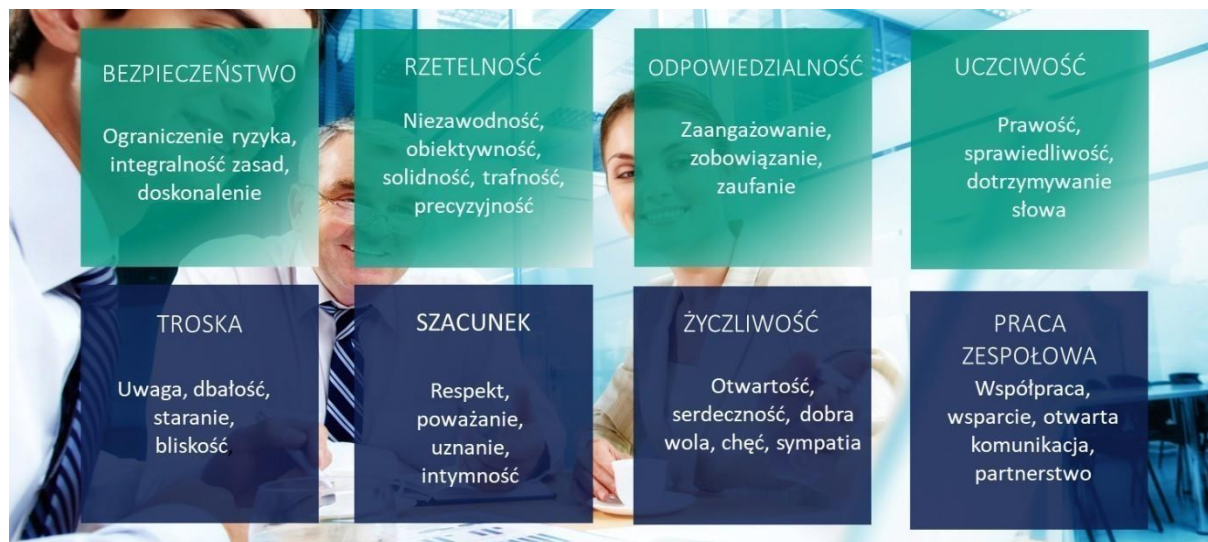
V.2 KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

Ważnym wskaźnikiem niefinansowym branży medycznej jest wskaźnik zakażeń szpitalnych. Wskaźnik ten dla Grupy EMC utrzymuje się na stabilnym poziomie od 2017 0,4 – 0,5%. W 2020r mimo pandemii Covid-19 wskaźnik wynosi 0,5%.

POLITYKA DOTYCZĄCA ZAGADNIEŃ 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 ponad 4 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 ,
- 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

Emitent nie jest instytucją obowiązana w rozumieniu Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu jednakże 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 EPIDEMIOLOGICZNE

Ryzyko epidemiologiczne Emitent opisuje szczegółowo w notcie nr III.8 niniejszego sprawozdania. W ocenie Zarządu spółki ryzyko epidemiologiczne w branży medycznej zarówno w roku 2020 jak i 2021 jest najbardziej istotnym czynnikiem spośród zakresu zagadnień pozafinansowych występujących w otoczeniu makroekonomicznym Emitenta.

RYZYKO ZWIĄZANE Z DOSTĘPNOŚCIĄ WYKWALIFIKOWANEJ KADRY MEDYCZNEJ

Ryzyko związane z dostępnością wykwalifikowanej kadry medycznej Zarząd Emitenta ocenia jako istotne dla ciągłości funkcjonowania placówek.

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.

RYZYKO 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, 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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM DANYCH OSOBOWYCH

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

Materializacja ryzyka związanego z ochroną danych osobowych może prowadzić do naruszenia praw i wolności osób, a tym samym generować straty m.in. finansowe czy wizerunkowe dla Grupy EMC. Ochrona danych osobowych regulowana jest Polityką bezpieczeństwa informacji oraz Polityką ochrony

danych osobowych. Przetwarzając dane szczególnej kategorii Emitent jest w procesie wdrażania odpowiedniej reakcji na zidentyfikowane na ryzyka naruszenia atrybutów poufności, integralności i dostępności danych osobowych przetwarzanych przez Grupę EMC.

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.

Karol Piasecki
Prezes Zarządu

Marcin Fakadej
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec
Wiceprezes Zarządu

Michał John
Wiceprezes Zarządu

WROCLAW, DNIA 30 marca 2021

Informacja Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd informuje, iż:

- firma audytorska dokonująca badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i Procedury wyboru firmy audytorskiej obowiązującej w Spółce,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- Spółka i firma audytorska przestrzegają obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Karol Piasecki
Prezes Zarządu

Marcin Fakadej
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Chowaniec
Wiceprezes Zarządu

Michał John
Wiceprezes Zarządu

WROCŁAW, DNIA 30 marca 2021 roku