

I kwartał

2024

**KWARTALNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny  
oraz kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
EMC Instytut Medyczny SA

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
	<b>Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>6</b>
	<b>Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....</b>	<b>8</b>
	<b>Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>9</b>
	<b>Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....</b>	<b>10</b>
	<b>Kwartałne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>11</b>
<b>IV.</b>	<b>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>13</b>
<b>1.</b>	<b>Informacje ogólne .....</b>	<b>13</b>
<b>2.</b>	<b>Skład grupy .....</b>	<b>14</b>
2.1.	Składu grupy zmiany .....	14
2.2.	Rozliczenie nabycia nowych jednostek w grupie .....	15
<b>3.</b>	<b>Dane dotyczące sprawozdania finansowego .....</b>	<b>15</b>
3.1.	Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	15
3.2.	Kontynuacja działalności .....	16
3.3.	Dane objęte sprawozdaniem finansowym .....	17
<b>4.</b>	<b>Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....</b>	<b>18</b>
4.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	19
<b>5.</b>	<b>Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji .....</b>	<b>19</b>
<b>6.</b>	<b>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....</b>	<b>19</b>
6.1.	Zmiana szacunków .....	19
6.2.	Profesjonalny osąd .....	20
6.3.	Niepewność szacunków .....	22
<b>7.</b>	<b>Sezonowość działalności .....</b>	<b>24</b>
<b>8.</b>	<b>Segmenty operacyjne .....</b>	<b>24</b>
<b>9.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe .....</b>	<b>26</b>
<b>10.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>26</b>
<b>11.</b>	<b>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....</b>	<b>26</b>
<b>12.</b>	<b>Podatek dochodowy .....</b>	<b>26</b>
<b>13.</b>	<b>Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa .....</b>	<b>27</b>
<b>14.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>	<b>27</b>
<b>15.</b>	<b>Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....</b>	<b>27</b>
<b>16.</b>	<b>Aktywa niematerialne .....</b>	<b>27</b>
<b>17.</b>	<b>Wartość firmy .....</b>	<b>28</b>
<b>18.</b>	<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....</b>	<b>28</b>
<b>19.</b>	<b>Zapasy .....</b>	<b>28</b>
<b>20.</b>	<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości .....</b>	<b>28</b>
<b>21.</b>	<b>Świadczenia pracownicze .....</b>	<b>28</b>
<b>22.</b>	<b>Rezerwy .....</b>	<b>30</b>
<b>23.</b>	<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....</b>	<b>31</b>
<b>24.</b>	<b>Kapitałowe papiery wartościowe .....</b>	<b>31</b>
<b>25.</b>	<b>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>	<b>31</b>

26.	Instrumenty finansowe .....	32
27.	Zarządzanie kapitałem .....	32
28.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	33
29.	Zobowiązania inwestycyjne .....	33
30.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	33
31.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	34
32.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w i kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących.....	34
32.1.	Wyniki finansowe .....	34
32.2.	Pozostałe wydarzenia .....	35
33.	Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	35
34.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	35
35.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	36
36.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	36
37.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	36
38.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	36
39.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	37
40.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	37
41.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	37
42.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	37
43.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	37
44.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	38
45.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	40
<b>V.</b>	<b>KWARTALNA SKRÓCONA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA .....</b>	<b>41</b>
	<b>INFORMACJA DODATKOWA.....</b>	<b>50</b>
1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego.....	50
2.	Połączenie spółek handlowych.....	50
3.	Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z narodowym funduszem zdrowia na 2023 rok .....	50
4.	Nakłady inwestycyjne .....	52
5.	Nieruchomości .....	52
6.	Długoterminowe aktywa finansowe.....	53
7.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	53

8.	Kredyty i pożyczki .....	54
9.	Inne zobowiązania .....	54
10.	Pozostałe przychody operacyjne .....	54
11.	Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne.....	55

## I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	- 31.03.2024	- 31.03.2023	- 31.03.2024	- 31.03.2023
	W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	192 379	158 976	44 739	33 821
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 123	4 770	1 191	1 015
3 Zysk (strata) brutto	4 441	3 315	1 033	705
4 Zysk (strata) netto	3 364	1 227	782	261
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 794	1 164	2 743	248
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 674)	(11 413)	(2 250)	(2 428)
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 139)	(2 286)	(497)	(486)
8 Przepływy pieniężne netto razem	(19)	(12 535)	(4)	(2 667)
9 Średnioważona liczba akcji (szt.)	42 007 235	41 446 646	42 007 235	41 446 646
10 Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	0,0801	0,0296	0,0186	0,0063
11 EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	12 459	12 160	2 897	2 587

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
	W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12 Aktywa razem	468 709	460 066	108 979	105 811
13 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	253 102	248 356	58 849	57 120
14 Zobowiązania długoterminowe	127 832	125 972	29 722	28 972
15 Zobowiązania krótkoterminowe	125 270	122 384	29 126	28 147
16 Kapitał własny	215 607	211 710	50 131	48 691
17 Kapitał podstawowy	168 029	168 029	39 068	38 645
18 Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	5,1326	5,0976	1,1934	1,1724

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

- poszczególne pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu na koniec okresu,
- pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku zysku i strat, kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie wyliczonego jako średnia arytmetyczna kursów z ostatniego dnia każdego miesiąca w ramach okresu sprawozdawczego.

### ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
średni kurs w okresie	4,3000	4,5284	4,7005
kurs na koniec okresu	4,3009	4,3480	4,6755

## II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
		- 31.03.2024	- 31.03.2023	- 31.03.2024	- 31.03.2023
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 458	61 569	16 851	13 098
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 020)	(1 587)	(702)	(338)
3	Zysk (strata) brutto	(4 079)	(2 783)	(949)	(592)
4	Zysk (strata) netto	(4 079)	(2 783)	(949)	(592)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 238)	(1 253)	(288)	(267)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 928)	(6 073)	(1 611)	(1 292)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 158	(2 692)	1 897	(573)
8	Przepływy pieniężne netto razem	(8)	(10 018)	(2)	(2 131)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	42 007 235	41 446 646	42 007 235	41 446 646
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,0971)	(0,0671)	(0,0226)	(0,01403)
11	EBITDA (zysk operacyjny+ amortyzacja)	(549)	1 177	(128)	250

  

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	308 629	304 893	71 759	70 123
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	176 332	168 517	40 999	38 757
14	Zobowiązania długoterminowe	56 749	57 532	13 195	13 232
15	Zobowiązania krótkoterminowe	100 763	93 532	23 428	21 511
16	Kapitał własny	132 297	136 376	30 760	31 365
17	Kapitał podstawowy	168 029	168 029	39 068	38 645
18	Wartość księgowa na jedną akcję	3,1494	3,2837	0,7323	0,7552

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

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysku i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie wyliczonego jako średnia arytmetyczna kursów z ostatniego dnia każdego miesiąca w ramach okresu sprawozdawczego.

### ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
średni kurs w okresie	4,3000	4,5284	4,7005
kurs na koniec okresu	4,3009	4,3480	4,6755

### III. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2024 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2023 niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>349 567</b>	<b>345 704</b>	<b>329 513</b>
Wartości niematerialne	48 590	48 769	38 536
Rzeczowe aktywa trwałe	293 662	290 245	285 891
Nieruchomości inwestycyjne	680	687	707
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 635	6 003	4 379
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>119 142</b>	<b>114 362</b>	<b>99 331</b>
Zapasy	9 880	9 876	9 051
Należności z tytułu dostaw i usług	67 566	62 063	60 161
Pozostałe należności	3 367	4 047	4 548
Należności z tytułu podatku dochodowego	488	2 103	129
Pozostałe aktywa finansowe	2	2	2
Rozliczenia międzyokresowe	2 938	1 360	3 234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 901	34 911	22 206
<b>Aktywa razem</b>	<b>468 709</b>	<b>460 066</b>	<b>428 844</b>

PASywa	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>202 996</b>	<b>199 610</b>	<b>182 142</b>
Kapitał podstawowy	168 029	168 029	165 787
Kapitał zapasowy	75 387	75 387	75 387
- kapitał zapasowy z emisji akcji	96 144	96 144	96 144
- kapitał zapasowy z połączenia	(20 757)	(20 757)	(20 757)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych (płatność w formie akcji)	5 646	5 113	2 765
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(46 066)	(48 919)	(61 797)
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>12 611</b>	<b>12 100</b>	<b>10 432</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>215 607</b>	<b>211 710</b>	<b>192 574</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>127 832</b>	<b>125 972</b>	<b>120 943</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	926	951	1 030
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 531	10 530	7 372
Pozostałe rezerwy	530	533	541
Kredyty i pożyczki	56 474	57 093	68 527
Z tytułu leasingu	32 284	31 957	27 895
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 087	24 908	15 578
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>125 270</b>	<b>122 384</b>	<b>115 327</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 344	6 051	6 414
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 503	4 811	4 282
Kredyty i pożyczki	7 560	6 294	8 150
Z tytułu dostaw i usług	48 640	47 475	46 706
Z tytułu leasingu	7 309	5 962	5 375
Z tytułu podatku dochodowego	65	134	116
Pozostałe zobowiązania	31 844	33 034	26 886
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzeń*	7 985	7 985	1 792
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 020	10 638	15 606
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>468 709</b>	<b>460 066</b>	<b>428 844</b>

\* Pozycja zobowiązań z tytułu zwrotu wynagrodzeń została szczegółowo opisana w nocie 6.2 niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

POZYCJA	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
	niebadane	niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>192 379</b>	<b>158 976</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług	192 365	158 863
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	113
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>189 554</b>	<b>160 379</b>
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 825</b>	<b>(1 403)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 991	6 603
Pozostałe koszty operacyjne	693	430
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 123</b>	<b>4 770</b>
Przychody finansowe	876	170
Koszty finansowe	1 558	1 625
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 441</b>	<b>3 315</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 077</b>	<b>2 088</b>
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadająca:</b>	<b>3 364</b>	<b>1 227</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 853</b>	<b>985</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>511</b>	<b>242</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>		
- podstawowy z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0679	0,0238
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0679	0,0238

## Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
	niebadane	niebadane
Zysk (strata) netto	3 364	1 227
Inne całkowite dochody	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Inne	-	-
<b>Całkowity dochód za okres przypadający</b>	<b>3 364</b>	<b>1 227</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 853	985
Akcjonariuszom niekontrolującym	511	242
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>3 364</b>	<b>1 227</b>

## Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJA	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 441</b>	<b>3 315</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>7 353</b>	<b>(2 151)</b>
Amortyzacja	7 336	7 390
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(704)	(244)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 661	1 508
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	81	1
Zmiana stanu rezerw	958	177
Zmiana stanu zapasów	(4)	(535)
Zmiana stanu należności	(2 878)	(7 109)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 928	299
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(744)	(1 942)
Zmiana kapitałów z przeliczenia i udziałów mniejszości	-	632
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	-	3
Podatek dochodowy- zapłacony	(2 281)	(2 331)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 794</b>	<b>(1 164)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>195</b>	<b>3</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	3
Z aktywów finansowych w jednostkach pozostałych- odsetki	194	-
<b>Wydatki</b>	<b>9 869</b>	<b>11 416</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 869	9 909
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	1 507
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 674)</b>	<b>(11 413)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
Kredyty i pożyczki	10	-
<b>Wydatki</b>	<b>2 149</b>	<b>2 286</b>
Spłaty kredytów	21	59
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 635	1 737
Odsetki	493	490
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(2 139)</b>	<b>(2 286)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(19)</b>	<b>(12 535)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(10)</b>	<b>(12 529)</b>
Zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	9	6
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34 911</b>	<b>34 735</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>34 910</b>	<b>22 212</b>

## Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>168 029</b>	<b>75 387</b>	<b>5 113</b>	-	<b>(48 919)</b>	<b>199 610</b>	<b>12 100</b>	<b>211 710</b>
wynik za okres	-	-	-	-	2 853	2 853	511	3 364
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
-zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	-	-	<b>2 853</b>	<b>2 853</b>	<b>511</b>	<b>3 364</b>
-podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
-wykup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
-program wypłaty w formie akcji- wycena	-	-	533	-	-	533	-	533
<b>Stan na 31 marca 2024 roku</b>	<b>168 029</b>	<b>75 387</b>	<b>5 646</b>	-	<b>(46 066)</b>	<b>202 996</b>	<b>12 611</b>	<b>215 607</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>165 787</b>	<b>75 387</b>	<b>2 133</b>	-	<b>(62 782)</b>	<b>180 525</b>	<b>10 190</b>	<b>190 715</b>
wynik za okres	-	-	-	-	15 427	15 427	1 910	17 337
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	(1 564)	(1 564)	-	(1 564)
-zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(1 564)	(1 564)	-	(1 564)
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	-	-	<b>13 863</b>	<b>13 863</b>	<b>1 910</b>	<b>15 773</b>
-podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	2 242	-	-	-	-	2 242	-	2 242
-wykup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
-program wypłaty w formie akcji- wycena	-	-	2 980	-	-	2 980	-	2 980
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>168 029</b>	<b>75 387</b>	<b>5 113</b>	-	<b>(48 919)</b>	<b>199 610</b>	<b>12 100</b>	<b>211 710</b>

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 40 stanowią jego integralną część

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Akcjonariusze niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>165 787</b>	<b>75 387</b>	<b>2 133</b>	<b>-</b>	<b>(62 782)</b>	<b>180 525</b>	<b>10 190</b>	<b>190 715</b>
wynik za okres	-	-	-	-	985	985	242	1 227
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
-zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>985</b>	<b>985</b>	<b>242</b>	<b>1 227</b>
-podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
-wykup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
-program wypłaty w formie akcji- wycena	-	-	632	-	-	632	-	632
<b>Stan na 31 marca 2023 roku</b>	<b>165 787</b>	<b>75 387</b>	<b>2 765</b>	<b>-</b>	<b>(61 797)</b>	<b>182 142</b>	<b>10 432</b>	<b>192 574</b>

## IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest EMC Instytut Medyczny SA.

Spółka EMC Instytut Medyczny SA powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, spółek: EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. i EMC Serwis sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

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

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

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

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

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

W ramach EMC Instytut Medyczny SA, w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące zakłady lecznicze:

- Szpital EMC - Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich, EuroMediCare Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu wraz z przychodniami,
- Szpital Św. Rocha w Ozimku k. Opola,
- Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu,
- Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu,
- Przychodnia EMC przy ul. Wejherowskiej,
- Przychodnie przy ul. Daszyńskiego oraz przy ul. 3 Maja w Oleśnicy,
- Przychodnia w Bierutowie przy ul. 1 Maja,
- Przychodnia w Sycowie przy ul. Oleśnickiej,
- Szpital przy ul. Grunwaldzkiej w Poznaniu,
- Przychodnia przy ul. Marcelińskiej, Wągrowskiej i Os. Wichrowe Wzgórze w Poznaniu,
- Przychodnia przy ul. Poznańskiej w Swarzędzu.
- W okresie od dnia 1.01.2023 roku do 31.03.2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 marca 2024 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Vaclav Jirkú Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Peter Lednický Członek Rady Nadzorczej
- Michał Hulbój Członek Rady Nadzorczej
- David Soukup Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Knap Członek Rady Nadzorczej

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

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

## 2. SKŁAD GRUPY

### 2.1. Składu Grupy Zmiany

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 83% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

**Jednostkami zależnymi na dzień 31 marca 2024 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	74.610	87,96%	87,96%
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	42,22%	42,22%
Medy Ready Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2021	100	100%	100%
Medycyna Plus Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2021	100	100%	100%

\* Zarząd EMC Instytut Medyczny SA rozważył czynniki wpływające na ocenę kontroli nad spółką Zdrowie - Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. i w wyniku tej oceny uznał, że sprawuje kontrolę poprzez powiązania personalne, które kształtują bieżącą działalność Spółki.

EMC Instytut Medyczny SA na dzień 31 marca 2023 roku posiadał 87,96% 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.

**Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2023 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	52.690	77,90%	77,90%
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	37,39%	37,39%
Medy Ready Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2021	100	100%	100%
Medycyna Plus Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2021	100	100%	100%

\* Zarząd EMC Instytut Medyczny SA rozważył czynniki wpływające na ocenę kontroli nad spółką Zdrowie - Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. i w wyniku tej oceny uznał, że sprawuje kontrolę poprzez powiązania personalne, które kształtują bieżącą działalność Spółki.

EMC Instytut Medyczny SA na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadał 77,90% 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.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

## 2.2. Rozliczenie nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

## 3. DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku) i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 marca 2024 roku.



### 3.2. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2024 roku.

#### Sytuacja finansowa Grupy

Grupa za okres trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2024 roku wykazała zysk netto w kwocie 3.364 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji i nieodpłatnie przyjętych środków trwałych na koniec marca 2024 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 2.467 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 34.901 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Główne przychody Grupy stanowią przychody uzyskane na podstawie umów zawartych z NFZ. Grupa stara się wynegocjować zawierane umowy z NFZ tak, aby zminimalizować ryzyko związane z wysoką inflacją, której pochodną jest ryzyko wzrostu minimalnego wynagrodzenia pracowników medycznych. Ponadto ze względu na obecną sytuację na rynku pracy (odpływ pracowników zagranicę, brak wystarczającej liczby absolwentów), pozyskanie nowych pracowników z sektora usług medycznych, jest wyzwaniem dla osób rekrutujących nowych pracowników Grupy.

Zarząd rozważył również wpływ obecnej sytuacji w Ukrainie i ustalił, że nie powoduje ona istotnej niepewności w zakresie zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Grupy, jej większościowy akcjonariusz Penta Hospitals International a.s., udzielił pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2025 roku.

Na dzień 31 marca 2024 roku głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

- Penta Hospitals International a.s. posiadająca 90,52% akcji\*,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 posiadający 5,63% akcji,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 posiadający 3,32% akcji, zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.

Razem są właścicielami 99,47% akcji EMC Instytut Medyczny SA.

\* Raportem bieżącym 5/2024 Emitent informował o zmianie liczby głosów., co zostało opisane w nocie 36 niniejszego sprawozdania

Zaangażowanie i wsparcie, w szczególności finansowe, głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione, czy to przez podnoszenie kapitału, czy też udzielanie pożyczek. Główny Akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA prowadzi działania mające na celu zwiększanie efektywności Grupy i dalszy rozwój, przejawiający się w poprawie wyników finansowych wszystkich jednostek medycznych. Działania te w głównej mierze oparte są na:

- zwiększeniu przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmianie in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia albo poprzez zwiększanie zakresów istniejących kontraktów lub poprzez pozyskiwanie nowych,
- standaryzacji wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- automatyzacji procesów księgowych i kadrowych,
- centralizacji procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- akwizycji nowych jednostek medycznych pomagających w znacznym zakresie pokryć istniejące w grupie koszty stałe,

- współpracy z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

Mając na uwadze sytuację finansową Grupy, wsparcie uzyskane od większościowego akcjonariusza Penta Hospitals International a.s., jak również ww. działania zapewniające rozwój i zwiększanie efektywności Grupy, Zarząd ocenia, iż mimo wspomnianej niepewności co do poziomu inflacji, posiada zarówno wystarczające środki finansowe, jak również możliwość efektywnego zarządzania wysokością oraz czasem ponoszenia zaplanowanych wydatków inwestycyjnych, aby zapewnić bieżące, niezakłócone funkcjonowanie Grupy w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.

Powyższa ocena znajduje odzwierciedlenie w sporządzonych przez Zarząd jednostki dominującej planach finansowych oraz prognozach przyszłych przepływów pieniężnych, które 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.

W związku z powyższymi okolicznościami Zarząd stwierdza, iż bieżąca działalność Grupy nie jest zagrożona oraz że nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla niezakłóconego funkcjonowania Grupy w przyszłości oraz ryzyka utraty płynności finansowej.

W I kwartale 2024 roku Grupa kontynuowała podjęte w roku poprzedzającym dążenia w kierunku dopełnienia zgodności z unijnymi i krajowymi regulacjami w zakresie ochrony środowiska, społecznej odpowiedzialności biznesu oraz ładu korporacyjnego. Kluczowym działaniem Emitenta w tym zakresie było zbudowanie wiedzy i kompetencji z obszaru unijnej systematyki oraz czynników ESG wewnątrz organizacji, a także pozyskanie ekspertów zewnętrznych wspierających proces transformacji Grupy w kierunku zrównoważonego rozwoju, jak również wzmocnienia praktyk odpowiedzialnego prowadzenia działalności.

W II kwartale 2024 roku Emitent planuje m.in. przeprowadzenie badania podwójnej istotności kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem, które spełniając kryterium istotności z perspektywy wpływu, perspektywy finansowej lub obu, będą wyznaczać ramy przyszłych ujawnień niefinansowych w raportach rocznych, począwszy od 2024 roku. Ponadto, Emitent planuje szczegółowe zmapowanie i opracowanie modelu łańcucha wartości Grupy, na podstawie którego rozpocznie kalkulacje emisji gazów cieplarnianych wg globalnego standardu GHG Protocol, w tym z zakresu 3, na który ESMA zwróciła uwagę w stanowisku publicznym dotyczącym europejskich wspólnych priorytetów nadzorczych odnośnie rocznych raportów za rok 2023.

Wszystkie zrealizowane dotychczas działania, jak i planowane na kolejne kwartały 2024 roku, w obszarze zrównoważonego rozwoju koncentrują się na przygotowaniu Grupy do raportowania ujawnień niefinansowych, w ramach oświadczenia na temat zrównoważonego rozwoju, zgodnie z Europejskimi Standardami Raportowania Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Priorytetem Emitenta na 2024 rok w tym zakresie jest umożliwienie interesariuszom Grupy oraz innym użytkownikom oświadczenia lepszego zrozumienia istotnych oddziaływań Grupy na ludzi i środowisko oraz skutków kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem na rozwój, wyniki i sytuację Grupy.

Całość ujawnień za 2023 rok w zakresie czynników ESG oraz unijnej systematyki została przedstawiona przez Emitenta w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za rok 2023.

### 3.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, noty do kwartalnego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów

pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

Zgodnie z art. 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 757) częścią kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest kwartalna skrócona jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej Grupy EMC – EMC Instytutu Medycznego SA.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 28 maja 2024 roku.

#### 4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku opisanych w punkcie 11 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

##### **Zmiany do MSSF:**

**MSSF 14** Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 10 i MSR 28**: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

**MSSF 17** Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do **MSSF 17** (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSR 1**: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSR 1** i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSR 8**: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSR 12**: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 17** Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie **MSSF 17** i **MSSF 9** – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

#### 4.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2024	4,3434
29.02.2024	4,3190
29.03.2024	4,3009
<b>Kurs przeliczeniowy RZiS</b>	<b>4,3000</b>

## 5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie dokonano zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji.

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

### 6.1. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2023 i obejmują w szczególności kwestie:

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

- wyceny rezerw.

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

## 6.2. Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

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

### ***Rozpoznawanie przychodów***

#### Świadczenia rozliczane na podstawie ryczałtu

W ramach ryczałtu Grupa realizuje świadczenia opieki zdrowotnej i jest zobowiązana do ich udzielania w danym zakresie lub zapewnienia gotowości do ich wykonania w określonym czasie. Grupa rozpoznaje comiesięczny przychód ze sprzedaży liniowo. Weryfikacja wykonania świadczeń, dokonywana na koniec roku, jest podstawą do określenia wartości umowy na kolejny okres rozliczeniowy, natomiast nie pociąga za sobą konsekwencji w postaci konieczności zwrotu przez Grupę środków z ryczałtu lub otrzymania przez Grupę dopłaty za wykonanie ponad plan.

#### Świadczenia rozliczane na podstawie ceny jednostkowej jednostki rozliczeniowej (kontrakty)

W ramach umów kontraktowych Grupa realizuje świadczenia na wartość i zakres zawarty w umowie. Grupa rozpoznaje przychód odpowiadający rzeczywiście wykonanej ilości świadczeń objętych kontraktem. Wykonanie większej liczby świadczeń niż ta zawarta w kontrakcie powoduje powstanie tzw. nadwykonań. Otrzymanie środków pieniężnych z NFZ za nadwykonania, wynikające z niektórych kontraktów nie jest pewne, dlatego Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w przychodach ze sprzedaży, środki pieniężne w zakresie, gdzie wg oceny Grupy ich uzyskanie jest praktycznie pewne.

#### Szacunki dotyczące wysokości rozliczeń nadwykonań usług medycznych

Zarządy spółek Grupy nie ujęły przychodów w zakresie niepewnym co do odzyskania od NFZ. Nieujęte przychody są szacowane przez Kierownictwo Grupy na podstawie własnego osądu, uwzględniając rodzaj

wykonanych ponad limit świadczeń (jednostek rozliczeniowych), ich ceny jednostkowej oraz danych historycznych.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych do dnia 31 marca 2024 roku nadwykonań oraz nierozpoznanych przychodów:

Spółka	Nadwykonania zrealizowane	Nieujęte przychody	Przychody netto
EMC Instytut Medyczny S.A.	8 371	2 268	6 103
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	4 164	876	3 288
Lubmed Sp. z o.o.	711	310	401
Mikulicz Sp. z o.o.	399	399	-
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	1 272	1 272	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	323	-	323
Zdrowie Sp. z o.o.	1 965	749	1 216
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 960	1 085	2 875
<b>Razem</b>	<b>21 165</b>	<b>6 959</b>	<b>14 206</b>

#### Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzeń stosowane w wyniku specyficznych rozwiązań formalno – prawnych

Na dzień 31 marca 2024 roku, Grupa w pozycji zobowiązań z tytułu zwrotu wynagrodzeń wykazała kwotę 7.985 tys. PLN. Na wskazaną wartość składają się poniższe zobowiązania.

- Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzeń z tytułu szczególnych rozwiązań w ramach umów kontraktowych w wysokości 1.069 tys. PLN, dotyczące niezrealizowanych świadczeń. Te specyficzne rozwiązania zostały wprowadzone w związku z pandemią COVID-19 i polegały na przekazywaniu przez NFZ środków pieniężnych, pomimo braku pełnej realizacji usług w zakresie limitu zawartego w kontrakcie. W ocenie Zarządu wyżej wymieniona kwota odzwierciedla zobowiązanie Grupy do zwrotu nadpłaconych środków pieniężnych w przypadku niewykonania tych świadczeń przed terminem określonym w odpowiednich rozporządzeniach Ministra Zdrowia, tj. do dnia 31 grudnia 2024 roku wg stanu na dzień niniejszego sprawozdania.
- Zobowiązania do zwrotu wynagrodzeń w kwocie 6.916 tys. PLN stanowią wartość przedpłaconych środków w ramach mechanizmu wprowadzonego Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 27 kwietnia 2023 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej. Wysokość tej części wynagrodzenia jest zależna od ilości wykonanych świadczeń opieki zdrowotnej w odniesieniu do podstawy określonej na bazie ww. rozporządzenia. Z powodu braku spełnienia na dzień bilansowy warunków określonych w ww. rozporządzeniu uprawniających do rozpoznania przychodów, Grupa wykazała zobowiązanie w wysokości otrzymanych środków.

#### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

Na dzień 31 marca 2024 roku Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych przesłanek dotyczących utraty wartości aktywów w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku ze względu na fakt, że ośrodki generujące środki pieniężne uzyskały wyniki finansowe zgodne z wynikami zabudżetowanymi na dany okres oraz w ocenie Zarządu plany finansowe na przyszłe okresy nie są zagrożone.

Decyzją Zarządu Grupy testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2023 roku są nadal aktualne.

#### **Płatność w formie akcji**

Rada Nadzorcza, mając na celu stworzenie w Spółce mechanizmów motywujących Członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki oraz jednostek zależnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz grupy kapitałowej

EMC Instytut Medyczny SA, a także kierując się potrzebą stabilizacji kadry menedżerskiej Spółki, uchwaliła przyjąć Program Motywacyjny Spółki na lata 2022-2024, polegający na możliwości obejmowania przez uczestników programu bezpłatnych opcji uprawniających do odpłatnego objęcia akcji Spółki. Program został szczegółowo opisany w notce 31.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

### **6.3. Niepewność szacunków**

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

#### ***Utrata wartości aktywów***

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

#### ***Relacje z pacjentami***

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

#### ***Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne***

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

#### ***Rezerwy na sprawy sądowe***

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

#### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

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

#### ***Stawki amortyzacyjne***

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

#### ***Leasing - Grupa jako leasingobiorca***

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

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

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

#### Okres leasingu

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

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

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

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

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

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

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

#### Stopa dyskontowa

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

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

Grupa ustanowiła krańcowe stopy pożyczkowe przy uwzględnieniu okresu trwania umów leasingowych. Stopy dyskonta zostały wyznaczone dla poszczególnych okresów (dla umów

1-3 lata, 3-5 lat, 5-8 lat oraz 8-10 lat) oraz jedna stopa dyskonta dla umów trwających ponad 10 lat.

Proces ustalenia aktualnej krańcowej stopy procentowej obejmuje następujące kroki:

- analiza aktualnej struktury finansowania leasingobiorcy (np. jakie instrumenty dłużne posiada leasingobiorca i jakie są warunki tych instrumentów);



- ustalenie odpowiedniej stopy referencyjnej – przy założeniu konkretnej waluty, warunków gospodarczych i okresu obowiązywania umowy leasingu;
- analiza pozostałych istotnych warunków leasingu, w tym charakter aktywów bazowych.

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

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

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

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

## **7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

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

## **8. SEGMENTY OPERACYJNE**

Działalność Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest jednolita z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług (sprzedaż usług ochrony zdrowia), różni się natomiast formą świadczenia usług.

Zgodnie z tym kryterium wyróżniono segmenty sprawozdawcze – Opieka szpitalna, Opieka ambulatoryjna, Badania kliniczne.

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

Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>164 560</b>	<b>26 691</b>	<b>1 128</b>	<b>192 379</b>
NFZ, w tym:	137 020	23 703	-	160 723
- dodatki dla pielęgniarek i ratowników	98	-	-	98
- dodatki do minimalnego wynagrodzenia personelu medycznego	145	-	-	145

Klienci komercyjni	25 889	2 399	1 128	29 416
Towarzystwa ubezpieczeniowe	102	461	-	563
Pozostałe przychody	1 549	128	-	1 677

<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>165 392</b>	<b>23 236</b>	<b>926</b>	<b>189 554</b>
---------------------------------------	----------------	---------------	------------	----------------

Amortyzacja	6 833	483	19	7 336
-------------	-------	-----	----	-------

<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2 260</b>	<b>2 712</b>	<b>151</b>	<b>5 123</b>
------------------------	--------------	--------------	------------	--------------

EBITDA* (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	9 093	3 195	171	12 459
---	-------	-------	-----	--------

Przychody / koszty finansowe netto	(682)	-	-	(682)
------------------------------------	-------	---	---	-------

Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 077	-	-	1 077
---	-------	---	---	-------

<b>Zysk/ Strata</b>	<b>501</b>	<b>2 712</b>	<b>151</b>	<b>3 364</b>
---------------------	------------	--------------	------------	--------------

<b>Aktywa segmentu</b>	<b>376 122</b>	<b>88 287</b>	<b>4 300</b>	<b>468 709</b>
------------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>208 737</b>	<b>42 453</b>	<b>1 912</b>	<b>253 102</b>
------------------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

Za okres 01.01.2023 - 31.03.2023	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
----------------------------------	------------------	----------------------	-------------------	--------------------

<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>134 523</b>	<b>23 151</b>	<b>1 302</b>	<b>158 976</b>
-----------------------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

NFZ, w tym:	110 222	19 758	-	129 980
-------------	---------	--------	---	---------

- dodatki dla pielęgniarek i ratowników	45	54	-	99
---	----	----	---	----

- dodatki do minimalnego wynagrodzenia personelu medycznego	69	93	-	162
---	----	----	---	-----

Klienci komercyjni	21 625	2 706	1 302	25 633
--------------------	--------	-------	-------	--------

Towarzystwa ubezpieczeniowe	106	537	-	643
-----------------------------	-----	-----	---	-----

Pozostałe przychody	2 570	150	-	2 720
---------------------	-------	-----	---	-------

<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>138 634</b>	<b>20 854</b>	<b>891</b>	<b>160 379</b>
---------------------------------------	----------------	---------------	------------	----------------

Amortyzacja	6 314	1 057	19	7 390
-------------	-------	-------	----	-------

<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2 624</b>	<b>1 812</b>	<b>334</b>	<b>4 770</b>
------------------------	--------------	--------------	------------	--------------

EBITDA* (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	8 938	2 869	353	12 160
---	-------	-------	-----	--------

Przychody / koszty finansowe netto	(1 529)	73	1	(1 455)
------------------------------------	---------	----	---	---------

Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 088	-	-	2 088
---	-------	---	---	-------

<b>Zysk/ Strata</b>	<b>(993)</b>	<b>1 885</b>	<b>335</b>	<b>1 227</b>
---------------------	--------------	--------------	------------	--------------

<b>Aktywa segmentu</b>	<b>344 137</b>	<b>80 711</b>	<b>3 996</b>	<b>428 844</b>
------------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

<b>Zobowiązania segmentu</b>	195 145	39 352	1 773	236 270
------------------------------	---------	--------	-------	---------

EBITDA\* - nie jest zdefiniowana przez MSSF, Grupa liczy ten wskaźnik jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację za dany okres.

## 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku Grupa nie posiadała istotnych krótkoterminowych aktywów finansowych.

## 10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

	Stan na		
	31.03.2024 niebadane	31.12.2023 badane	31.03.2023 niebadane
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne w kasie	263	225	216
Środki na rachunkach bankowych	2 395	34 427	21 712
Lokaty do 3 m-cy	32 000	-	-
Środki pieniężne w drodze	243	259	278
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>34 901</b>	<b>34 911</b>	<b>22 206</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	3	6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem</b>	<b>34 910</b>	<b>34 914</b>	<b>22 212</b>

## 11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2023 nie były wypłacane.

## 12. PODATEK DOCHODOWY

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

	01.01.2024-31.03.2024 niebadane	01.01.2023-31.03.2023 niebadane
<b>Podatek dochodowy</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 734	1 264
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	39
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(657)	785
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>1 077</b>	<b>2 088</b>

### 13. SPRZEDAŻ ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie miała miejsca sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Dnia 23 lutego 2021 roku, za cenę sprzedaży 1 PLN, EMC Instytut Medyczny SA sprzedał Powiatowi Kamieńskiemu Zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

Wynik na sprzedaży rozpoznany na dzień 31 grudnia 2021 roku został zaprezentowany w pozostałych przychodach operacyjnych i wynosił 116 tys. PLN.

W roku 2020 Emitent oszacował i utworzył rezerwy związane z przedmiotową transakcją na kwotę 1.488 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2024 roku wartość rezerw pozostałych na saldzie wynosi 500 tys. PLN. Emitent nie poniósł jeszcze wszystkich wydatków dotyczących utworzonej rezerwy, ale oczekuje ich poniesienia w przyszłych okresach.

### 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

#### *Nabycie i sprzedaż*

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 8.956 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku o wartości 6.730 tys. PLN). W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 42.552 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku o wartości 204 tys. PLN).

### 15. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, poza zobowiązaniem leasingowym wobec PKO Leasing SA dotyczącym zakupu rezonansu magnetycznego, które na dzień 31 marca 2023 roku wynosi 985 tys. PLN.

### 16. AKTYWA NIEMATERIALNE

#### *Nabycie i sprzedaż*

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 362 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku o wartości 1.050 tys. PLN). W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 4.924 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników wartości niematerialnych. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku Grupa nie sprzedała wartości niematerialnych.

## 17. WARTOŚĆ FIRMY

	31 marca 2024 niebadane	31 grudnia 2023 zbadane	31 marca 2022 niebadane
<b>Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:</b>			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	12 193
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	1 212
Q-Med. Sp. z o.o.	6 691	6 691	6 691
Centrum Medyczne Practimed Sp. z o.o.	2 257	2 257	2 257
Praktyka Lekarza Rodzinnego Practimed Sp. z o.o.	102	102	102
Medy Ready Sp. z o.o.	6	6	6
Medycyna Plus Sp. z o.o.	6	6	6
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>26 785</b>	<b>26 785</b>	<b>26 785</b>

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2024	31 marca 2023
Wartość firmy na początek okresu	26 785	26 785
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>26 785</b>	<b>26 785</b>

## 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE)

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie posiadała istotnych długoterminowych aktywów finansowych.

## 19. ZAPASY

Stan zapasów na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego wynosił 9.051 tys. PLN (na dzień 31 marca 2023 roku stan zapasów wynosił 9.051 tys. PLN oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił 9.876 tys. PLN), co stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

## 20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Grupa w okresie sprawozdawczym nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

## 21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa wykazała poziom rezerw na świadczenia pracownicze, w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2023 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi. Poziom rezerwy urlopowej był aktualizowany przez Emitenta na bieżąco.

## Programy akcji pracowniczych

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA raportem nr 6/2022 informował, że na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 2 marca 2022 roku, Rada Nadzorcza uchwaliła Program Motywacyjny Spółki na lata 2022-2024.

Wycena programu motywacyjnego na dzień 31 marca 2024, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę.

### Wycena programu motywacyjnego 2023

Rada Nadzorcza zadecydowała o celach wynikowych do spełniania warunków programu motywacyjnego na rok 2023. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa ujęła w kosztach wynagrodzeń oraz drugostronnie w wyodrębnionej pozycji kapitałów własnych w pozycji kapitał dot. płatności w formie akcji 533 tys. PLN tytułem programu motywacyjnego na rok 2023.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zostało wycenione prawo do nabycia 1 akcji Jednostki (EMC) po cenie 4 zł od dnia 1 czerwca 2023 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.

Aby uprawnienie mogło zostać wykonane, konieczne jest spełnienie warunków związanych z dokonaniem (wynikami) innymi niż warunki rynkowe oraz warunków związanych ze świadczeniem usług, od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 maja 2024 roku.

Ustalona liczba uprawnień: 672 708. W przypadku wykonania uprawnień może dojść do nowej emisji aktywów bazowych.

**Metoda wyceny:** metoda różnic skończonych

#### Opis przyjętych założeń:

Data wyceny i kursy aktywów

Uprawnienie	Data wyceny	EMC
U-2023	31.12.2023	8,40

Stopa procentowa i zmienność

Uprawnienie	Stopa procentowa	EMC
U-2023	4,9%	27%

Metoda kalibracji zmienności

Uprawnienie	EMC
U-2023	B0,50 2023-12-31

#### Wyniki obliczeń

Data wyceny	Wartość godziwa (A)	Liczba uprawnień (B)	Wartość zobowiązania (A*B)
U-2023	4,50	672 708	3 027 186,00

Prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu wypełnienia warunków nabycia uprawnień w stopniu przewidywanym przez Jednostkę na dzień wyceny (best estimate), może przedstawiać się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2023 Q1	526 976,29	526 976,29
2023 Q2	1 059 807,86	532 831,57
2023 Q3	1 598 494,74	538 686,88
2023 Q4	2 137 181,61	538 686,87
2024 Q1	2 670 013,18	532 831,57
2024 Q2	3 027 186,00	357 172,82

## 22. REZERWY

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		31.03.2023 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2022 niebadane
<b>1.</b>	<b>Długoterminowe, w tym:</b>	<b>11 061</b>	<b>11 063</b>	<b>7 913</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	10 531	10 530	7 372
	Na roszczenia pacjentów	530	533	541
<b>2.</b>	<b>Krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>11 847</b>	<b>10 862</b>	<b>10 696</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	7 344	6 051	6 414
	Na roszczenia pacjentów	2 793	2 793	2 793
	Przyszłe zobowiązania	1 710	2 018	1 489
	<b>Razem</b>	<b>22 908</b>	<b>21 925</b>	<b>18 609</b>

### Stan na 31 marca 2024 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
	<b>Długoterminowe</b>						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	6 596	3 934	-	533	-	11 063
1.	zwiększenia z tytułu	1	-	-	5	-	6
a)	utworzenie	-	-	-	5	-	5
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	1	-	-	-	-	1
2.	zmniejszenia z tytułu	-	-	-	8	-	8
a)	wykorzystanie	-	-	-	8	-	8
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>6 597</b>	<b>3 934</b>	<b>-</b>	<b>530</b>	<b>-</b>	<b>11 061</b>

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
<b>Krótkoterminowe</b>							
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	1 837	742	3 472	2 793	2 018	10 862
1.	zwiększenia z tytułu	-	-	1 381	-	-	1 381
a)	utworzenie	-	-	1 381	-	-	1 381
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	-	-	88	-	308	396
a)	wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	88	-	308	396
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-
II.	<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 837</b>	<b>742</b>	<b>4 765</b>	<b>2 793</b>	<b>1 710</b>	<b>11 847</b>

## 23. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Penta Hospitals International a.s.	76 216	64 033*	marża banku, marża PHI, stałe oprocentowanie	15.11.2029	-
BNP Paribas	150**	1	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki razem</b>	<b>76 366</b>	<b>64 034</b>			

\* Kwota kredytu wraz z odsetkami oraz różnicami kursowymi na dzień 31 marca 2024 roku

\*\*Maksymalna kwota kredytu do wykorzystania, maksymalne odsetki za opóźnienie określone na podstawie art. 481 Kodeksu cywilnego

## 24. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

W szczególności ryzykami, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, są:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,



- ryzyko stopy procentowej.

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

## 26. INSTRUMENTY FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne zmiany wartości, rodzaju i sposobu wyceny instrumentów finansowych w stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Wartość godziwa 31 marca 2024	Wartość bilansowa 31 marca 2024	Wartość godziwa 31 marca 2022	Wartość bilansowa 31 marca 2022
<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	69 697	69 697	63 374	63 374
Środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe	34 901	34 901	22 206	22 206
Pozostałe aktywa finansowe	2	2	2	2
<b>RAZEM</b>	<b>104 600</b>	<b>104 600</b>	<b>85 582</b>	<b>85 582</b>
- w tym długoterminowe	-	-	-	-
- w tym krótkoterminowe	104 600	104 600	85 582	85 582
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	71 486	71 486	61 540	61 540
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 034	64 034	76 677	76 677
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 593	39 593	33 270	33 270
<b>RAZEM</b>	<b>175 113</b>	<b>175 113</b>	<b>171 487</b>	<b>171 487</b>
- w tym długoterminowe	88 758	88 758	96 422	96 422
- w tym krótkoterminowe	86 355	86 355	75 065	75 065

\* Pozostałe należności oraz pozostałe zobowiązania nie obejmują należności i zobowiązań z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych.

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

## 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2023 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Pozycja	Stan na:		
	31.03.2023 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2023 niebadane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 034	63 387	76 677
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	120 142	118 562	106 978
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(34 901)	(34 911)	(22 206)
Zadłużenie netto	149 275	147 038	161 449
Kapitał własny	215 607	211 710	192 574
Kapitał razem	215 607	211 710	192 574
Kapitał i zadłużenie netto	364 882	358 748	354 023
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,4091</b>	<b>0,4099</b>	<b>0,456</b>

## 28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2024 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

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

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

## 29. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych innych niż zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych.

## 30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Emitent i spółki zależne był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Saldo na dzień 01.01.2024	Zaciągnięcie pożyczki	Naliczenie odsetek	Splata pożyczki	Przeszacowanie	Saldo na 31.03.2024
Penta Hospitals	Pożyczka z odsetkami	63 375	-	1 363	-	(695)	64 033

Strona transakcji – jednostka sprawująca kontrolę nad Emitentem International a.s.	Przedmiot transakcji	Saldo na dzień 01.01.2024	Zaciągnięcie pożyczki	Naliczenie odsetek	Splata pożyczki	Przeszacowanie	Saldo na 31.03.2024
<b>Razem</b>		63 375	-	1 363	-	(695)	64 033

Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2024
Penta Hospitals International a.s.	Usługi świadczone na rzecz Grupy EMC	1 068	353

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### 31. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Raportem bieżącym nr 7/2024 Emitent informował o realizacji założeń obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego na lata 2022-2024- weryfikacja spełniania uprawnień.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 28 maja 2024 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 32. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH

#### 32.1. Wyniki finansowe

##### Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	01.01.2024-31.03.2024		01.01.2023-31.03.2023		Dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	
<b>NFZ, w tym:</b>	<b>160 480</b>	<b>83,42%</b>	<b>129 866</b>	<b>81,69%</b>	<b>123,57%</b>
- sprzedaż zafakturowana	146 273	76,03%	117 789	74,09%	124,18%
- nadwykonania	14 207	7,38%	12 077	7,60%	117,64%
Klienci komercyjni	29 416	15,29%	25 633	16,12%	114,76%
<b>Towarzystwa ubezpieczeniowe</b>	<b>563</b>	<b>0,29%</b>	<b>643</b>	<b>0,40%</b>	<b>87,56%</b>
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>	<b>1 920</b>	<b>1,00%</b>	<b>2 834</b>	<b>1,78%</b>	<b>67,75%</b>
- dodatki dla pielęgniarek i ratowników	98	0,05%	45	0,03%	217,78%
- dodatki do minimalnego wynagrodzenia personelu medycznego	145	0,08%	69	0,04%	210,14%
- pozostałe przychody	1 677	0,87%	2 720	1,71%	61,65%
<b>Ogółem</b>	<b>192 379</b>	<b>100,00%</b>	<b>158 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>121,01%</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 192.379 tys. PLN tj. o 33.403 tys. PLN (21,01%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W zakresie świadczeń od pozostałych klientów komercyjnych nastąpił wzrost o 3.783 tys. PLN tj. o 14,76% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody dotyczące świadczeń w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia wrosły o 30.614 tys. PLN tj. o 23,57% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W pozycji umów z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi nastąpił spadek wartości o 80 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (12,44%).

### Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2024-31.03.2024		01.01.2023-31.03.2023		Dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>189 554</b>	<b>98,83%</b>	<b>160 379</b>	<b>98,73%</b>	<b>118,19%</b>
Amortyzacja	7 336	3,82%	7 390	4,55%	99,27%
Zużycie materiałów i energii	24 676	12,87%	22 376	13,78%	110,28%
Usługi obce	82 632	43,08%	65 107	40,08%	126,92%
Podatki i opłaty	735	0,38%	622	0,38%	118,17%
Wynagrodzenia	61 766	32,20%	53 948	33,21%	114,49%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 751	5,61%	8 834	5,44%	121,70%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 649	0,35%	2 029	1,25%	32,77%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9	0,52%	73	0,04%	1360,27%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>693</b>	<b>0,36%</b>	<b>430</b>	<b>0,26%</b>	<b>161,16%</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 558</b>	<b>0,81%</b>	<b>1 625</b>	<b>1,00%</b>	<b>95,88%</b>
<b>Razem koszty</b>	<b>191 805</b>	<b>100,00%</b>	<b>162 434</b>	<b>100,00%</b>	<b>118,08%</b>

Koszty działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku ukształtowały się na poziomie 189 554 tys. PLN, tj. o 29.175 tys. PLN (18,19%) więcej niż w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku.

W pierwszym kwartale 2024 roku w pozostałych kosztach operacyjnych obserwujemy wzrost o 263 tys. PLN w stosunku do pierwszego kwartału 2023 roku.

Wykazane na dzień 31 marca 2024 roku koszty finansowe zmniejszyły się o 67 tys. PLN w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego.

### 32.2. Pozostałe wydarzenia

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

### 33. INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku, nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 34. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

### 35. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2024.

### 36. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień 31 marca 2023 roku akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny SA są:

Akcjonariusz	Seria A	Seria B - L	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B - L	Razem głosów	% głosów
Penta Hospitals International a.s.*	1 500 038	36 526 924	38 026 962	90,52%
	3 000 076	36 526 924	39 527 000	90,85%
PZU FIZ AN BIS 1	-	2 365 662	2 365 662	5,63%
	-	2 365 662	2 365 662	5,44%

\* Dnia 19 stycznia 2024 roku raportem 2/2024 Emitent informował o otrzymaniu od Penta Hospitals International a.s. (dalej „PHI”) z siedzibą w Bratysławie zawiadomienia, że w wyniku zawartych umów sprzedaży akcji oraz ich rejestracji na właściwych rachunkach inwestycyjnych kupującego, w dniu 18.01.2024 r., udział PHI w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 90% i wynosi 90,52% w kapitale zakładowym spółki i 90,85% w ogólnej liczbie głosów.

\* Dnia 7 maja 2024 roku raportem 5/2024 Emitent informował o zwiększeniu liczby głosów Penta Hospitals International a.s. (dalej „PHI”) do 91,03% w ogólnej liczbie głosów oraz 91,33% udziału głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Akcjonariusz	Seria A	Seria B - K	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B - K	Razem głosów	% głosów
PZU FIZ AN BIS 2	-	1 395 100	1 395 100	3,32%
	-	1 395 100	1 395 100	3,21%

### 37. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Informacje dotyczące posiadanych uprawnień do akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zostały opisane w nocie 21 niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 38. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

### **39. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA**

Na dzień 31 marca 2024 roku Emitent zabezpiecza umowę kredytu udzielonego przez Exportno-importną banku Slovenskej republiky (dalej: Kredytodawca) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) spółce Penta Hospitals International a. s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja). Kredyt został udzielony w wysokości 13.000 tys. EUR. O zamiarze udzielenia zabezpieczeń Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2019 z dnia 21 listopada 2019 roku.

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

### **40. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **41. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku i do dnia podpisania niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w EMC Instytut Medyczny oraz w spółkach z Grupy EMC nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności EMC Instytut Medyczny SA lub jednostki od niej zależnej.

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

W ocenie Emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w okresie 3 miesięcy 2024 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie w tym zobowiązania na które została zawiązana rezerwa, nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

### **42. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

### **43. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

#### **44. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA**

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

Szpitaly zakwalifikowane do „sieci szpitali” mają gwarancję umowy z NFZ. Aktualna umowa z NFZ będzie obowiązywać do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Poniżej zaprezentowano wartości umów Grupy EMC na rok 2024

Zakres świadczeń (w tys. PLN)	EMC IM	Silesia	Kowary	Kwidzyn	Lubmed	Mikulicz	Piaseczno	RCZ	Razem	Struktura
<b>SIEĆ</b>	<b>55 924</b>	<b>12 739</b>	<b>22 751</b>	<b>69 466</b>	-	<b>20 714</b>	<b>46 363</b>	<b>127 118</b>	<b>355 075</b>	<b>82,33%</b>
Leczenie szpitalne - hospitalizacja planowa	8 594	-	-	-	-	-	1 868*	-	10 462	2,43%
Leczenie szpitalne - programy lekowe	24	-	-	-	-	-	-	-	24	0,01%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	18 292	958*	1 788*	54*	1 913*	622*	575	587*	24 789	5,75%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - świadczenia kosztochłonne	2 701	-	-	1 510*	-	-	297	-	4 508	1,05%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej	8 033	-	2 991*	-	123*	3 063*	-	856*	15 066	3,49%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	1 913*	-	-	960*	-	1 949*	4 822	1,12%
Leczenie stomatologiczne	967	-	-	-	287*	-	-	-	1 254	0,29%
Rehabilitacja ambulatoryjna	461	-	241*	-	-	-	406	656*	1 764	0,41%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	264	-	1 051*	-	-	46*	712	-	2 073	0,48%
Pomoc doraźna i transport sanitarny (transport medyczny)	-	-	-	1 340*	-	-	-	-	1 340	0,31%
Programy przesiewowe	884	-	-	-	-	-	-	4 417	5 301	1,23%
Programy diagnostyczne (40 plus)	1 556	25	21	-	714	39	-	12	2 367	0,55%
Dobry posiłek	442	171*	371*	257*	-	138*	412*	644*	2 435	0,56%
<b>Ogółem</b>	<b>98 142</b>	<b>13 893</b>	<b>31 127</b>	<b>72 627</b>	<b>3 037</b>	<b>25 582</b>	<b>50 633</b>	<b>136 239</b>	<b>431 280</b>	<b>100,00%</b>

\* Umowa do czerwca 2024 roku

Szacowana wartość umów na 2024 rok na dzień publikacji raportu wynosi 431.280 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa wypracowała 14.206 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony dnia 31 marca 2024 roku).

W przypadku niez uzyskania zwiększenia kontraktu nadwykonania będą sukcesywnie zmniejszane poprzez ograniczenie poziomu świadczeń planowych, przesunięcie środków na zakresy, w których kontrakt nie jest realizowany.



#### 45. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

- utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem;
- utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych;
- sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń;
- wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym;
- zmiana in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia;
- standaryzacja wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta;
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej;
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania;

## V. KWARTALNA SKRÓCONA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA

AKTYWA		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
		niebadane	zbadane	niebadane
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>230 762</b>	<b>228 676</b>	<b>222 393</b>
I.	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>8 047</b>	<b>8 080</b>	<b>7 499</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy	1 924	2 041	2 391
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 358	2 431	2 008
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 765	3 608	3 100
II.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>74 870</b>	<b>72 925</b>	<b>69 934</b>
1.	Środki trwałe	70 035	68 981	66 806
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 666	1 666	1 666
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	49 975	50 744	48 967
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 322	3 253	2 471
d)	środki transportu	70	75	2
e)	inne środki trwałe	15 002	13 243	13 700
2.	Środki trwałe w budowie	4 800	3 909	3 128
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	35	35	-
III.	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
IV.	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>144 648</b>	<b>144 919</b>	<b>142 215</b>
1.	Nieruchomości	31 928	32 199	32 809
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	112 720	112 720	109 406
a)	w jednostkach powiązanych	112 720	112 720	109 406
	- udziały lub akcje	112 720	112 720	109 364
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	42
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.	Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-
V.	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 197</b>	<b>2 752</b>	<b>2 745</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 197	2 752	2 745
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>77 867</b>	<b>76 217</b>	<b>68 812</b>
I.	Zapasy	2 696	2 866	2 078
1.	Materiały	2 696	2 866	2 078
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
II.	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>28 268</b>	<b>28 338</b>	<b>26 928</b>

<b>AKTYWA</b>		<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>
		<b>niebadane</b>	<b>zbadane</b>	<b>niebadane</b>
<b>1.</b>	Należności od jednostek powiązanych	743	2 087	381
<b>a)</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	410	405	368
	- do 12 miesięcy	410	405	368
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
<b>b)</b>	inne	333	1 682	13
<b>2.</b>	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
<b>3.</b>	Należności od pozostałych jednostek	27 525	26 251	26 547
<b>a)</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	24 612	22 328	22 710
	- do 12 miesięcy	24 612	22 328	22 710
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
<b>b)</b>	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 643	2 724	1 318
<b>c)</b>	inne	1 270	1 199	2 519
<b>d)</b>	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>46 004</b>	<b>44 426</b>	<b>38 803</b>
<b>1.</b>	Krótkoterminowe aktywa finansowe	46 004	44 426	38 803
<b>a)</b>	W jednostkach powiązanych	11 825	10 248	19 354
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	11 825	10 248	19 354
<b>b)</b>	W pozostałych jednostkach	2	2	2
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2	2	2
<b>c)</b>	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 177	34 176	19 447
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 024	34 102	19 296
	- inne środki pieniężne	32 153	74	151
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
<b>2.</b>	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>899</b>	<b>587</b>	<b>1 003</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>308 629</b>	<b>304 893</b>	<b>291 205</b>

PASywa		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
		niebadane		
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>132 297</b>	<b>136 376</b>	<b>135 364</b>
I.	Kapitał podstawowy	168 029	168 029	165 787
II.	Kapitał zapasowy	57 411	57 411	57 411
III.	Kapitał rezerwowy	-	-	-
IV.	Środki z emisji akcji	-	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(89 064)	(85 051)	(85 051)
VI.	Zysk (strata) netto	(4 079)	(4 013)	(2 783)
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>176 332</b>	<b>168 517</b>	<b>155 841</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	14 291	12 738	13 248
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 197	2 752	2 745
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 254	7 146	7 700
	- długoterminowa	1 909	1 909	1 333
	- krótkoterminowa	6 345	5 237	6 367
3.	Pozostałe rezerwy	2 840	2 840	2 803
	- długoterminowa	-	-	-
	- krótkoterminowe	2 840	2 840	2 803
II.	Zobowiązania długoterminowe	56 749	57 532	69 454
1.	Wobec jednostek powiązanych	56 474	57 093	68 527
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	275	439	927
a)	Kredyty i pożyczki	-	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	275	439	927
d)	inne	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	100 763	93 532	68 996
1.	Wobec jednostek powiązanych	67 706	59 884	38 835
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	135	96	103
	- do 12 miesięcy	135	96	103
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	inne	67 571	59 788	38 732
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	33 053	33 644	30 155
a)	kredyty i pożyczki	1	12	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	651	648	855
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19 373	19 639	19 006
	- do 12 miesięcy	19 373	19 639	19 006
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-	-

<b>PASYWA</b>		<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>
		<b>niebadane</b>		
<b>g)</b>	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 656	5 840	5 192
<b>h)</b>	z tytułu wynagrodzeń	5 370	5 032	4 404
<b>i)</b>	inne	1 002	2 473	698
<b>3.</b>	Fundusze specjalne	4	4	6
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 529</b>	<b>4 715</b>	<b>4 143</b>
<b>1.</b>	Ujemna wartość firmy	-	-	-
<b>2.</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 529	4 715	4 143
	- długoterminowe	3 912	3 911	2 143
	- krótkoterminowe	617	804	2 000
<b>Pasywa razem</b>		<b>308 629</b>	<b>304 893</b>	<b>291 205</b>

**Kwartalny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WERSJA PORÓWNAWCZA)		01.01.2024 -31.03.2024 niebadane	01.01.2023 -31.03.2023 niebadane
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>72 458</b>	<b>61 569</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	72 458	61 463
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	106
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>75 444</b>	<b>64 904</b>
I.	Amortyzacja	2 412	2 705
II	Zużycie materiałów i energii	7 630	6 792
III	Usługi obce	36 001	28 913
IV.	Podatki i opłaty	343	310
V.	Wynagrodzenia	24 030	21 387
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	4 044	3 430
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	984	1 298
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	69
<b>C.</b>	<b>Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(2 986)</b>	<b>(3 335)</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>310</b>	<b>2 656</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>344</b>	<b>908</b>
<b>F.</b>	<b>Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(3 020)</b>	<b>(1 587)</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 026</b>	<b>595</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 085</b>	<b>1 791</b>
<b>I.</b>	<b>Strata brutto (F+G-H)</b>	<b>(4 079)</b>	<b>(2 783)</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-
II.	Podatek dochodowy odroczony	-	-
<b>K.</b>	<b>Strata netto ogółem (I-J)</b>	<b>(4 079)</b>	<b>(2 783)</b>
<b>EBIDTA</b>		<b>(549)</b>	<b>1 177</b>

### Kwartałny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2024 - 31.03.2024 niebadane	01.01.2023 - 31.03.2023 niebadane
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Strata netto</b>	<b>(4 079)</b>	<b>(2 783)</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>2 841</b>	<b>1 530</b>
1	Amortyzacja	2 412	2 705
2	Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(671)	(244)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 177	1 782
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	59	-
5	Zmiana stanu rezerw	1 553	749
6	Zmiana stanu zapasów	170	(220)
7	Zmiana stanu należności	(1 612)	(4 616)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(369)	449
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(943)	925
10	Inne korekty	65	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 238)</b>	<b>(1 253)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>32 670</b>	<b>55 043</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	32 669	55 043
a)	w jednostkach powiązanych	32 475	55 043
b)	w pozostałych jednostkach	194	-
	zbycie aktywów finansowych	-	-
	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	odsetki	194	-
	inne wpływy z aktywów finansowych- lokaty powyżej 3 m-cy	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>39 598</b>	<b>61 116</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 546	4 412
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	34 052	56 704
a)	w jednostkach powiązanych	34 052	56 704
	nabycie aktywów finansowych	34 052	56 702
	udzielone pożyczki długoterminowe	-	2
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	nabycie aktywów finansowych	-	-
	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>01.01.2024 - 31.03.2024 niebadane</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023 niebadane</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 928)</b>	<b>(6 073)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>-</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>66 408</b>	<b>27 667</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 682	-
2.	Kredyty i pożyczki	64 726	27 667
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
5.	Odsetki	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>58 250</b>	<b>30 359</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	56 970	29 287
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	65	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	161	302
8.	Odsetki	1 054	770
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>8 158</b>	<b>(2 692)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(8)</b>	<b>(10 018)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>	<b>1</b>	<b>(10 012)</b>
	zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	6
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34 176</b>	<b>29 459</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>34 168</b>	<b>19 453</b>



**Kwartalne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.03.2024 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2023 niebadane
I.	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	136 376	138 147	138 147
1.	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	168 029	165 787	165 787
1.1.	<b>Zmiany kapitału podstawowego</b>	-	2 242	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	2 242	-
	- wpisanie wpłaty kapitału do KRS	-	2 242	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2.	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	168 029	168 029	165 787
2.	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	-	-	-
2.1.	<b>Zmiany różnic kursowych z przeliczenia</b>	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	-	-	-
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
4.	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	57 411	57 411	57 411
4.1.	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
	- z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- wykup udziałów własnych	-	-	-
	- eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
	- pokrycia straty	-	-	-
	- rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-
4.2.	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	57 411	57 411	57 411
5.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-
5.1.	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenia	-	-	-
5.2.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-
6.	<b>Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu</b>	-	-	-
6.1.	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	-	-	-
a)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- wpisanie wpłaty kapitału do KRS	-	-	-
6.2.	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(89 064)	(85 051)	(85 051)
	Korekta błęd	-	-	-
	Rozliczenie połączenia	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.03.2024 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2023 niebadane
<b>7a.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korekcie</b>	<b>(89 064)</b>	<b>(85 051)</b>	<b>(85 051)</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(89 064)</b>	<b>(85 051)</b>	<b>(85 051)</b>
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(89 064)</b>	<b>(85 051)</b>	<b>(85 051)</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	-	-	-
	- połączenie	-	-	-
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	-	-	-
	- pokrycie straty z zysku	-	-	-
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu, po korektach</b>	<b>(89 064)</b>	<b>(85 051)</b>	<b>(85 051)</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(89 064)</b>	<b>(85 051)</b>	<b>(85 051)</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(4 079)</b>	<b>(4 013)</b>	<b>(2 783)</b>
<b>a)</b>	<b>zysk netto</b>	-	-	-
<b>b)</b>	<b>strata netto</b>	<b>(4 079)</b>	<b>(4 013)</b>	<b>(2 783)</b>
<b>c)</b>	<b>odpisy z zysku</b>	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>132 297</b>	<b>136 376</b>	<b>135 364</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>132 297</b>	<b>136 376</b>	<b>135 364</b>

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnej jednostkowej informacji finansowej są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

### 2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku 2024 oraz 2023 nie miało miejsce połączenie Spółek.

### 3. WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2023 ROK

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

Szpitala zakwalifikowane do „sieci szpitali” mają gwarancję umowy z NFZ. Aktualna umowa z NFZ będzie obowiązywać do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Poniżej zaprezentowano wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2024.

Zakres świadczeń (w tys. PLN)	Certus	Przychodnie Łowiecka, Formica, Zawidawie, Practimed	Ozimek	Q-med.	Ząbkowice Śl. oraz szpital i przychodnie we Wrocławiu	Razem	Struktura
<b>SIEĆ</b>	-	-	15 808	-	40 116	55 924	56,98%
Leczenie szpitalne - hospitalizacja planowa	4 734*	-	1 526*	-	2 334	8 594	8,76%
Leczenie szpitalne - programy lekowe	-	24*	-	-	-	24	0,02%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	3 161	10 216*	858*	1 776*	2 281	18 292	18,64%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - świadczenia kosztochłonne	-	-	-	-	2 701	2 701	2,75%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej	-	100*	7 933	-	-	8 033	8,19%
Leczenie stomatologiczne	280*	687*	-	-	-	967	0,99%
Rehabilitacja ambulatoryjna	-	209*	252*	-	-	461	0,47%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	264*	-	-	-	264	0,27%
Programy przesiewowe	618	-	266*	-	-	884	0,90%
Programy diagnostyczne (40 plus)	968	361	-	227	-	1 556	1,59%
Dobry posiłek	-	-	259*	-	183	442	0,45%
<b>Ogółem</b>	<b>9 761</b>	<b>11 861</b>	<b>26 902</b>	<b>2 003</b>	<b>47 615</b>	<b>98 142</b>	<b>100,00%</b>

\* Umowa do czerwca 2024

Szacowana wartość umów na 2024 rok na dzień publikacji raportu wynosi 98.142 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 roku Emitent wypracował 6.103 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony dnia 31 marca 2024 roku).

#### 4. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
<b>Aktywa trwałe:</b>		
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>362</b>	<b>8,66%</b>
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>3 819</b>	<b>91,34%</b>
Grunty	-	-
Budynki budowle	1 060	25,35%
Maszyny i urządzenia	192	4,59%
Środki transportu	-	-
Pozostałe środki trwałe	2 567	61,40%
<b>Inwestycje długoterminowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Udzielone pożyczki	-	-
<b>Wydatki inwestycyjne razem</b>	<b>4 181</b>	<b>100,00%</b>

#### Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC Centrala	335	8,01%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	2 178	52,09%
Szpital w Ozimku	497	11,89%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	102	2,44%
Szpital Piaseczno	-	-
Szpital i przychodnie Certus	145	3,47%
Przychodnie we Wrocławiu	883	21,12%
Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	41	0,98%
<b>Razem</b>	<b>4 181</b>	<b>100,00%</b>

Wydatki inwestycyjne poniesione w pierwszym kwartale 2024 roku przez EMC Instytut Medyczny SA przeznaczone zostały na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

#### 5. NIERUCHOMOŚCI

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

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 31 928 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 27.431 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 831 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 1.114 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 1.863 tys. PLN
- budynku kotłowni w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 91 tys. PLN

- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- gruntu w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN
- gruntu w Kowarach, droga dojazdowa do nieruchomości, które są przeznaczone na wynajem - w kwocie 54 tys. PLN.

## 6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2024 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2023 niebadane
<b>Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:</b>	<b>112 720</b>	<b>112 720</b>	<b>109 364</b>
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Silesia Sp. z o.o.	6 683	6 683	6 683
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	32 923	32 923	29 823
Zdrowie Sp. z o.o.	28 850	28 850	28 594
RCZ Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
Medy Ready Sp. z o.o.	11	11	11
Medycyna Plus Sp. z o.o.	11	11	11
<b>Udzielone pożyczki, w tym w spółce:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>
Medy Ready	-	-	21
Medycyna Plus	-	-	21
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>112 720</b>	<b>112 720</b>	<b>109 406</b>

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.03.2024 niebadane	31.12.2023 zbadane	31.03.2023 niebadane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>112 720</b>	<b>109 404</b>	<b>109 404</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>3 358</b>	<b>2</b>
- nabycia	-	-	-
- inne (rozwiązanie odpisu)	-	3 356	-
- udzielenie pożyczki	-	2	2
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>-</b>
- zwrot pożyczki	-	42	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>112 720</b>	<b>112 720</b>	<b>109 406</b>

Wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych na dzień kończący powyżej zaprezentowane okresy sprawozdawcze była równa ich cenie nabycia.

## 7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Spółka w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

## 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Penta Hospitals International a.s.	76 216	64 033*	marża banku, marża PHI, stałe oprocentowanie	15.11.2029	-
BNP Paribas	150**	1	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki razem</b>	<b>76 366</b>	<b>64 034</b>			

\* Kwota kredytu wraz z odsetkami oraz różnicami kursowymi na dzień 31 marca 2023 roku

\*\* Maksymalna kwota kredytu do wykorzystania, maksymalne odsetki za opóźnienie określone na podstawie art. 481 Kodeksu cywilnego

### Zobowiązania EMC Instytut Medyczny SA wobec spółek zależnych z tytułu Smart Pool:

Spółka	Kwota zobowiązania	Warunki oprocentowania
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	19 307	WIBOR 3M + marża
Mikulicz Sp. z o.o.	20 419	WIBOR 3M + marża
Lubmed Sp. z o.o.	4 106	WIBOR 3M + marża
EMC Silesia Sp. z o.o.	2 472	WIBOR 3M + marża
PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	8 831	WIBOR 3M + marża
Zdrowie Sp. z o.o.	1 125	WIBOR 3M + marża
Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.	2 910	WIBOR 3M + marża
<b>Zobowiązanie razem</b>	<b>59 170</b>	

## 9. INNE ZOBOWIĄZANIA

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

Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania długoterminowe obejmują pożyczki od jednostek powiązanych w kwocie 56.474 tys. PLN oraz zobowiązania leasingowe w kwocie 275 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania długoterminowe obejmują pożyczki od jednostek powiązanych w kwocie 68.527 tys. PLN oraz zobowiązania leasingowe w kwocie 927 tys. PLN.

## 10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Emitent uzyskał ogółem 310 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym: 178 tys. PLN otrzymane dotacje i darowizny, otrzymane odszkodowania 29 tys. PLN, otrzymane nieodpłatnie środki trwałe 26 tys. PLN, refundacje 76 tys. PLN oraz pozostałe 1 tys. PLN.

## **11. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.



***Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 maja 2024 roku.***

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Karol Piasecki

.....

Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Chowaniec

.....

Wiceprezes Zarządu  
Marcin Fakadej

.....

Wiceprezes Zarządu  
Michał John

.....

Wiceprezes Zarządu  
Aneta Łuczak

.....

Wrocław, dnia 28 maja 2024 roku