



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2020 roku

Wrocław, dnia 25 września 2020 r.

Spis treści

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
I.1	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
I.2	OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	3
I.3	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – NASZA HISTORIA	4
I.4	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – KLUCZOWE FAKTY	4
I.5	WŁADZE EMITENTA	4
I.6	STRUKTURA AKCJONARIATU	6
II.	SYTUACJA FINANSOWA.....	7
II.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	7
II.2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	8
II.3	ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	13
II.4	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE W TYM ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE	14
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	14
III.1	ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
III.2	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	15
III.3	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	17
III.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	17
III.5	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	18
III.6	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	18
III.7	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	18
III.8	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.....	19
III.9	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	19

III.10 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	21
IV OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

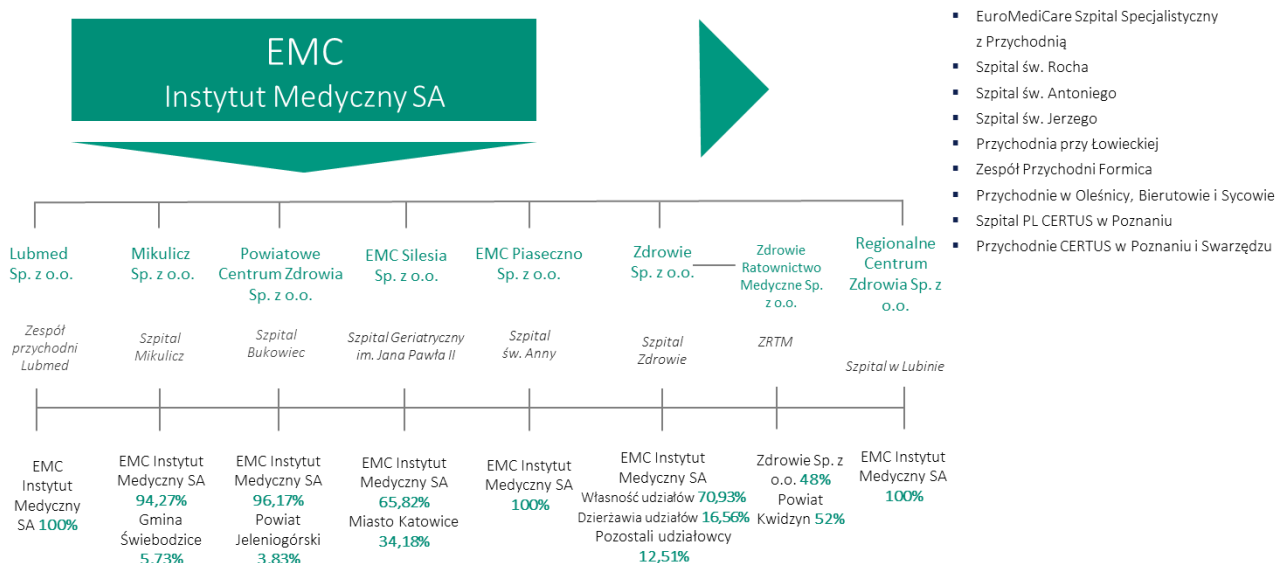
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

Wszystkie spółki Grupy EMC podlegają pełnej konsolidacji.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMC (stan na dzień 30 czerwca 2020 r.)



- EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią
- Szpital św. Rocha
- Szpital św. Antoniego
- Szpital św. Jerzego
- Przychodnia przy Łowieckiej
- Zespół Przychodni Formica
- Przychodnie w Oleśnicy, Bierutowie i Sycowie
- Szpital PL CERTUS w Poznaniu
- Przychodnie CERTUS w Poznaniu i Swarzędzu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

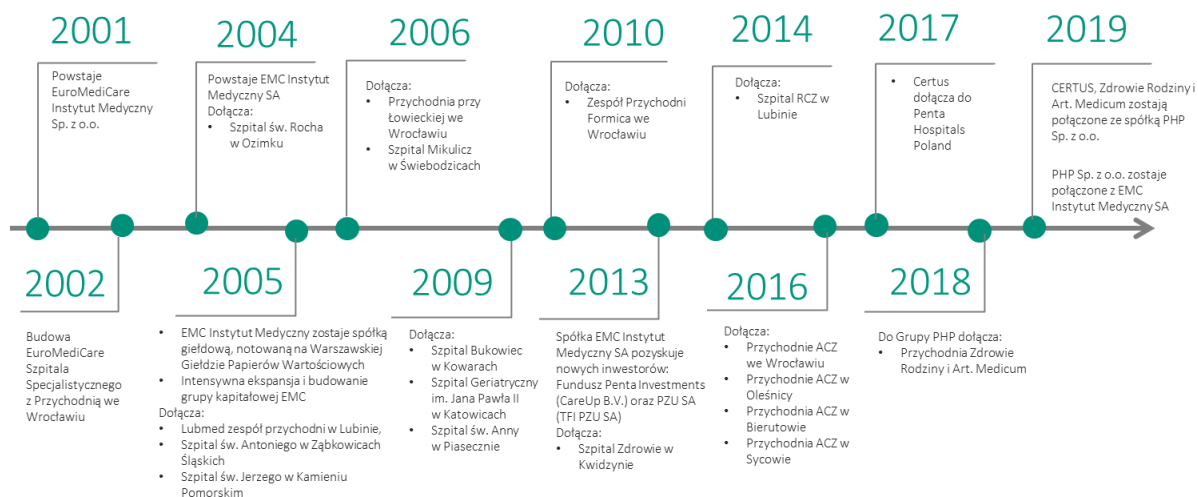
I.2 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

I.3 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – NASZA HISTORIA

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

EMC Instytut Medyczny S.A.



I.4 EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA I GRUPA EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA – KLUCZOWE FAKTY

GRUPA EMC SZPITALE/PHI to:



I.5 WŁADZE EMITENTA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem zarządzającym jest **Zarząd**, w którego skład osobowy na dzień 30.06.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 18.02.2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej o nr 01/02/2020 Rada Nadzorcza Spółki EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Michała Johna na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

Vaclav Jirkú	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Hołubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- oświadczeniem doręczonym Spółce w dniu 04.05.2020 roku Pan Jędrzej Socha złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 04.05.2020 roku. O rezygnacji osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 8/2020 z dnia 5 maja 2020 roku.

- oświadczeniem doręczonym Spółce w dniu 03.08.2020 roku Pani Agáta Meštellérova złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A. z dniem 03.08.2020 roku. O rezygnacji osoby nadzorującej informowano w trybie raportu bieżącego o nr 11/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 roku.

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

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

W ramach pełnienia swoich obowiązków Komitet Audytu odbył następujące posiedzenia:

- w dniu 11 kwietnia 2019 roku
- w dniu 27 marca 2020 roku
- w dniu 19 czerwca 2020 roku
- w dniu 28 lipca 2020 roku
- w dniu 25 września 2020 roku

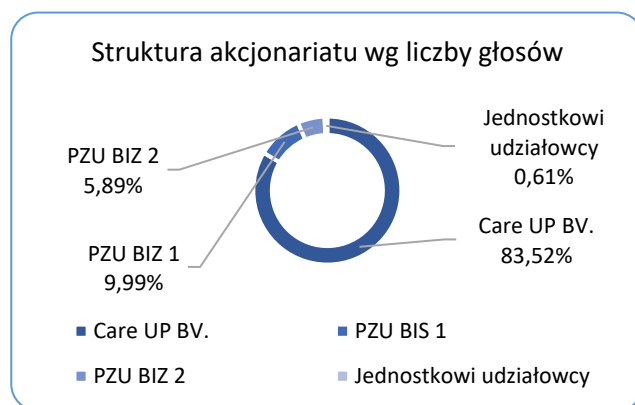
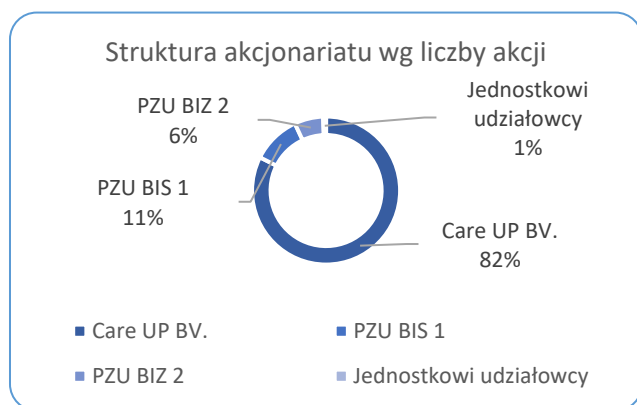
I.6 STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta składa się z następujących serii akcji:

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji	liczba głosów
A	IMIENNE	1500038	3000076
B	NA OKAZICIELA	2500062	2500062
C	NA OKAZICIELA	1500000	1500000
D	NA OKAZICIELA	400000	400000
E	NA OKAZICIELA	737512	737512
F	NA OKAZICIELA	500000	500000
G	NA OKAZICIELA	1189602	1189602
H	NA OKAZICIELA	3692310	3692310
I	NA OKAZICIELA	1265822	1265822
J	IMIENNE	8903300	8903300
RAZEM		22188646	23688684
KAPITAŁ			88754584

- Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta tworzy 23 688 684 akcji o łącznej wartości 88 754 584 PLN.

- W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie emisji akcji serii K i pozbawieniu prawa poboru akcjonariuszy, a tym samym postanowił skierować pełną wartość emitowanych akcji indywidualnie do określonego akcjonariusza tj. CareUp B.V. Wobec faktu wniesienia kapitału do Spółki przez tegoż akcjonariusza proces rejestracji podniesienia kapitału o kwotę 77.032.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów trzydzieści dwa tysiące złotych) jest w tej chwili w toku.



SYTUACJA FINANSOWA

I.1 WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019 (przekształcone)	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 142	200 381	46 415	46 731
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 089	(695)	470	(162)
3	Zysk (strata) brutto	(2 694)	(4 254)	(607)	(992)
4	Zysk (strata) netto	(4 158)	(5 248)	(936)	(1 224)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 034	11 497	4 286	2 681
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 618)	(4 779)	(1 715)	(1 114)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 524)	(5 181)	(793)	(1 208)
8	Przepływy pieniężne netto razem	7 892	1 538	1 777	359
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	22 188 646	13 285 346	22 188 646	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,1874)	(0,3950)	(0,0422)	(0,0921)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	12 315	9 735	2 773	2 270

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	376 467	368 570	84 296	86 549
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 454	252 399	59 215	59 269
14	Zobowiązania długoterminowe	89 641	166 797	20 072	39 168
15	Zobowiązania krótkoterminowe	174 813	85 602	39 143	20 101
16	Kapitał własny	112 013	116 171	25 081	27 280
17	Kapitał podstawowy	88 755	88 755	19 873	20 842
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	5,0482	8,6177	1,1304	2,0237

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

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysków 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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
średni kurs w okresie	4,4413	4,3018	4,2880
kurs na koniec okresu	4,4660	4,2585	4,2520

II.2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Zestawienie przychodów Grupy EMC

Pozycja	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019 (przekształcone)	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	206 142	200 381	102,9%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	206 133	200 372	102,9%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9	9	100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	6 368	4 027	158,1%
Przychody finansowe	141	33	427,3%
Razem przychody	212 651	204 441	104,0%

Struktura sprzedaży Grupy EMC wg odbiorców usług

Pozycja	I H 2020		I H 2019		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	171 956	83,42%	154 894	85,48%	111,02%
- sprzedaż zafakturowana	168 623	81,80%	150 028	82,80%	112,39%
- nadwykonania	3 332	1,62%	4 866	2,69%	68,48%
					0,00%
Klienci komercyjni	27 105	13,15%	22 444	12,39%	120,77%
					0,00%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	2 437	1,18%	1 945	1,07%	125,31%
Pozostałe przychody	4 644	2,25%	1 921	1,06%	241,73%
Ogółem	206 142	100,00%	181 204	100,00%	113,76%

W okresie I półrocza 2019 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 180.207 tys. PLN, tj. o 15.451 tys. PLN (9,38%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano przede wszystkim w zakresie usług świadczonych w ramach kontraktów z NFZ o 7,75 %

W wyniku podpisanego porozumienia z dnia 23 września 2015 roku między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek i położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08 września 2015 roku i 14 października 2015 roku, od 01 września 2015 świadczeniodawcy otrzymują dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych. Za okres I półrocza 2019 roku wysokość dodatkowych przychodów z tego tytułu wyniosła 12.831 tys. PLN (tj. o 4.808 tys. PLN więcej niż w okresie I półrocza 2018 r).

Poniżej zaprezentowano zestawienie przychodów wg głównych zakresów świadczonych usług.

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	NZOZ Kwidzyn Sp.z.o.o.	RCZ Lubin	Ogółem	
									Kwota	%
Leczenie szpitalne	21 179,48	0,00	6 644,91	9 210,69	3 145,45	14 287,55	15 119,80	35 559,47	105 147,36	50,6%
Terapeutyczne programy zdrowotne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	9 615,76	1 205,01	439,80	478,59	244,23	1 651,86	1 045,69	2 774,20	17 455,14	8,4%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	2 311,12	0,00	27,64	0,00	0,00	109,76	569,34	354,84	3 372,70	1,6%
Rehabilitacja lecznicza	1 492,71	2,69	7,84	941,34	18,81	139,44	0,00	831,07	3 433,90	1,7%
Opieka paliatywna i hospicyjna -	2 073,69	0,00	959,31	1 446,18	573,05	0,00	0,00	713,10	5 765,34	2,8%
Leczenie stomatologiczne	345,59	163,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	508,59	0,2%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 710,72	85,53	406,47	378,32	0,00	0,00	0,00	564,52	3 145,56	1,5%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	128,04	0,00	31,03	474,19	3,97	261,23	0,00	0,00	898,46	0,4%
NOL	2 221,82	0,00	478,83	180,57	0,00	2 204,28	1 018,52	1 048,39	7 152,40	3,4%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	13 670,49	4 196,64	918,63	373,13	221,97	0,00	188,83	758,07	20 327,75	9,8%
Ratownictwo Medyczne/transport sanitarny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 463,40	0,00	1 463,40	0,7%
Nadwykonania	1 339,40	9,63	89,49	124,42	64,44	383,16	138,70	1 183,14	3 332,39	1,6%
NFZ razem	56 088,84	5 662,50	10 003,95	13 607,45	4 271,91	19 037,29	19 544,28	43 786,79	172 002,99	82,8%
Hospitalizacje	6 619,37	0,00	38,18	94,42	2,33	2 914,45	108,93	293,04	10 070,71	4,8%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Konsultacje specjalistyczne	5 808,81	251,47	162,47	27,12	162,77	819,61	479,29	118,13	7 829,66	3,8%
Opieka długoterminowa	547,64	0,00	396,42	310,38	534,81	0,00	0,00	260,99	2 050,23	1,0%
Umowy z ubezpieczycielami	2 649,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 649,66	1,3%

Medycyna Pracy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	350,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	350,11	0,2%
Diagnostyka	1 675,62	24,37	15,43	42,19	31,39	201,44	359,46	118,13	2 468,04	1,2%	
Przeeglądy medyczne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Badania kliniczne	1 404,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 404,52	0,7%
Rehabilitacja	133,50	20,21	11,37	11,05	32,55	35,45	0,00	0,00	244,14	0,1%	
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	648,45	99,87	0,00	13,06	17,44	103,75	0,00	29,30	911,87	0,4%	
Ratownictwo Medyczne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 542,12	30,22	1 572,34	0,8%	
Umowy z innymi ZOZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Czynsz, dzierżawa	1 518,26	7,31	45,23	15,06	46,09	81,79	201,20	622,64	2 537,57	1,2%	
Pozostałe przychody	3 206,85	1,45	14,87	22,70	1,00	55,91	65,78	218,83	3 587,39	1,7%	
Komercja razem	24 562,78	404,68	683,97	535,98	828,37	4 212,40	2 756,78	1 691,27	35 676,24	17,2%	
Ogółem przychody	80 651,62	6 067,18	10 687,92	14 143,42	5 100,29	23 249,69	22 301,06	45 478,06	207 679,24	100,0%	
Korekty konsolidacyjne i MSR	-1 545,41	-1,47	0,00	-7,83	0,00	-2,25	47,94	-28,63	-1 537,65		
Ogółem przychody po korektach	79 106,20	6 065,72	10 687,92	14 135,59	5 100,29	23 247,44	22 349,00	45 449,43	206 141,59		

Zestawienie kosztów Grupy

Pozycja	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019 (przekształcone)	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	209 927	203 883	103,0%
Amortyzacja	10 226	10 431	98,0%
Zużycie materiałów i energii	28 415	25 706	110,5%
Usługi obce	80 720	80 960	99,7%
Podatki i opłaty	771	861	89,6%
Wynagrodzenia	74 966	70 979	105,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 864	12 763	100,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 961	2 179	90,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4	5	80,0%
Odpis z tytułu utraty wartości ośrodków generujących środki pieniężne	0	0	
Pozostałe koszty operacyjne	494	1 220	40,5%
Koszty finansowe	4 924	3 592	137,1%
Razem koszty	215 345	208 695	103,2%

Koszty działalności operacyjnej za okres I półrocza 2020 roku ukształtowały się na poziomie 209 927 tys. PLN, tj. o 6 044 tys. PLN (3,0%) wyżej niż w okresie I półrocza 2019 roku.

Największe nominalne zmiany, poza kosztami wynagrodzeń i ich pochodnych dotyczyły:

- zużycia materiałów i energii – wzrost w stosunku do I półrocza 2019 o 2 709 tys. PLN.

Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami, które w bieżącym okresie stanowią 34,81 % ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (34,01% w okresie porównawczym) oraz koszty usług obcych – 37,48% (38,79% w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Za pierwsze 6 miesięcy 2020 roku **pozostałe koszty operacyjne** wyniosły 494 tys. PLN, tj. o 59,5% mniej niż w roku 2019 tj. 726 tys. zł mniej niż w roku 2019.

Za pierwsze 6 miesięcy 2020 roku Grupa EMC poniosła **koszty finansowe** w wysokości 4 924 tys. PLN podczas gdy w I półroczu 2019 roku kwota ta wyniosła 3 592 tys. PLN – wyższe koszty finansowe dotyczą odsetek od pożyczki z 11/2019 udzielonej przez głównego udziałowca.

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował osiągnięcie w okresie pierwszego półrocza 2020 roku straty brutto w kwocie 2 694 tys. PLN wobec straty w kwocie 4 254 tys. PLN osiągniętej za okres I półrocza ubiegłego roku.

Spółka nie testowała kowenantów na dzień 30 czerwca 2020 roku, ponieważ kredyty przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za okres 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku zostały spłacone w III kwartale roku 2019.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa testowała wartości kowenantów zawartych w umowach kredytowych. W wyniku testu okazało się, że Grupa przekroczyła graniczne wartości wskaźników finansowych zawartych w poniższych umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2019	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt obrotowy	7 750	2 375	PLN	+ marża banku	31-12-2020
BNP Paribas Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 757	PLN	+ marża banku	15-10-2019
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	6 840	PLN	+ marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska (RCZ)	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	4 959	PLN	+ marża banku	15-10-2019
Santander Bank Polska SA*	Kredyt inwestycyjny	7 000	1 400	PLN	+ marża banku	31-05-2020
Santander Bank Polska SA*	Kredyt w rachunku bieżącym	3 350	0	PLN	+ marża banku	31-10-2019

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z pkt 69 MSR 1, na dzień 30 czerwca 2019 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 5.497 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych. Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych. Ponadto zobowiązania te zostały spłacone w III kwartale roku 2019.

W trakcie I półrocza 2020 roku Grupa EMC finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem były rozrachunki z kontrahentami oraz pożyczki od głównego akcjonariusza.

Działalność inwestycyjna Grupy EMC wykazała ujemne saldo przepływów pieniężnych, przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wynosił 70,25 % przy 68,48 % wg stanu na 31 grudnia 2019 roku.

II.3 ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Zestawienie przychodów oraz zysku/straty ze sprzedaży wg spółek

Spółka	Za okres sześciu miesięcy zakończony w czerwcu			
	Przychody		Zysk/strata ze sprzedaży	
	2020	2019	2020	2019
EMC IM SA	80 652	83 212	(4 451)	(2 410)
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	23 250	22 673	(2 665)	(1 509)
Lubmed Sp. z o.o.	6 067	6 524	961	1 219
Mikulicz Sp. z o.o.	10 688	10 256	885	1 219
EMC Silesia Sp. z o.o.	5 100	4 716	(1 224)	(1 671)
PCZ Kowary Sp. z o.o.	14 143	12 917	1 379	1 067
Zdrowie Sp. z o.o.	22 301	20 082	(707)	(1 480)
RCZ Sp. z o.o.	45 478	41 690	1 557	577
RAZEM	207 679	202 070	(4 265)	(3 969)
korekty konsolidacyjne	(1 537)	-1 689	480	(467)
Ogółem	206 142	200 381	(3 785)	(3 502)

Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 5.761 tys. PLN w tym z tytułu pozyskania dodatkowych środków z NFZ na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych.

Wynik ze sprzedaży spadł w stosunku do okresu porównawczego 2019 r. o 283 tys. PLN.

Za pierwsze 6 miesięcy 2020 roku **pozostałe przychody operacyjne** wyniosły 6.368 tys. PLN wobec 4.027 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W trakcie pierwszego półrocza 2020 roku Grupa uzyskała 141 tys. PLN **przychodów finansowych**, podczas, gdy w okresie pierwszego półrocza 2019 roku było to 33 tys. PLN.

Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2020 roku oraz po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

- Zarząd EMC Instytut Medyczny SA w dniu 7 lutego 2020 roku opublikował raport bieżący o nr 5/2020 w którym przedstawiony został proces negocjacji ze Starostą Powiatu Kamieńskiego w zakresie ustalenia warunków ewentualnej sprzedaży na rzecz Powiatu Kamieńskiego zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, tj. Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim, za cenę "symbolicznej złotówki". Negocjacje dotąd nie doprowadziły do uzgodnienia stanowiska Spółki i Powiatu Kamieńskiego, wobec czego Spółka w dniu 7 lutego 2020 r. poinformowała Starostę Powiatu Kamieńskiego o planowanym zakończeniu działalności Szpitala z dniem 31 marca 2020 roku oraz ostatecznie ponowiła propozycję sprzedaży na rzecz Powiatu Kamieńskiego zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, tj. Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim, za cenę "symbolicznej złotówki".

Termin 31 marca 2020 roku został przesunięty z uwagi na dobro pacjentów i trwający proces negocjacji dotyczący sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

- Zarząd EMC Instytut Medyczny SA w dniu 24 marca 2020 roku opublikował raport bieżący o nr 7/2020 w związku aktualną sytuacją epidemiologiczną związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2.

Konsekwencją zaistniałej sytuacji epidemiologicznej jest wzrost bieżących kosztów działalności Spółki, w tym zwłaszcza koszt zakupu dodatkowych środków ochrony osobistej takich jak maseczki, rękawiczki itp., konieczność zwiększenia zapasów leków oraz konieczność realizacji nowych obowiązków wynikających z przepisów prawa. Ponadto Zarząd EMC Instytut Medyczny SA dostrzega ryzyko obniżenia się przychodów w związku z odwoływaniem zabiegów oraz wizyt przez pacjentów oraz koniecznością ich wstrzymania.

- w dniu 6 lipca 2020 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie w której EMC Instytut Medyczny SA posiada 100% udziałów, podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 13.200.000,00 zł do kwoty 15.170.000,00 zł, tj. o kwotę 1.970.000,00 zł, bez zmiany umowy spółki, poprzez utworzenie 1970 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.970.000,00 zł. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostaną w całości przez Emitenta a zarazem jedynego wspólnika – spółkę EMC Instytut Medyczny S.A. i pokryte zostały w całości wkładem pieniężnym w kwocie 19.700.000,00 zł, przy czym z kwoty tej kwota 1.970.000,00 zł przeznaczona została na pokrycie nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym Spółki, natomiast kwota 17.730.000,00 zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki -agio. Środki z wkładu wniesionego w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki przeznaczone zostaną w całości na bieżącą działalność Spółki.

- W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie emisji akcji serii K i pozbawieniu prawa poboru akcjonariuszy a tym samym postanowił skierować pełną wartość emitowanych akcji do indywidualnie do określonego akcjonariusza tj. CareUp B.V. Wobec faktu wniesienia kapitału do Spółki proces rejestracji podniesienia kapitału o kwotę 77.032.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów trzydzieści dwa tysiące złotych) jest w tej chwili w toku.

II.4 CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W TYM ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE

Jednym z istotnych nietypowych i niemożliwych do przewidzenia zdarzeń, mających wpływ na sytuację Emitenta jest wprowadzony na terenie RP stan epidemii, wywołanego pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. W związku z nagłymi oraz dynamicznymi zmianami w obowiązujących regulacjach prawnych. Zmiany te w sposób szczególny dotyczyły podmiotów leczniczych, do których należy Emitent i miały przełożenie na sposób jego funkcjonowania.

Jednym z efektów pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 jest konieczność przeznaczenia dodatkowych środków finansowych w celu spełnienia aktualnych zaleceń oraz norm płynących ze strony organów władzy publicznej. Na Emitencie spoczął również ciężar ponoszenia zwiększonych kosztów udzielania świadczeń opieki zdrowotnej w związku z koniecznością zapewnienia środków minimalizujących ryzyko transmisji koronawirusa i wywoływanej przez niego choroby COVID-19. Sytuacja ta wymogła również zmianę podejścia Zarządu do zaliczenia w przychody środków, które spółka otrzymała od NFZ z tytułu świadczenia usług medycznych.

W ramach powyższego NFZ zastosował specyficzne wytyczne dotyczące rozliczania za wykonywane usługi w formie ryczałtowej, które polegają na fakturowaniu co miesiąc jednej dwunastej wartości rocznego kontraktu, niezależnie od stopnia jego realizacji. W związku z tym Spółki Grupy zafakturowały i ujęły jako przychody kwotę około 20.145 tys. PLN tzn. więcej niż wynikałoby ze stopnia realizacji umów

z NFZ. Poziom realizacji wspomnianych umów był niższy niż planowano z powodu ograniczeń pandemicznych i braku możliwości świadczenia usług na dotychczasowym poziomie. W ramach podpisanych umów z NFZ Spółki Grupy utrzymywały pełną gotowość świadczenia usług, pomimo widocznego wpływu wprowadzonych ograniczeń na ilość obsługiwanych pacjentów, ponosząc tym samym pełne koszty stałego prowadzenia regularnej działalności. W celu biznesowego uwspółmiernienia przychodów i pełnych kosztów (w tym zmiennych), Zarząd zdecydował o zawiązaniu rezerw kosztowych na szacunkowe koszty niezbędne do realizacji tych usług w kwocie 3.343 tys. PLN.

W ocenie Zarządu zastosowana polityka uwzględnia specyficzną sytuację związaną z pandemią Koronawirusa SARS- CoV- 2 oraz najlepiej obrazuje rzeczywisty wynik jaki Spółki Grupy osiągnęły w tym okresie.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE

II.1 ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019.

III.2 OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Ryzyko związane z uzależnieniem od największych odbiorców usług medycznych, jakimi są poszczególne wojewódzkie oddziały Narodowego Funduszu Zdrowia, jest najbardziej znaczącym ryzykiem w działalności Emitenta, szczególnie w przeddzień zmiany systemu finansowania opieki zdrowotnej w Polsce – trwają prace nad projektem zmian do ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych.

Udział przychodów uzyskiwanych na podstawie umów zawartych z poszczególnymi oddziałami NFZ wyniósł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku 83,42%.

Sprzedaż usług komercyjnych (dla pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje wciąż wzrostowe tendencje. Po sześciu miesiącach 2020 roku udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych łącznie z przychodami uzyskanymi od towarzystw ubezpieczeniowych w przychodach ogółem wyniósł 14,33%.

Obserwowana tendencja wzrostowa jeśli chodzi o świadczenie usług zdrowotnych niefinansowanych ze środków publicznych (komercyjnych) pozwala przyjąć, iż wskazane powyżej ryzyko obniżenia przychodów Spółki stale maleje. Wzrost świadomości pacjentów, którzy oczekują świadczeń

medycznych dostosowanych od ich potrzeb, a także rosnąca ilość osób objętych oferowanymi na rynku ochrony zdrowia zwiększającymi swą popularność prywatnymi ubezpieczeniami zdrowotnymi, stanowią dobry prognostyk na nadchodzące lata.

Ryzyko utraty i zależności od kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko związane z błędami medycznymi

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

W roku 2020 Emitent przeszedł pomyślnie audyt nadzoru uzyskując Globalny Certyfikat Jakości wg normy 9001:2015 w zakresie usług medycznych udzielanych we wszystkich jednostkach EMC Instytut Medyczny SA, do tej pory utrzymywany. Dodatkowo, EMC Instytut Medyczny SA związana jest umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi zabezpieczającymi jednostki medyczne działające w ramach grupy kapitałowej przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z konieczności wypłaty odszkodowań (polisa obowiązkowa i dobrowolna OC podmiotu leczniczego). Spółki zależne od EMC Instytut Medyczny SA zawarły odrębne umowy ubezpieczenia OC.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Emitent nie dostrzega zagrożenia realizacją planów inwestycyjnych (w tym wynikających z umów inwestycyjnych Emitenta) oraz strategii rozwoju Emitenta, ze względu na fakt iż nie są one aktualnie uzależniona tylko i wyłącznie od finansowania zewnętrznego.

Główny plan inwestycyjny na drugie półrocze 2020 roku oraz rok 2021 to zakończenie modernizacji Szpitala Regionalnego Centrum Zdrowia w Lubinie, modernizacja szpitala św. Anny w Piasecznie oraz kontynuacja modernizacji Szpitala Zdrowie w Kwidzynie.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Wszystkie Szpitale w Grupie EMC zostały zakwalifikowane do tzw. „sieci szpitali” i mają podpisane umowy w ramach systemu podstawowego zabezpieczenia szpitalnego z NFZ do 30.06.2021 r. W związku z czym należy uznać, że ryzyko związane z sezonowością sprzedaży nie występuje. Należy jednocześnie podkreślić, iż NFZ jest płatnikiem pewnym, który terminowo reguluje należności. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie. NFZ limituje ilość usług, które finansuje w umowach zawartych poza „siecią szpitali”. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (a szpitale działające w trybie "ostrem" mają obowiązek przyjmowania

pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi. Przewidując takie podejście NFZ do nadwykonań zostały one w roku 2019 ograniczone do koniecznego minimum. Podobną politykę zamierzamy realizować w roku 2020, kierując strumień pacjentów w "trybie planowym" do kolejek, co powinno spowodować większe zainteresowanie usługami komercyjnymi.

Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

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

Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną w kraju

W związku z aktualną sytuacją epidemiologiczną związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 Emitent, jako podmiot leczniczy, działa w warunkach w jakich znalazła się cała służba zdrowia.

Konsekwencją zaistniałej sytuacji epidemiologicznej jest wzrost bieżących kosztów działalności Spółki, o czym szerzej Spółka pisze w nocy II.4 niniejszego Sprawozdania.

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

III.3 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd EMC IM S.A. nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2020.

III.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport za pierwszy kwartał 2020 roku, opublikowany w dniu 28 maja 2020 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiła zmiana w strukturze własnościowej Spółki, w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki EMC Instytut Medyczny S.A. są:

Seria A	Seria B – J	Razem akcji	% akcji
---------	-------------	-------------	---------

Akcjonariusz	Głosy A	Głosy B – J	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	16 784 410	18 284 448	82,40%
	3 000 076	16 784 410	19 784 486	83,52%
PZU FIZ AN BIS 1	-	2 365 662	2 365 662	10,66 %
	-	2 365 662	2 365 662	9,99%
PZU FIZ AN BIS 2		1 395 100	1 395 100	6,29%
		1 395 100	1 395 100	5,89%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4 zł.

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

III.5 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport za pierwszy kwartał 2020 roku, opublikowany w dniu 28 maja 2020 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji).

III.6 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

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 każdej ze spraw, spółki reprezentowane są przez profesjonalnych pełnomocników z tytułem radcy prawnego bądź adwokata.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

III.7 INFORMACJA 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 I półroczu 2020 roku Spółka, jak i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2020 – 30.06.2020 rok.

III.8 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

W I półroczu 2020 roku zarówno Spółka, jak i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, których wartość jest znacząca.

Szczegółowy opis udzielonych poręczeń i gwarancji został zamieszczony w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 rok.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

-zabezpieczenie umowy kredytu udzielonego przez Exportno-importną banku Slovenskej republiky (dalej: Kredytodawca) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) spółce Penta Hospitals International a. s. (spółce zależnej od CareUp B.V. głównego akcjonariusza Spółki) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja). Kredyt został udzielony w wysokości 13.000 tys. EUR. Zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej, Kredytobiorca przeznaczy wszystkie kwoty uzyskane z kredytu w celu udzielenia pożyczek wewnątrz grupy na rzecz CareUp B.V. i przez CareUp B.V. dalej do EMC Instytut Medyczny SA. Okres Umowy zabezpieczenia jest tożsamy z terminem spłaty zobowiązania na rzecz Kredytodawcy tj. 31.12.2026r. O zamiarze udzielenia zabezpieczeń Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2019 z dnia 21 listopada 2019 roku. Grupa nie posiada innych gwarancji ani poręczeń udzielonych jednostkom spoza Grupy.

III.9 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY 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. Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 83,42 % całości przychodów Grupy Kapitałowej.

Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Poniżej przedstawiono szacowane przez Grupę zestawienie wysokości kontraktów z NFZ na rok 2020 (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie są znane wszystkie wartości kontraktu na okres III kwartału br. Zarząd szacuje, iż nie będą one niższe niż w okresie II kwartału br.)

Jednostka		EMC IM	Piaseczno	Kwidzyn	RCZ	Mikulicz	Kowary	Katowice	Lubmed	Razem	Struktura
PSZ	Ryczałt	25 436 511,68	20 898 709,00	16 665 590,00	51 584 832,00	11 125 476,00	11 589 288,00	6 520 972,00	0,00	143 821 378,68	41,78%
	Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne	1 424 536,54	126 308,00	808 579,87	349 018,74	59 357,90	0,00	0,00	0,00	2 767 801,05	0,80%
	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	5 069 260,38	591 845,79	676 055,72	1 118 405,69	107 467,20	363 637,20	0,00	0,00	7 926 671,98	2,30%
	Szpital-Oddzielnie finansowany	4 107 257,50	5 762 879,40	6 910 488,83	13 064 151,00	439 778,97	1 193 239,00	0,00	0,00	31 477 794,70	9,14%
	Szpital - SOR/IP	5 469 351,96	1 982 067,00	5 479 477,00	5 516 092,00	726 244,00	1 068 584,00	0,00	0,00	20 241 815,96	5,88%
	Nocna Pomoc Lekarska	4 263 010,40	2 508 837,96	1 409 040,00	1 383 929,80	1 182 644,56	895 391,68	0,00	0,00	11 642 854,40	3,38%
	Rehabilitacja stacjonarna	2 529 583,06	0,00	0,00	1 110 998,90	0,00	1 740 452,06	0,00	0,00	5 381 034,02	1,56%
Razem PSZ	40 632 350,76	48 299 511,52	31 870 647,15	31 949 231,42	74 127 428,13	13 640 968,63	16 850 591,94	6 520 972,00	223 259 350,79	64,86%	
Pozostałe	Szpital - poza siecią	4 816 600,26	1 914 073,10	1 907 353,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 638 026,36	2,51%
	Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - poza siecią	3 572 623,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 572 623,09	1,04%
	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna - poza siecią	11 998 730,91	225 647,50	0,00	821 880,92	202 686,30	777 985,38	714 745,44	2 349 659,54	17 091 335,99	4,97%
	Programy Lekowe	400 700,00	0,00	0,00	957 117,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 357 817,00	0,39%
	Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	3 904 236,24	0,00	0,00	962 590,28	1 415 590,44	2 340 796,24	0,00	187 463,28	8 810 676,48	2,56%
	Opieka Paliatywna i Hospicyjna	0,00	0,00	0,00	2 425 937,16	1 145 539,60	2 356 166,79	0,00	0,00	5 927 643,55	1,72%
	Fizjoterapia	490 108,50	226 145,70	0,00	680 181,70	0,00	219 750,30	0,00	0,00	1 616 186,20	0,47%
	Rehabilitacja ambulatoryjna	19 266,50	0,00	0,00	44 757,70	0,00	39 364,65	0,00	0,00	103 388,85	0,03%
	Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0,00	417 582,00	0,00	0,00	60 813,00	1 019 344,89	0,00	0,00	1 497 739,89	0,44%
	Stomatologia	751 428,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236 438,44	987 866,65	0,29%
	Ratownictwo medyczne	0,00	0,00	838 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	838 200,00	0,24%
	Podstawowa opieka zdrowotna *	27 063 793,05	0,00	749 657,03	1 008 066,93	2 449 765,62	1 976 851,44	833 427,54	8 664 994,10	42 746 555,70	12,42%
Koszty podwyżek dla pielęgniarzek	9 377 014,93	2 720 909,68	3 875 476,17	7 227 115,65	1 758 361,94	2 334 617,70	470 427,49	0,00	27 763 923,56	8,07%	
Ogółem	110 694 013,21	37 375 005,13	39 319 917,62	88 255 075,47	20 673 725,53	27 915 469,33	8 539 572,47	11 438 555,36	344 211 334,11	10,00%	

* wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach na koniec grudnia ubiegłego roku oraz na podstawie przyznanych limitów na świadczenia pomocy nocnej i świątecznej.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa EMC wykonała 3 332 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 czerwca 2020 roku).

III.10 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

- Poziom zawartych kontraktów z NFZ, w oparciu o nowe zasady finansowania świadczeń opieki zdrowotnej przez Narodowy Fundusz Zdrowia, na podstawie ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, na mocy której z dniem 1 października 2017 roku wprowadzono „sieć szpitali” Szpitale tworzące tzw. „sieć szpitali” zostały wyłączone z obecnego systemu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej opartego o system konkursowy i będą miały zagwarantowane finansowanie z NFZ w systemie ryczałtowym. W skład sieci szpitali wchodziły zakłady lecznicze włączone do systemu podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej, w tym wszystkie szpitale Grupy EMC, co oznacza finansowanie w zakresie podstawowych oddziałów szpitala oraz niektórych dodatkowych. O finansowanie pozostałych świadczeń szpitale muszą się ubiegać w konkursach na dotychczasowych zasadach.
- Na działalność Emitenta w perspektywie najbliższego kwartału największy wpływ będzie miał:
 - Poziom zawartych kontraktów z NFZ.
 - Sprzedaż usług komercyjnych
 - Zabezpieczenie kadry personelu medycznego
 - Przebieg procesu przeciwdziałania epidemii Koronawirusa Covid-19

Na początku 2020 roku Emitent znalazł się w warunkach w jakich znalazła się cała służba zdrowia w związku z zagrożeniem rozprzestrzeniania się Koronawirusa SARS-CoV-2.

Konsekwencją zaistniałej sytuacji epidemiologicznej jest również wzrost bieżących kosztów działalności Spółki, w tym zwłaszcza koszt zakupu materiałów maseczek, rękawiczek itp., konieczność zwiększenia zapasów leków oraz konieczność realizacji nowych obowiązków wynikających z przepisów prawa oraz zmiana podejścia Zarządu do zaliczenia w przychody środków, które spółka otrzymała od NFZ z tytułu świadczenia usług medycznych o czym Spółka szerzej pisze w nocie II.4 niniejszego Sprawozdania.

- Dalsza modernizacja szpitala Szpitala Regionalnego Centrum Zdrowia w Lubinie, modernizacja Szpitala św. Anny w Piasecznie i kontynuacja modernizacji Szpitala Zdrowie w Kwidzynie.
- Zarząd mimo sytuacji na rynku zakłada realizację budżetu w jego pierwotnej formie. Biorąc pod uwagę niepewną sytuację rynkową związane z pandemią i teoretycznym rozważaniem negatywnego wpływu nieznanymi przyszłymi zdarzeniami na sytuację Grupy, Zarząd jest przekonany, że posiada zarówno wystarczające środki finansowe (gotówka + płynne bony korporacyjne) jak również możliwości ograniczania zaplanowanych wydatków inwestycyjnych, aby zapewnić bieżące, niezakłócone funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy. Biorąc pod uwagę sytuację finansową Grupy jej większościowy akcjonariusz – CareUp B.V., udzielił pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 30 kwietnia 2022 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.

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Spółkę wyników finansowych w okresie następnym 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2020 roku.

IV OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki jak i Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz ich wyniki finansowe. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku podlegało badaniu przez niezależny biegłego rewidenta - Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. spółka komandytowa dalej (EY).

Karol Piasecki

Dariusz Chowaniec

Marcin Fakadej

Michał John

*Prezes Zarządu**Wiceprezes Zarządu**Wiceprezes Zarządu**Wiceprezes Zarządu*

WROCLAW, DNIA 25 WRZEŚNIA 2020