

I kwartał
2025

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Wrocław, 28 maja 2025 roku

Spis treści

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
	Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	8
	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
	Kwartalny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	10
	Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	13
1.	Informacje ogólne.....	13
2.	Skład grupy	14
2.1.	Składu grupy zmiany.....	14
2.2.	Rozliczenie nabycia nowych jednostek w grupie.....	15
3.	Dane dotyczące sprawozdania finansowego	15
3.1.	Oświadczenie o zgodności z MSSF.....	15
3.2.	Kontynuacja działalności.....	15
3.3.	Dane objęte sprawozdaniem finansowym	16
4.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
4.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
5.	Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji.....	18
6.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	19
6.1.	Zmiana szacunków.....	19
6.2.	Profesjonalny osąd.....	19
6.3.	Niepewność szacunków.....	22
7.	Sezonowość działalności.....	24
8.	Segmenty operacyjne.....	24
9.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	26
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
11.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
12.	Podatek dochodowy	26
13.	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.....	27
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	27
15.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	27
16.	Aktywa niematerialne.....	27
17.	Wartość firmy.....	28
18.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	28
19.	Zapasy.....	28
20.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	28
21.	Świadczenia pracownicze.....	29
22.	Rezerwy	29
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	30
24.	Kapitałowe papiery wartościowe	31
25.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	31

26.	Instrumenty finansowe.....	31
27.	Zarządzanie kapitałem.....	32
28.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	33
29.	Zobowiązania inwestycyjne	33
30.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	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.....	35
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.....	35
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 powiązanymi, 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.....	36
40.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
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.....	37
45.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	39
V.	KWARTALNA SKRÓCONA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA.....	40
	INFORMACJA DODATKOWA.....	49
1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego.....	49
2.	Połączenie spółek handlowych.....	49
3.	Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z narodowym funduszem zdrowia na 2025 rok	49
4.	Nakłady inwestycyjne.....	51
5.	Nieruchomości.....	51
6.	Długoterminowe aktywa finansowe.....	52
7.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	52

8.	Kredyty i pożyczki.....	53
9.	Inne zobowiązania.....	53
10.	Pozostałe przychody operacyjne.....	53
11.	Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne.....	54

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, i towarów	219 781	192 379	52 329	44 739
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 450	5 123	1 298	1 191
3	Zysk (strata) brutto	4 766	4 441	1 135	1 033
4	Zysk (strata) netto	3 161	3 364	753	782
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 081	11 794	3 353	2 743
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 291)	(9 674)	(1 022)	(2 250)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(394)	(2 139)	(94)	(497)
8	Przepływy pieniężne netto razem	9 396	(19)	2 237	(4)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	42 683 442	42 007 235	42 683 442	42 007 235
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	0,0741	0,0801	0,0176	0,0186
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	14 458	12 459	3 442	2 897
WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	500 166	494 321	119 545	115 685
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	263 708	261 775	63 029	61 263
14	Zobowiązania długoterminowe	97 616	91 241	23 331	21 353
15	Zobowiązania krótkoterminowe	166 092	170 534	39 698	39 910
16	Kapitał własny	236 458	232 546	56 516	54 422
17	Kapitał podstawowy	170 734	170 734	40 807	39 956
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	5,5398	5,5293	1,3241	1,2940

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 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
średni kurs w okresie	4,2000	4,3000 PLN	4,3000
kurs na koniec okresu	4,1839	4,2730 PLN	4,3009

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	80 448	72 458	19 154	16 851
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 606)	(3 020)	(620)	(702)
3	Zysk (strata) brutto	(3 711)	(4 079)	(884)	(949)
4	Zysk (strata) netto	(3 565)	(4 079)	(849)	(949)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 231	(1 238)	769	(288)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 546	(6 928)	368	(1 611)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 124	8 158	506	1 897
8	Przepływy pieniężne netto razem	6 901	(8)	1 643	(2)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	42 683 442	42 007 235	42 683 442	42 007 235
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,0835)	(0,0971)	(0,0199)	(0,0226)
11	EBITDA (zysk operacyjny+ amortyzacja)	124	(549)	30	(128)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	301 403	303 509	72 039	71 029
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	172 847	171 388	41 312	40 110
14	Zobowiązania długoterminowe	15 259	5 000	3 647	1 170
15	Zobowiązania krótkoterminowe	138 221	148 306	33 036	34 708
16	Kapitał własny	128 556	132 121	30 726	30 920
17	Kapitał podstawowy	170 734	170 734	40 807	39 956
18	Wartość księgowa na jedną akcję	3,0118	3,1415	0,7199	0,7352

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 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
średni kurs w okresie	4,2000	4,3000 PLN	4,3000
kurs na koniec okresu	4,1839	4,2730 PLN	4,3009

III. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024 (dane przekształcone)
	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	375 303	377 068	349 567
Wartości niematerialne	53 791	54 726	48 590
Rzeczowe aktywa trwałe	312 706	314 851	293 662
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	680
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 806	7 491	6 635
Aktywa obrotowe	124 863	117 253	119 142
Zapasy	9 667	11 245	9 880
Należności z tytułu dostaw i usług	92 500	90 236	67 566
Pozostałe należności	4 379	6 104	3 367
Należności z tytułu podatku dochodowego	235	259	488
Pozostałe aktywa finansowe	2	2	2
Rozliczenia międzyokresowe	1 958	2 682	2 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 122	6 725	34 901
Aktywa razem	500 166	494 321	468 709

PASywa	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024 (dane przekształcone)
	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 679	218 187	202 996
Kapitał podstawowy	170 734	170 734	168 029
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)	9 808	9 057	5 646
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(34 250)	(36 991)	(46 066)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	14 779	14 359	12 611
Kapitał własny ogółem	236 458	232 546	215 607
Zobowiązania długoterminowe	97 616	91 241	127 832
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	933	1 522	926
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 033	12 033	10 531
Pozostałe rezerwy	518	521	530
Kredyty i pożyczki	15 259	5 000	56 474
Z tytułu leasingu	31 382	33 615	32 284
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 491	38 550	27 087
Zobowiązania krótkoterminowe	166 092	170 534	125 270
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 332	3 332	2 574
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 416	7 897	4 503
Kredyty i pożyczki	21 778	32 272	7 560
Z tytułu dostaw i usług	51 573	49 011	48 640
Z tytułu leasingu	8 957	9 084	7 309
Z tytułu podatku dochodowego	2 943	5 216	65
Pozostałe zobowiązania	51 061	45 032	42 973
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzeń*	11 377	11 377	7 985
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 655	7 313	3 661
Zobowiązania i kapitał własny razem	500 166	494 321	468 709

* 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	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	219 781	192 379
Przychody netto ze sprzedaży usług	219 696	192 365
Przychody netto ze sprzedaży towarów	85	14
Koszty działalności operacyjnej	218 077	189 554
Zysk (Strata) ze sprzedaży	1 704	2 825
Pozostałe przychody operacyjne	4 616	2 991
Pozostałe koszty operacyjne	870	693
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 450	5 123
Przychody finansowe	632	876
Koszty finansowe	1 316	1 558
Zysk (strata) brutto	4 766	4 441
Podatek dochodowy	1 605	1 077
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
Zysk (strata) netto, w tym przypadająca:	3 161	3 364
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 741	2 853
Akcjonariuszom niekontrolującym	420	511
Zysk (strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0642	0,0679
- rozwodniony z zysku (straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0642	0,0679

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Zysk (strata) netto	3 161	3 364
Inne całkowite dochody	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Inne	-	-
Całkowity dochód za okres przypadający	3 161	3 364
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 741	2 853
Akcjonariuszom niekontrolującym	420	511
Całkowite dochody razem	3 161	3 364

Kwartałny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJA	01.01.2025 - 31.03.2025 niebadane	01.01.2024 - 31.03.2024 (dane przekształcone) niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	4 766	4 441
Korekty razem	9 315	7 353
Amortyzacja	9 008	7 336
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(542)	(704)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 028	1 661
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	81
Zmiana stanu rezerw	(1 073)	(3 812)
Zmiana stanu zapasów	1 578	(4)
Zmiana stanu należności	(2 567)	(2 878)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 669	15 057
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 105)	(7 103)
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	70	-
Podatek dochodowy- zapłacony	(5 759)	(2 281)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 081	11 794
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	100	195
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	1
Z aktywów finansowych w jednostkach pozostałych- odsetki	90	194
Wydatki	4 391	9 869
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 391	9 869
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 291)	(9 674)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	12 851	10
Kredyty i pożyczki	10 026	10
Inne wpływy finansowe	797	-
Wpływy z emisji udziałów	2 028	-
Wydatki	13 245	2 149
Spląty kredytów	9 965	21
Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsł.GPW	70	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 360	1 635
Odsetki	850	493
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(394)	(2 139)
Przepływy pieniężne netto razem	9 396	(19)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 397	(10)
Zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	1	9
Środki pieniężne na początek okresu	6 725	34 911
Środki pieniężne na koniec okresu	16 123	34 910

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 13 do 39 stanowią jego integralną część

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
Stan na 1 stycznia 2025 roku	170 734	75 387	9 057	-	(36 991)	218 187	14 359	232 546
wynik za okres	-	-	-	-	2 741	2 741	420	3 161
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
-zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	-	-	2 741	2 741	420	3 161
-podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
-wykup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
-program wypłaty w formie akcji- wycena	-	-	751	-	-	751	-	751
Stan na 31 marca 2025 roku	170 734	75 387	9 808	-	(34 250)	221 679	14 779	236 458

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał dot. płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	168 029	75 387	5 113	-	(48 919)	199 610	12 100	211 710
wynik za okres	-	-	-	-	12 327	12 327	2 259	14 586
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	(399)	(399)	-	(399)
-zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(399)	(399)	-	(399)
całkowity dochód za okres	-	-	-	-	11 928	11 928	2 259	14 187
-podwyższenie kapitału w Spółce	2 705	-	-	-	-	2 705	-	2 705
-wykup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
-program wypłaty w formie akcji- wycena	-	-	3 944	-	-	3 944	-	3 944
Stan na 31 grudnia 2024 roku	170 734	75 387	9 057	-	(36 991)	218 187	14 359	232 546

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 13 do 39 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
Stan na 1 stycznia 2024 roku	168 029	75 387	5 113	-	(48 919)	199 610	12 100	211 710
wynik za okres	-	-	-	-	2 853	2 853	511	3 364
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
-zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	-	-	2 853	2 853	511	3 364
-podwyższenie kapitału w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
-wykup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
-program wypłaty w formie akcji- wycena	-	-	533	-	-	533	-	533
Stan na 31 marca 2024 roku	168 029	75 387	5 646	-	(46 066)	202 996	12 611	215 607

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 1.01.2025 roku do 31.03.2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 marca 2025 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 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Vaclav Jirků Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Peter Lednický Członek Rady Nadzorczej
- Michał Hulbój Członek Rady Nadzorczej
- David Soukup Członek Rady Nadzorczej
- Michał Wnorowski 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 Jirků 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 2025 roku oraz 31 grudnia 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%
Centrum Badań Klinicznych Pi House sp. z o.o. **	Gdańsk	październik 2024	600	100%	100%

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Fundacja Patroni	Katowice	-	-	-	-

* 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. Szczegółowe informacje dotyczące kontroli nad spółką Zdrowie- Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. znajdują się w nocie 6.2. niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

EMC Instytut Medyczny SA na dzień 31 marca 2025 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.

** Umową sprzedaży udziałów z dnia 2 października 2024 roku Emitent nabył udziały spółki Centrum Badań Klinicznych Pi-House sp. z o.o.

Jednostki pod kontrolą Grupy na dzień 31 marca 2025 roku

Fundacja Patroni

W dniu 22 marca 2024 roku EMC Silesia Sp. z o.o., ustanowiła fundację pod nazwą „Fundacja Patroni” stając się jej głównym Fundatorem. Fundusz założycielski ustanowiono na 1.000 PLN. Fundacja została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001109605, NIP 9542872675. Główną siedzibą jest miasto Katowice.

Celem Fundacji jest wspieranie osób starszych i ich opiekunów dbając o wysoką jakość życia na każdym etapie starzenia, świadczenie kompleksowej pomocy osobom starszym, jak również wspieranie wszelkich form pomocy i inicjatyw zmierzających do zapobiegania wykluczeniu społecznemu i marginalizacji osób starszych.

Zarząd rozważył czynniki wpływające na ocenę kontroli nad Fundacją i w wyniku dokonanej oceny zgodnie z MSSF 10 uznał, że sprawuje nad nią kontrolę. Kontrola nad Fundacją Patroni została opisana w nocie 6.2.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2. Rozliczenie nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 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 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 25 marca 2025 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 2025 roku.

Sytuacja finansowa Grupy

Grupa za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wykazała zysk netto w kwocie 3.161 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji i nieodpłatnie przyjętych środków trwałych na koniec marca 2025 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 45.605 tys. PLN. Grupa jest częścią umowy Cash Poolingu która ma na celu optymalizację zarządzania płynnością finansową oraz zmniejszenie kosztów finansowania w ramach grupy kapitałowej Penta Hospitals International.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 16.122 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 wpływ 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 2026 roku.

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.

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 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 następnych 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.

Informacja na temat zrównoważonego rozwoju

W okresie 3 miesięcy 2025 roku Grupa kontynuowała działania podjęte w roku poprzedzającym, zmierzające do zapewnienia zgodności z obowiązującymi regulacjami unijnymi i krajowymi w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej oraz ładu korporacyjnego, w tym wypełniania obowiązków związanych z ujawnieniami niefinansowymi.

W kolejnych kwartałach 2025 roku Emitent planuje przeprowadzenie rewizji badania podwójnej istotności za rok 2024, w celu zintegrowania zidentyfikowanych istotnych wpływów, ryzyk i szans z systemem zarządzania ryzykiem funkcjonującym w Grupie. Działanie to ma na celu zwiększenie odporności organizacji na czynniki zewnętrzne oraz lepsze dostosowanie procesów decyzyjnych do oczekiwań interesariuszy i wymagań regulacyjnych.

Priorytetem Emitenta na rok 2025 pozostaje wyznaczenie kierunków rozwoju oraz opracowanie strategii zrównoważonego rozwoju na poziomie całej Grupy.

Całość ujawnień za rok 2024 w zakresie czynników ESG oraz unijnej systematyki została przedstawiona przez Emitenta w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, będącej częścią Skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy EMC Instytut Medyczny za rok 2024.

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 2025 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 2025 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 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 2024 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 2025 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 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku opisanych w punkcie 11 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 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;

Zmiany do **MSR 21**: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego

niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później

MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

MSSF 19: Jednostki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 9 i MSSF 7:** Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Coroczne ulepszenia, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 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
31.01.2025	4,2130
28.02.2025	4,1575
31.03.2025	4,1839
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,2000

5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI

Na potrzeby sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, Zarząd Spółki postanowił zmienić prezentację danych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, i przekształcić dane porównawcze.

- Grupa zmieniła sposób prezentacji rezerw urlopowych z pozycji rozliczeń międzyokresowych do pozycji pozostałych zobowiązań oraz rezerw na premie z pozycji rezerw krótkoterminowych do pozostałych zobowiązań. Wpływ tej zmiany na dane zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawia tabela poniżej:

Wybrane dane na 31 marca 2024

	31 marca 2024 (dane zatwierdzone, niebadane)	Zmiana prezentacyjna	31 marca 2024 (dane przekształcone)
Pozostałe zobowiązania	31 844	11 129	42 973
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 020	(6 359)	3 661
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 344	(4 770)	2 574

Wybrane dane na 01 stycznia 2024

	01 stycznia 2024 (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna	01 stycznia 2024 (dane przekształcone)
Pozostałe zobowiązania	33 034	9 831	42 865
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 638	(6 359)	4 279
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 051	(3 472)	2 579

Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych na dzień 31 marca 2024 roku.

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 2024 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 wspólnika Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. mające w ocenie Zarządu charakter ochronny,
- ekspozycja na zmienne wyniki finansowe wynikająca z faktu, że działalność spółki Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o. generuje oszczędności kosztów działalności operacyjnej w spółce Zdrowie.

Kontrola nad „Fundacją Patroni”

Zarząd rozważył czynniki wpływające na ocenę kontroli nad „Fundacją Patroni” i w wyniku tej oceny uznał, że sprawuje kontrolę nad tym podmiotem:

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

- analiza składu i zakresu odpowiedzialności Zarządu Fundacji Patroni, a także wpływ na możliwość powoływania i odwoływania Członków Zarządu,
- Spółka EMC Silesia jako główny Fundator fundacji.

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

- Szacunki dotyczące wysokości rozliczeń nadwykonań usług medycznych

Zarządy spółek Grupy nie ujęły przychodów w zakresie niepewnym co do odzyskania od NFZ. Niezafakturowane 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 niezafakturowanych przychodów w okresie 3 miesięcy 2025 roku na podstawie wyżej opisanego osądu:

Spółka	Przychody netto
EMC Instytut Medyczny S.A.	9 000
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	5 077
Mikulicz Sp. z o.o.	337
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	136
EMC Silesia Sp. z o.o.	293
Lubmed Sp. z o.o.	744
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 624
Zdrowie Sp. z o.o.	1 959
Razem	21 170

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

Na dzień 31 marca 2025 roku, Grupa w pozycji zobowiązań z tytułu zwrotu wynagrodzeń wykazała kwotę 11.377 tys. PLN. Na wskazaną wartość składają się poniższe zobowiązania.

- Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzeń z tytułu szczególnych rozwiązań w ramach umów kontraktowych w wysokości 640 tys. PLN, dotyczące niezrealizowanych świadczeń w ramach COVID-19.
- 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.
- Zobowiązania do zwrotu wynagrodzeń w kwocie 3.821 tys. PLN stanowiące wartość rozliczeń usług medycznych zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 14 maja 2024 roku.

Z powodu braku spełnienia na dzień bilansowy warunków określonych w ww. rozporządzeniach uprawniających do rozpoznania przychodów, Grupa wykazała zobowiązanie w wysokości otrzymanych środków.

W ocenie Zarządu wyżej wymieniona kwota odzwierciedla zobowiązanie Grupy do zwrotu nadpłaconych środków pieniężnych w przypadku niewykonania tych świadczeń przed terminami określonymi w odpowiednich rozporządzeniach Ministra Zdrowia.

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 2025 roku Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych przesłanek dotyczących utraty wartości aktywów w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 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 2024.

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

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

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

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

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

Proces ustalenia aktualnej krańcowej stopy procentowej obejmuje następujące kroki:

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

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

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

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

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

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 01.01.2025 - 31.03.2025	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	185 648	28 634	5 499	219 781
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	185 648	28 634	5 499	219 781
NFZ	155 735	25 503	-	181 238
Klienci komercyjni	28 179	2 545	5 499	36 223

Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Towarzystwa ubezpieczeniowe	191	475	-	666
Pozostałe przychody	1 543	111	-	1 654
Koszty segmentu ogółem, w tym:	186 708	26 381	4 988	218 077
Amortyzacja	8 350	613	45	9 008
Zysk operacyjny	2 474	2 409	567	5 450
EBITDA* (Zysk operacyjny+ amortyzacja)	10 824	3 022	612	14 458
Przychody / koszty finansowe netto	-	-	-	(684)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	1 605
Zysk/ Strata	-	-	-	3 161
Aktywa segmentu	406 832	82 399	10 935	500 166
Zobowiązania segmentu	215 181	42 842	5 685	263 708

Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	164 560	26 691	1 128	192 379
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	164 560	26 691	1 128	192 379
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
Koszty segmentu ogółem, w tym:	165 392	23 236	926	189 554
Amortyzacja	6 833	483	19	7 336
Zysk operacyjny	2 260	2 712	151	5 123
EBITDA* (Zysk operacyjny + amortyzacja)	9 093	3 195	171	12 459
Przychody / koszty finansowe netto	-	-	-	(682)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	1 077
Zysk/ Strata	-	-	-	3 364

Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	376 122	88 287	4 300	468 709
Zobowiązania segmentu	208 737	42 453	1 912	253 102

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 2025 roku oraz na dzień 31 marca 2024 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:

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	31.03.2025 niebadane	31.12.2024 badane	31.03.2024 niebadane
Środki pieniężne w kasie	622	298	263
Środki na rachunkach bankowych	15 439	6 403	2 395
Lokaty do 3 m-cy	-	-	32 000
Środki pieniężne w drodze	61	24	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	16 122	6 725	34 901
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	9	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	16 123	6 734	34 910

11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2024 nie były wypłacane.

12. PODATEK DOCHODOWY

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

Podatek dochodowy	01.01.2025-31.03.2025 niebadane	01.01.2024-31.03.2024 niebadane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 510	1 734
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 905)	(657)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 605	1 077

13. SPRZEDAŻ ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku, 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie miała miejsca sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.903 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku o wartości 8.956 tys. PLN). W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 50.573 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku o wartości 174 tys. PLN).

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

Na dzień 31 marca 2025 roku istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, dotyczy modernizacji budynków szpitalnych, sfinansowanych z dotacji w kwocie 2.740 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

16. AKTYWA NIEMATERIALNE

Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa nie nabyła wartości niematerialnych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku nabyła składniki o wartości 362 tys. PLN). W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 3.701 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników wartości niematerialnych. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży wartości niematerialnych.

17. WARTOŚĆ FIRMY

	31 marca 2024 niebadane	31 grudnia 2024 zbadane	31 marca 2024 niebadane
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
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
Centrum Badań Klinicznych Pi-House	5 240	5 240	-
Fresenius	518	518	-
Razem wartość bilansowa	32 543	32 543	26 785

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2025	31 marca 2024
Wartość firmy na początek okresu	32 543	26 785
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	32 543	26 785

18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE)

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiadała istotnych długoterminowych aktywów finansowych.

19. ZAPASY

Stan zapasów na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego wynosił 9.667 tys. PLN (na dzień 31 marca 2024 roku stan zapasów wynosił 9.880 tys. PLN oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 11.245 tys. PLN), co stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 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 2025 roku Grupa wykazała poziom rezerw na świadczenia pracownicze, w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2024 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

Programy akcji pracowniczych

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa ujęła w kosztach wynagrodzeń oraz drugostronnie w wyodrębnionej pozycji kapitałów własnych w pozycji kapitał dot. płatności w formie akcji 751 tys. PLN tytułem programu motywacyjnego roku 2024.

Informacje na temat wyceny programu motywacyjnego zostały szczegółowo omówione w nocie 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Rok ujęcia kosztu z tytułu płatności w formie akcji	Transza roku 2022	Transza roku 2023	Transza roku 2024	RAZEM-koszt
2022	2.133	-	-	2.133
2023	843	2.137	-	2.980
2024	-	890	3.054	3.944
2025	-	-	751	751
RAZEM (tys. PLN)	2.976	3.027	3.805	9.808

22. REZERWY

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 (dane przekształcone) niebadane
1.	Długoterminowe, w tym:	12 551	12 554	11 061
	Świadczenia emerytalne i podobne	12 033	12 033	10 531
	Na roszczenia pacjentów	518	521	530
2.	Krótkoterminowe, w tym:	10 748	11 229	7 077
	Świadczenia emerytalne i podobne	3 332	3 332	2 574
	Na roszczenia pacjentów	3 296	3 295	2 793
	Przyszłe zobowiązania	4 120	4 602	1 710
	Razem	23 299	23 783	18 138

Stan na 31 marca 2025 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
	Długoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	7 609	4 424	521	-	12 554
1.	zwiększenia z tytułu	-	-	5	-	5
a)	utworzenie	-	-	5	-	5

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	-	-	8	-	8
a)	wykorzystanie	-	-	8	-	8
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	7 609	4 424	518	-	12 551

Krótkoterminowe

I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 054	1 278	3 295	4 602	11 229
1.	zwiększenia z tytułu	-	-	1	-	1
a)	utworzenie	-	-	1	-	1
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
c)	inne	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu	-	-	-	482	482
a)	wykorzystanie	-	-	-	-	-
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	482	482
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 054	1 278	3 296	4 120	10 748

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	21 763*	marża banku, marża PHI, stałe oprocentowanie	30.12.2025	-
Grupa Nowy Szpital Holding SA	20 000	15 259	WIBOR-1M + marża	30.11.2029	-
BNP Paribas	150**	15	-	-	-
Kredyty, pożyczki razem	96 366	37 037			

* Kwota kredytu wraz z odsetkami oraz różnicami kursowymi na dzień 31 marca 2025 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 2025 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 2024 roku.

Instrumenty finansowe wg MSSF 9	Poziom	Wartość godziwa 31 marca 2025	Wartość bilansowa 31 marca 2025	Wartość godziwa 31 marca 2024 (dane przekształcone)	Wartość bilansowa 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	III	94 684	94 684	69 697	69 697
Środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe	II	16 124	16 124	34 903	34 903
RAZEM		110 808	110 808	104 600	104 600
- w tym długoterminowe		-	-	-	-
- w tym krótkoterminowe		110 808	110 808	104 600	104 600
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	III	96 249	96 249	82 615	82 615
Oprocentowane kredyty i pożyczki	II	37 037	37 037	64 034	64 034
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	II	40 339	40 339	39 593	39 593
RAZEM		173 625	173 625	186 242	186 242
- w tym długoterminowe		46 641	46 641	88 758	88 758
- w tym krótkoterminowe		126 984	126 984	97 484	97 484

* 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 2025 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2024 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:		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024 (dane przekształcone)
	niebadane	zbadane	niebadane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 037	37 272	64 034
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	145 916	141 958	131 271

Pozycja	Stan na:		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024 (dane przekształcone)
	niebadane	zbadane	niebadane
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 122)	(6 725)	(34 901)
Zadłużenie netto	166 831	172 505	160 404
Kapitał własny	236 458	232 546	215 607
Kapitał razem	236 458	232 546	215 607
Kapitał i zadłużenie netto	403 289	405 051	376 011
Wskaźnik dźwigni	0,4137	0,4259	0,4266

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

-zabezpieczenie umowy kredytu w wysokości 280.000 tys. EUR udzielonego przez Komerční banka, a.s. z siedzibą w Pradze (dalej: Kredytodawca) spółce Penta Hospitals International a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja). Grupa udzieliła ww. poręczenia wraz z innymi podmiotami z grupy Penta. Ustanawiane zabezpieczenie na nieruchomościach spółek Grupy do wysokości 420.000 tys. EUR. Grupa ujęła na dzień 31 marca 2025 roku 1 757 tys. PLN tytułem rezerwy na ryzyko na oczekiwane straty kredytowe.

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 2025 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 01.01.2025	Zaciągnięcie pożyczki	Naliczenie odsetek	Splata pożyczki i odsetek	Wycena bilansowa	Saldo na 31.03.2025
Penta Hospitals International a.s.	Pożyczka z odsetkami	32 241	-	348	(10 285)	(541)	21 763
Grupa Nowy Szpital Holding SA	Pożyczka z odsetkami	5 000	10 000	259	-	-	15 259
	Razem	37 241	10 000	607	(10 285)	(541)	37 022
Strona transakcji – Pozostałe jednostki powiązane	Przedmiot transakcji			Kwota transakcji w okresie		Saldo na 31.03.2025	
Penta Hospitals International a.s.	Usługi świadczone na rzecz Grupy EMC			1 700		1 458	
Radiologia Sp. z o.o.	Usługi świadczone przez emitenta			198		-	
Członkowie Zarządu Emitenta	Wpłata za akcje z programu motywacyjnego na rzecz Emitenta			2 028		-	

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

31. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Raportem bieżącym nr 10/2025 Emitent informował, że w dniu 22 kwietnia 2025 roku, Emitent na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR otrzymał powiadomienie o transakcjach na akcjach Emitenta, polegających na nabyciu akcji przez Penta Hospital International a.s., w ramach przymusowego wykupu.

Raportem bieżącym nr 12/2025 Emitent informował o podjęciu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki EMC Instytut Medyczny SA z dnia 7 maja 2025 roku o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 28 maja 2025 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	01.01.2025-31.03.2025		01.01.2024-31.03.2024		Dynamika r/r
	Kwota	%	Kwota	%	
NFZ, w tym:	181 238	82,46%	160 480	83,42%	112,93%
- sprzedaż zafakturowana	160 068	72,83%	146 273	76,03%	109,43%
- nadwykonania	21 170	9,63%	14 207	7,38%	149,01%
Klienci komercyjni	36 223	16,48%	29 416	15,29%	123,14%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	666	0,30%	563	0,29%	118,29%
Pozostałe przychody, w tym:	1 654	0,75%	1 920	1,00%	86,15%
- dodatki dla pielęgniarek i ratowników	-	-	98	0,05%	0,00%
- dodatki do minimalnego wynagrodzenia personelu medycznego	-	-	145	0,08%	0,00%
- pozostałe przychody	1 654	0,75%	1 677	0,87%	98,63%
Ogółem	219 781	100,00%	192 379	100,00%	114,24%

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 219.781 tys. PLN tj. o 27.402 tys. PLN (12,44%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W zakresie świadczeń od pozostałych klientów komercyjnych nastąpił wzrost o 6.807 tys. PLN tj. o 18,29% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody dotyczące świadczeń w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia wrosły o 20.758 tys. PLN tj. o 12,93% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W pozycji umów z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi nastąpił wzrost o 103 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (18,29%).

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2025-31.03.2025		01.01.2024-31.03.2024		Dynamika %
	Kwota	%	Kwota	%	
Koszty działalności operacyjnej	218 077	99,01%	189 554	98,83%	115,05%
Amortyzacja	9 008	4,09%	7 336	3,82%	122,79%

Pozycja	01.01.2025-31.03.2025		01.01.2024-31.03.2024		Dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	
Zużycie materiałów i energii	28 691	13,03%	24 676	12,87%	116,27%
Konkretne nie...Usługi obce	93 771	42,57%	82 632	43,08%	113,48%
Podatki i opłaty	986	0,45%	735	0,38%	134,15%
Wynagrodzenia	70 926	32,20%	61 766	32,20%	114,83%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 191	5,53%	10 751	5,61%	113,39%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 492	1,13%	1 649	0,35%	151,12%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	0,01%	9	0,52%	133,33%
Pozostałe koszty operacyjne	870	0,39%	693	0,36%	125,54%
Koszty finansowe	1 316	0,60%	1 558	0,81%	84,47%
Razem koszty	220 263	100,00%	191 805	100,00%	114,84%

Koszty działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku ukształtowały się na poziomie 218.077 tys. PLN, tj. o 28.523 tys. PLN (15,05%) więcej niż w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku.

W pierwszym kwartale 2025 roku w pozostałych kosztach operacyjnych obserwujemy wzrost o 177 tys. PLN w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku.

Wykazane na dzień 31 marca 2025 roku koszty finansowe zmniejszyły się o 242 tys. PLN w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego.

32.2. Pozostałe wydarzenia

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 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 2025 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 2025 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 2025.

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 2025 roku akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny SA są:

Akcjonariusz	Seria A Głosy A	Seria B – M Głosy B – M	Razem akcji Razem głosów	% akcji % głosów
Penta Hospitals International a.s.*	1 500 038	41 076 433	42 576 471	99,75%
	3 000 076	41 076 433	44 076 509	99,76%

* Zarząd EMC Instytut Medyczny SA raportem numer 9/2025 oraz 11/2025 z dnia 11 marca 2025 roku i 22 kwietnia 2025 roku poinformował o otrzymaniu od Penta Hospitals International a.s. z siedzibą w Bratysławie zawiadomienia o zmianie posiadanych akcji w wyniku nabyciu akcji w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego w dniu 20 stycznia 2025 r. (zmienionego w dniu 29 stycznia 2025 r.) na podstawie art. 91 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na dzień 18 kwietnia 2025 roku Penta Hospitals International a.s. posiada 42 683 442 udziałów Emitenta co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

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 2025 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 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

-zabezpieczenie umowy kredytu w wysokości 280.000 tys. EUR udzielonego przez Komerční banka, a.s. z siedzibą w Pradze (dalej: Kredytodawca) spółce Penta Hospitals International a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja). Grupa udzieliła ww. poręczenia wraz z innymi podmiotami z grupy Penta. Ustanawiane zabezpieczenie na nieruchomościach spółek Grupy do wysokości 420.000 tys. EUR. Grupa ujęła na dzień 31 marca 2025 roku 1 757 tys. PLN tytułem rezerwy na ryzyko na oczekiwane straty kredytowe.

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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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.

Szpitala zakwalifikowane do „sieci szpitali” mają gwarancję umowy z NFZ. Aktualna umowa z NFZ będzie obowiązywać do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Poniżej zaprezentowano wartości umów Grupy EMC na rok 2025

Zakres świadczeń (w tys. PLN)	EMC IM	Silesia	Kowary	Kwidzyn	Lubmed	Mikulicz	Piasечно	RCZ	Razem	Struktura
SIEĆ	72 984	14 833	24 924	60 100	-	22 119	54 469	153 319	402 748	82,57%
LECZENIE SZPITALNE - HOSPITALIZACJA PLANOWA	9 210	-	-	-	-	-	2 668	-	11 878	2,44%
LECZENIE SZPITALNE - PROGRAMY LEKOWE	42	34	-	27	-	-	-	-	103	0,02%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	18 437	1 108	1 935	29	1 944	675	301	561	24 990	5,12%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - świadczenia kosztochłonne	2 943	-	-	1 599	-	-	373	-	4 915	1,01%
SOK -Świadczenia kosztochłonne (hemodializy)	-	-	-	2 076	-	-	-	-	2 076	0,43%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej	9 273	-	3 379	-	136	3 461	-	963	17 212	3,53%
Opieka Paliatywna i Hospicyjna	-	-	2 067	-	-	1 037	-	2 096	5 200	1,07%
Leczenie stomatologiczne	892	-	-	-	222	-	-	-	1 114	0,23%
Rehabilitacja ambulatoryjna	834	-	263	-	-	-	223	720	2 040	0,42%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	111	-	1 081	-	-	52	401	-	1 645	0,34%
Programy przesiewowe	1 361	-	-	-	-	-	-	253	1 614	0,33%
Programy diagnostyczne (40 plus)	3 148	105	165	-	899	232	-	99	4 648	0,95%
Dobry posiłek	806	160	386	263	-	115	412	658	2 800	0,57%
KOS-BAR	-	-	-	-	-	-	-	4 764	4 764	0,98%
Ogółem	120 041	16 240	34 200	64 094	3 201	27 691	58 847	163 433	487 747	100,00%

Szacowana wartość umów na 2025 rok na dzień publikacji raportu wynosi 487.747 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa wypracowała 21.170 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony dnia 31 marca 2025 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		31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 niebadane
A.	Aktywa trwałe	240 754	242 026	230 762
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 892	7 258	8 047
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy	1 533	1 592	1 924
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 325	3 632	3 358
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 034	2 034	2 765
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	73 926	75 467	74 870
1.	Środki trwałe	73 363	74 764	70 035
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 666	1 666	1 666
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 621	54 458	49 975
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 238	3 544	3 322
d)	środki transportu	51	56	70
e)	inne środki trwałe	14 787	15 040	15 002
2.	Środki trwałe w budowie	563	703	4 800
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	35
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	155 323	155 592	144 648
1.	Nieruchomości	31 065	31 334	31 928
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	124 258	124 258	112 720
a)	w jednostkach powiązanych	124 258	124 258	112 720
-	udziały lub akcje	124 258	124 258	112 720
-	inne papiery wartościowe	-	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.	Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 613	3 709	3 197
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 613	3 709	3 197
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B.	Aktywa obrotowe	60 649	61 483	77 867
I.	Zapasy	3 805	3 151	2 696
1.	Materiały	3 805	3 151	2 696
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	38 091	43 805	28 268

AKTYWA		31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 niebadane
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 102	7 664	743
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	482	584	410
	- do 12 miesięcy	482	584	410
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	inne	2 620	7 080	333
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	34 989	36 141	27 525
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	31 692	33 178	24 612
	- do 12 miesięcy	31 692	33 178	24 612
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 585	1 493	1 643
c)	inne	1 712	1 470	1 270
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 929	13 302	46 004
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 929	13 302	46 004
a)	W jednostkach powiązanych	6 880	9 155	11 825
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 880	9 155	11 825
b)	W pozostałych jednostkach	2	2	2
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2	2	2
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 047	4 145	34 177
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 986	4 130	2 024
	- inne środki pieniężne	61	15	32 153
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	824	1 225	899
	Aktywa razem	301 403	303 509	308 629

PASYWA		31.03.2025 niebadane	31.12.2024	31.03.2024
A.	Kapitał własny	128 556	132 121	132 297
I.	Kapitał podstawowy	170 734	170 734	168 029
II.	Kapitał zapasowy	57 411	57 411	57 411
III.	Kapitał rezerwowy	-	-	-
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(96 024)	(89 064)	(89 064)
V.	Zysk (strata) netto	(3 565)	(6 960)	(4 079)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	172 847	171 388	176 332
I.	Rezerwy na zobowiązania	15 563	14 094	14 291
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 958	3 490	3 197
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 648	6 648	8 254
	- długoterminowa	2 180	2 180	1 909
	- krótkoterminowa	5 468	4 468	6 345
3.	Pozostałe rezerwy	3 957	3 956	2 840
	- długoterminowa	-	-	-
	- krótkoterminowe	3 957	3 956	2 840
II.	Zobowiązania długoterminowe	15 259	5 000	56 749
1.	Wobec jednostek powiązanych	15 259	5 000	56 474
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	-	-	275
a)	Kredyty i pożyczki	-	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-	275
d)	inne	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	138 221	148 306	100 763
1.	Wobec jednostek powiązanych	102 497	110 731	67 706
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	541	78	135
	- do 12 miesięcy	541	78	135
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	inne	101 956	110 653	67 571
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	35 724	37 575	33 053
a)	kredyty i pożyczki	15	31	1
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	275	440	651
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	20 237	19 553	19 373
	- do 12 miesięcy	20 237	19 553	19 373
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	8 902	11 149	6 656
h)	z tytułu wynagrodzeń	5 840	5 602	5 370

PASYWA		31.03.2025 niebadane	31.12.2024	31.03.2024
i)	inne	455	800	1 002
3.	Fundusze specjalne	-	-	4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 804	3 988	4 529
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 804	3 988	4 529
	- długoterminowe	3 200	3 200	3 912
	- krótkoterminowe	604	788	617
Pasywa razem		301 403	303 509	308 629

Kwartalny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WERSJA PORÓWNAWCZA)		01.01.2025 -31.03.2025 niebadane	01.01.2024 -31.03.2024 niebadane
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	80 448	72 458
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	80 380	72 458
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	68	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	83 407	75 444
I.	Amortyzacja	2 671	2 412
II.	Zużycie materiałów i energii	7 456	7 630
III.	Usługi obce	41 173	36 001
IV.	Podatki i opłaty	476	343
V.	Wynagrodzenia	25 601	24 030
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	4 414	4 044
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 616	984
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-
C.	Strata ze sprzedaży (A-B)	(2 959)	(2 986)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	515	310
E.	Pozostałe koszty operacyjne	162	344
F.	Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	(2 606)	(3 020)
G.	Przychody finansowe	723	1 026
H.	Koszty finansowe	1 828	2 085
I.	Strata brutto (F+G-H)	(3 711)	(4 079)
J.	Podatek dochodowy	(146)	-
I.	Podatek dochodowy wg deklaracji	290	-
II.	Podatek dochodowy odroczony	(436)	-
K.	Strata netto ogółem (I-J)	(3 565)	(4 079)
EBIDTA		124	(549)

Kwartałny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2025 - 31.03.2025 niebadane	01.01.2024 - 31.03.2024 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Strata netto	(3 565)	(4 079)
II.	Korekty razem	6 796	2 841
1	Amortyzacja	2 671	2 412
2	Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(542)	(671)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 666	2 177
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14	59
5	Zmiana stanu rezerw	1 469	1 553
6	Zmiana stanu zapasów	(654)	170
7	Zmiana stanu należności	3 686	(1 612)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(897)	(369)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(687)	(943)
10	Inne korekty	70	65
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 231	(1 238)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	44 857	32 670
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	1
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	44 855	32 669
a)	w jednostkach powiązanych	44 765	32 475
b)	w pozostałych jednostkach	90	194
	zbycie aktywów finansowych	-	-
	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	odsetki	90	194
	inne wpływy z aktywów finansowych- lokaty powyżej 3 m-cy	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	43 311	39 598
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	821	5 546
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	42 490	34 052
a)	w jednostkach powiązanych	42 490	34 052
	nabycie aktywów finansowych	42 490	34 052
	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	nabycie aktywów finansowych	-	-
	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2025 - 31.03.2025 niebadane	01.01.2024 - 31.03.2024 niebadane
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 546	(6 928)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	87 307	66 408
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 028	1 682
2.	Kredyty i pożyczki	85 279	64 726
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
5.	Odsetki	-	-
II.	Wydatki	85 183	58 250
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.	Splaty kredytów i pożyczek	83 830	56 970
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	70	65
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	165	161
8.	Odsetki	1 118	1 054
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 124	8 158
D.	Przepływy pieniężne netto razem	6 901	(8)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	6 902	1
	zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	9
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 145	34 176
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	11 048	34 168

Kwartalne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 niebadane
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	132 121	136 376	136 376
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	132 121	136 376	168 029
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	170 734	168 029	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	2 705	-
-	wpisanie wpłaty kapitału do KRS	-	2 705	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	170 734	170 734	168 029
2.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-
2.1.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 411	57 411	57 411
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
-	z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
-	z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	wykup udziałów własnych	-	-	-
-	eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
-	pokrycia straty	-	-	-
-	rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	57 411	57 411	57 411
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenia	-	-	-
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6.	Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	wpisanie wpłaty kapitału do KRS	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(96 024)	(89 064)	(89 064)
	Korekta błędu	-	-	-
	Rozliczenie połączenia	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 niebadane
7a.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korekcie	(96 024)	(89 064)	(89 064)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(96 024)	(89 064)	(89 064)
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(96 024)	(89 064)	(89 064)
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- połączenie	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- pokrycie straty z zysku	-	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu, po korektach	(96 024)	(89 064)	(89 064)
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(96 024)	(89 064)	(89 064)
8.	Wynik netto	(3 565)	(13 029)	(4 079)
a)	zysk netto	-	-	-
b)	strata netto	(3 565)	(6 960)	(4 079)
c)	odpisy z zysku	-	-	-
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	128 556	132 121	132 297
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	128 556	132 121	132 297

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 2024 roku.

2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku 2025 oraz 2024 nie miało miejsce połączenie Spółek.

3. WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2025 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 2025 roku.

Poniżej zaprezentowano wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2025.

Zakres świadczeń (w tys. PLN)	Certus	Przychodnie Łowiecka, Formica, Zawidawie, Practimed	Ozimek	Q-med.	Ząbkowice Śl. oraz szpital i przychodnie we Wrocławiu	Razem	Struktura
SIEĆ	-	-	26 190	-	46 794	72 984	60,80%
LECZENIE SZPITALNE - HOSPITALIZACJA PLANOWA	3 427	-	3 286	-	2 497	9 210	7,67%
LECZENIE SZPITALNE - PROGRAMY LEKOWE	-	42	-	-	-	42	0,03%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	1 751	11 231	969	1 870	2 616	18 437	15,36%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - świadczenia kosztochłonne	-	-	-	-	2 943	2 943	2,45%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej	-	297	8 976	-	-	9 273	7,72%
Leczenie stomatologiczne	304	588	-	-	-	892	0,74%
Rehabilitacja ambulatoryjna	-	255	579	-	-	834	0,69%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	111	-	-	-	111	0,09%
Programy przesiewowe	981	-	380	-	-	1 361	1,13%
Programy diagnostyczne (40 plus)	-	2 325	-	823	-	3 148	2,62%
Dobry posiłek	384	-	231	-	191	806	0,67%
Ogółem	6 847	14 849	40 611	2 693	55 041	120 041	100,00%

Szacowana wartość umów na 2025 rok na dzień publikacji raportu wynosi 120.041 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2025 roku Emitent wypracował 9.000 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony dnia 31 marca 2025 roku).

4. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	-	-
Środki trwałe, w tym:	555	100,00%
Grunty	-	-
Budynki budowle	30	5,41%
Maszyny i urządzenia	(13)	(2,34%)
Środki transportu	-	-
Pozostałe środki trwałe	538	96,94%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wydatki inwestycyjne razem	555	100,00%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC Centrala	50	9,01%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	18	3,24%
Szpital w Ozimku	131	23,60%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	(30)	(5,41%)
Szpital Piaseczno	-	-
Szpital i przychodnie Certus	236	42,52%
Przychodnie we Wrocławiu	118	21,26%
Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie	32	5,77%
Razem	555	100%

Wydatki inwestycyjne poniesione w pierwszym kwartale 2025 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 2025 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 31 065 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 26.757 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 748 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 1.069 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 1.806 tys. PLN
- budynku kotłowni w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 87 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	31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 niebadane
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	124 258	124 258	112 720
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.	12 752	12 752	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	32 923
Zdrowie Sp. z o.o.	28 851	28 851	28 850
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
Centrum badań Klinicznych Pi-House Sp. z o.o.	5 469	5 469	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe	124 258	124 258	112 720

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.03.2025 niebadane	31.12.2024 zbadane	31.03.2024 niebadane
Stan na początek okresu	124 258	112 720	112 720
Zwiększenia	-	11 538	-
- nabycia	-	5 469	-
- inne (rozwiązanie odpisu)	-	6 069	-
Stan na koniec okresu	124 258	124 258	112 720

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 2025 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	21 763*	marża banku, marża PHI, stałe oprocentowanie	30.12.2025	-
Grupa Nowy Szpital Holding SA	20 000	15 259	WIBOR-1M + marża	30.11.2029	-
BNP Paribas	150**	15	-	-	-
Kredyty, pożyczki razem	96 366	37 037			

* Kwota kredytu wraz z odsetkami oraz różnicami kursowymi na dzień 31 marca 2025 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.	18 836	WIBOR 3M + marża
Mikulicz Sp. z o.o.	28 611	WIBOR 3M + marża
Lubmed Sp. z o.o.	3 963	WIBOR 3M + marża
EMC Silesia Sp. z o.o.	3 471	WIBOR 3M + marża
PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	18 129	WIBOR 3M + marża
Zdrowie Sp. z o.o.	2 694	WIBOR 3M + marża
Zdrowie Ratownictwo Medyczne Sp. z o.o.	4 489	WIBOR 3M + marża
Zobowiązanie razem	80 193	

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 2025 roku zobowiązania długoterminowe obejmują pożyczki od jednostek powiązanych w kwocie 15.259 tys. PLN.

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.

10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Emitent uzyskał ogółem 515 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym: 215 tys. PLN otrzymane dotacje i darowizny, otrzymane odszkodowania 267 tys. PLN, otrzymane nieodpłatnie środki trwałe 26 tys. PLN oraz pozostałe 7 tys. PLN.

11. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 maja 2025 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 2025 roku