



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A.
I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2020 ROKU**

enel-med



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2019 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENEL-MED	5
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED	5
1.2.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku	6
1.3.	Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej	6
2.	NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2020 ROKU	8
2.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	8
2.2.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	10
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	12
3.1.	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	12
3.2.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	12
3.2.1.	Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki	12
3.2.2.	Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	12
3.2.3.	Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	13
3.2.4.	Ryzyko błędów w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta	13
3.2.5.	Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	13
3.2.6.	Ryzyko związane z przetwarzaniem danych wrażliwych	14
3.2.7.	Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	14
3.2.8.	Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych	14
3.2.9.	Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych	15
3.2.10.	Ryzyko kredytowe	15
3.2.11.	Ryzyko związane z płynnością	15
3.2.12.	Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji	16
3.2.13.	Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku	16
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	16
3.4.	Struktura własnościowa	17
3.4.2.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki	18
3.4.3.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	19
3.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności	20
3.6.	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	20
3.7.	Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	21
3.8.	Inne informacje, które zdaniem Spółki 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 Spółkę	22
3.9.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22
3.10.	Analiza wpływu MSSF 16 Leasing na wynik finansowy Spółki i Grupy	22
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	29

PODSTAWOWE INFORMACJE
O CENTRUM MEDYCZNYM ENEL-MED S.A.
I JEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED

Grupa Kapitałowa ENEL-MED składała się z:

1. jednostki dominującej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (dalej również jako „Spółka”), w imieniu której działa Zarząd w osobach: Jacek Jakub Rozwadowski jako Prezes Zarządu, Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek Zarządu oraz Piotr Artur Janaszek-Seydlitz jako Członek Zarządu;
2. Enel Invest sp. z o.o., w imieniu której działa Zarząd w osobach: Adam Stanisław Rozwadowski jako Prezes Zarządu, Jacek Jakub Rozwadowski jako Wiceprezes Zarządu oraz Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek Zarządu;
3. Pro Care sp. z o.o., w imieniu której działa Zarząd w osobach: Adam Stanisław Rozwadowski jako Prezes Zarządu oraz Jacek Jakub Rozwadowski jako Wiceprezes Zarządu.

SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 30 CZERWCA 2020 R.:

NAZWA SPÓŁKI	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY SPÓŁKI (BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO) W TYM PODMIOCIE		
		WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2020 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Ochrona zdrowia	n/d	n/d	n/d
Enel Invest sp. z o.o.	Inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia	100%	100%	100%
Pro Care sp. z o.o.	Ochrona zdrowia	98%	98%	98%

Jednostką stowarzyszoną jest Metson sp. z o.o., w której Enel Invest sp. z o.o. posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym.

PODSTAWOWE INFORMACJE O CENTRUM MEDYCZNYM ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie było żadnych zmian organizacji Grupy Kapitałowej.

1.3. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED prowadzą działalność związaną z segmentem ochrony zdrowia, obejmującym w szczególności świadczenie usług medycznych i działalność w zakresie związanym z sektorem domów długoterminowej opieki medycznej oraz z segmentem inwestycji na nieruchomościach, obejmującym prowadzenie inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia.

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jest prywatnym operatorem usług medycznych w Polsce, obecnym na polskim rynku ochrony zdrowia od 1993 roku.

Spółka świadczy usługi medyczne w 1600 placówkach, w tym w 41 placówkach Grupy Enel-Med, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, szpital w Warszawie, trzy kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, klinika medycyny estetycznej ESTELL oraz przychodnie przyzakładowe.

Wszystkie oddziały firmy znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurach), w siedmiu dużych miastach: w Warszawie (Oddział Atrium, Arkadia, Blue City, Domaniewska, Centrum, Młociny, Postępu, Puławska, Promenada, Przyokopowa, Ursus, Wilanów, Home Park Targówek, Galeria Północna, Zaczysze, dwie kliniki medycyny sportowej – Łazienkowska, Galeria Młociny, klinika medycyny estetycznej ESTELL w budynku Senator), Krakowie (Galeria Krakowska, Klimeckiego, Wadowicka), Poznaniu (Kupiec Poznański, Galeria Malta, Tarnowo Podgórne), Łodzi (Manufaktura – oddział wieloprofilowy oraz placówka ENEL-SPORT), Gdańsku (Oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (Alfa Plaza), we Wrocławiu (Arkady Wrocławskie, Szczytnicka, West Gate), w Katowicach (Chorzowska, Ligocka) i w Sochaczewie. Przychodnie przyzakładowe, tj. oddziały zlokalizowane w obrębie siedziby klienta korporacyjnego, oferujące podstawowy zakres usług, wyłącznie dla pracowników danego klienta, zlokalizowane są na terenie Warszawy, w Pile oraz w Łodzi.

Ponadto, Spółka jest operatorem szpitala zlokalizowanego w Warszawie, 30-łóżkowego Szpitala Centrum, mieszczącego się przy al. Solidarności 128. Na terenie szpitala, jak również w przychodni wieloprofilowej w Gdańsku, Gdyni, Katowicach (ul. Ligocka), Warszawie (Home Park Targówek) oraz w klinice medycyny sportowej przy Łazienkowskiej, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. prowadzi oddziały diagnostyczne wyposażone w rezonans magnetyczny. Dodatkowo placówki Szpital Centrum i Oddział Zaczysze wyposażone zostały w tomografy komputerowe.

Świadczone przez Spółkę usługi medyczne obejmują m.in.:

- podstawową oraz specjalistyczną opiekę ambulatoryjną, obejmującą również rehabilitację, zabiegi wykonywane w trybie ambulatoryjnym,
- opiekę stomatologiczną,
- diagnostykę obrazową (między innymi przy użyciu rezonansu magnetycznego, tomografii komputerowej, USG i RTG),
- hospitalizację, obejmującą zabiegi i operacje w wybranych specjalizacjach w trybie operacji planowych w ramach Szpitala Centrum,
- medycynę wyjazdową i interwencyjne wizyty domowe oraz pomoc w nagłych zachorowaniach,
- medycynę estetyczną, kosmetologię, ginekologię estetyczną,
- medycynę sportową.

Z szerokiego wachlarza usług medycznych ENEL-MED korzystają zarówno pacjenci, płacący za każdą zrealizowaną usługę, jak i klienci posiadający wykupiony abonament medyczny. Z wybranych usług można również skorzystać w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia. Ponadto, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zawarła umowy na obsługę pacjentów z licznymi towarzystwami ubezpieczeniowymi, takimi jak Allianz, Inter Polska, Signal Iduna czy Generali. Ubezpieczyciele rozliczają się ze Spółką, płacąc za każdą zrealizowaną usługę medyczną.

PODSTAWOWE INFORMACJE
O CENTRUM MEDYCZNYM ENEL-MED S.A.
I JEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

ENEL INVEST SP. Z O.O. – SPÓŁKA ZALEŻNA

Enel Invest sp. z o.o. jest spółką zależną od Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. Jej głównym przedmiotem działalności jest działalność w zakresie inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia.

PRO CARE SP. Z O.O. – SPÓŁKA ZALEŻNA

Pro Care sp. z o.o. jest spółką zależną od Enel Invest sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności Pro Care sp. z o.o. będzie działalność operacyjna w sektorze domów długoterminowej opieki medycznej.

METSON SP. Z O.O. – JEDNOSTKA STOWARZYSZONA

Metson sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną ze Spółką pośrednio przez Enel Invest sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości.

2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

MARZEC 2020

Informacja o wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki

W związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 Zarząd Spółki przeprowadził ocenę możliwego wpływu rozprzestrzeniania się epidemii na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2020 roku. Szczegółowe informacje na temat wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 zostały zawarte w pkt. 2.2., 3.2.7. oraz 3.9.

MAJ 2020

Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 19 maja 2020 r. pomiędzy Spółką jako zleceniodawcą oraz Diagnostyka spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie jako zleceniobiorcą została zawarta umowa stałej współpracy dotycząca wykonywania świadczeń zdrowotnych w zakresie diagnostyki laboratoryjnej.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 19 maja 2020 r. do dnia 18 maja 2023 r., tj. na 3 lata, przy czym jeżeli żadna ze Stron nie złoży na co najmniej 3 miesiące przed upływem powyższego okresu oświadczenia o braku woli kontynuacji umowy, umowa zostanie przedłużona na dotychczasowych warunkach na okres dalszych 3 lat. Zgodnie z postanowieniami umowy po tym okresie (po upływie 6 lat) przekształca się ona w umowę na czas nieokreślony. Z tytułu wykonanych przez zleceniobiorcę usług Spółka będzie zobowiązana do dokonywania zapłaty wynagrodzenia w oparciu o cennik badań laboratoryjnych. Ostateczna wartość umowy uzależniona będzie od liczby badań laboratoryjnych zleconych w oparciu o umowę i została oszacowana na około 29.889.478,00 zł netto w okresie 3 lat.

Wypowiedzenie umowy znaczącej

Zarząd Spółki w dniu 19 maja 2020 r. podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy z dnia 30 czerwca 2016 r. zawartej pomiędzy Spółką jako zleceniodawcą oraz ALAB Laboratoria spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zleceniobiorcą (dalej: Umowa) z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. O zawarciu Umowy Zarząd Spółki informował raportem bieżącym nr 16/2016, natomiast o zawarciu aneksu zmieniającego Umowę – raportem bieżącym nr 24/2018. Dnia 19 maja 2020 r. Zarząd Spółki złożył ALAB Laboratoria spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy w wyżej wskazanym trybie, a więc umowa uległa rozwiązaniu z końcem dnia 19 sierpnia 2020 r.

CZERWIEC 2020

Zawarcie aneksu do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z Credit Agricole Bank Polska S.A.

Zawarcie aneksu do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z Credit Agricole Bank Polska S.A.

W dniu 4 czerwca 2020 r. pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) jako kredytodawcą został zawarty aneks do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r., na podstawie którego Strony postanowiły określić okres dostępności kredytu do dnia 25 czerwca 2021 r. i termin ostatecznej daty spłaty kredytu na dzień 25 czerwca 2021 r., a także określić okres dostępności gwarancji bankowych do dnia 25 czerwca 2021 r. i maksymalny termin ważności gwarancji bankowych na dzień 25 czerwca 2022 r. Ponadto na mocy tego aneksu postanowiono, że zabezpieczeniem kredytu będzie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 k.p.c. co do zobowiązań do kwoty 6.000.000,00 zł uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 25 czerwca 2025 r., które zastąpi dotychczas złożone oświadczenie.

Pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem zawarte są następujące umowy kredytowe:

1) umowa o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018; zmiany wprowadzone aneksem z dnia 10 czerwca 2019 r. opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2019, zaś zmiany wprowadzone aneksem z dnia 4 czerwca 2020 r. opisane są powyżej). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki (kredyt w rachunku bieżącym) z tytułu tej umowy wynosiło 4.965.961,72 zł.

- 2) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 15 czerwca 2016 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 90.056,87 zł.
- 3) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 6 lipca 2018 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 4.166.663,00 zł.
- 4) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 10 czerwca 2019 r. (szczegóły dotyczące umowy opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2019). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 3.867.750,60 zł.

Postanowienia umów kredytowych nie odbiegają od warunków rynkowych.

Uchwała Zarządu w sprawie określenia szczegółowych parametrów proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Zarząd Spółki podjął w dniu 4 czerwca 2020 r. uchwałę w sprawie określenia szczegółowych parametrów proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z tą uchwałą Zarząd Spółki postanowił zaproponować w porządku obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki punkt przewidujący podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 zł i nie wyższą niż 6.000.000,00 zł, to jest do kwoty nie niższej niż 23.566.901,00 zł i nie wyższej niż 29.566.900,00 zł. Zgodnie z tą propozycją podwyższenie kapitału zakładowego miało zostać dokonane w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 1,00 zł każda akcja. Zarząd postanowił zaproponować, aby emisja akcji serii E nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. przeprowadzonej w drodze oferty publicznej zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu informacyjnego albo ofertowego na potrzeby takiej oferty. W opinii Zarządu podwyższenie kapitału zakładowego powinno zostać przeprowadzone z pozbawieniem – w interesie Spółki – dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii E w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Zarząd postanowił także zaproponować, aby cena emisyjna akcji serii E została określona przez Zarząd Spółki. W dniu 7 lipca 2020 r. Walne Zgromadzenie postanowiło odstąpić od rozpatrzenia punktu porządku obrad obejmującego sprawę podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na dzień 7 lipca 2020 roku

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) § 1 i 2 k.s.h., zwołał w dniu 9 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 7 lipca 2020 r.

Informacja o wprowadzeniu zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zwołanego na dzień 7 lipca 2020 roku wraz z projektami uchwał

Zarząd Spółki w dniu 18 czerwca 2020 r. poinformował o wprowadzeniu zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zwołanego na dzień 7 lipca 2020 roku. Zmiany zostały dokonane na wniosek akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, tj. Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”.

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” złożył wniosek o wprowadzenie do porządku obrad następujących spraw:

- podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczebności Rady Nadzorczej Spółki,
- podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki.

2.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna konsekwentnie realizowała politykę zrównoważonego rozwoju oraz strategię poprawy marżowości.

W dniu 4 lutego 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. otworzyła 41 placówkę na terenie kraju. W nowo uruchomionym Oddziale w Galerii Malta w Poznaniu do dyspozycji pacjentów przygotowano 8 gabinetów lekarskich, gabinet zabiegowy i punkt pobrań. W placówce pacjenci mogą wykonać badania diagnostyczne - EKG, USG oraz badania okresowe i wstępne z zakresu medycyny pracy. W oddziale Spółka uruchomiła również trzygabinetową klinikę Enel- Med Stomatologia, w której, oprócz stomatologii zachowawczej dla dzieci i dorosłych, dostępna jest także ortodoncja, implantologia, protetyka i chirurgia. Placówka jest trzecim po Kupcu Poznańskim i po Tarnowie Podgórnym oddziałem w Wielkopolsce.

Z początkiem roku Spółka wprowadziła nową ofertę opieki medycznej dla firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. W ofercie W ujęciu MSSF 16 znajduje się 5 pakietów o różnym zakresie usług. Nowa oferta oraz wdrożony nowy model sprzedaży spotkały się z dużym zainteresowaniem klientów.

Na początku roku Spółka podsumowała wyniki poziomu satysfakcji pacjentów za 2019 r. - wynik wynosił 5,54 w skali 1-6.

W I kwartale 2020 r. Spółka koncentrowała swoje wysiłki na zwiększeniu sprzedaży usług Fee For Service (FFS, czyli płatnych przez pacjentów) z obszaru stomatologii, przychodni, rehabilitacji, diagnostyki oraz szpitala.

Analizując poziom przychodu na pacjenta w abonamentach medycznych, jak również koszty wytworzenia usługi medycznej na przestrzeni ostatnich lat, Spółka konsekwentnie realizowała procesy negocjacji stawek abonamentowych celem poprawy marżowości.

Na początku roku Spółka podejmowała działania operacyjne i komunikacyjne w zakresie optymalizacji procesów kontaktu z pacjentem, co zaowocowało wzrostem liczby wizyty umawianych i potwierdzanych w aplikacji w celu zmniejszenia kosztów obsługi poprzez przeniesienie jej na kanały elektroniczne.

Na początku marca 2020 r. w Polsce został ogłoszony stan zagrożenia epidemicznego koronawirusem SARS-CoV-2. W miesiącu marcu Spółka powołała zespół kryzysowy, w którego skład weszli przedstawiciele różnych komórek organizacyjnych Spółki i jej grupy kapitałowej, celem stałego monitorowania sytuacji oraz bieżącego reagowania na wszelkie jej zmiany w celu zminimalizowania negatywnych skutków epidemii, mających wpływ na działalność Spółki i jej grupy kapitałowej. W trosce o zdrowie pacjentów, zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego (GIS) wydanymi w związku z epidemią koronawirusa, w Spółce zostały wprowadzone specjalne procedury związane z ochroną epidemiologiczną. W celu zapewnienia ciągłości leczenia przy równoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa epidemiologicznego lekarze dotychczas przyjmujący w oddziałach enel-med rozpoczęli świadczenie usług w trybie TELEPORADY. Spółka podjęła pilne działania, których celem było umożliwienie korzystania z teleporad wszystkim pacjentom – zarówno abonamentowym, pacjentom Towarzystw ubezpieczeniowych, jak i pacjentom FFS. Oprócz teleporad realizowanych przez lekarzy pracujących w oddziałach, każdego dnia Spółka zwiększała ilość e-wizyt (e-konsultacji w formie czatu, wideo lub telefonicznie), by pacjenci, korzystając z aplikacji enel-med lub systemu on-line, mogli, np. poprzez wideorozmowę, skonsultować swój stan zdrowia lub uzyskać poradę psychologiczną w tym trudnym okresie. Wytyczne GIS, zgodnie z którymi należało minimalizować liczbę osób przebywających w placówkach medycznych, czasowo wstrzymywały część świadczeń z obszaru przychodni, stomatologii, rehabilitacji, szpitala, diagnostyki, co bezpośrednio przyczyniło się do spadku planowanych przychodów w tych obszarach.

W maju 2020 r. w związku z sukcesywnym odmrażaniem gospodarki oraz wdrożeniem przez spółkę procedur epidemiologicznych gwarantujących bezpieczeństwo pacjentów i personelu Spółka rozpoczęła proces powrotu do świadczenia większości usług realizowanych w oddziałach z zakresu konsultacji, badań, szczepień, stomatologii, rehabilitacji, medycyny pracy, medycyny sportowej i medycyny estetycznej. W maju Spółka uruchomiła również nową usługę - testy na obecność przeciwciał koronawirusa SARS-CoV-2. Poszerzenie oferty bardzo dobrze wpisało się w aktualne potrzeby rynku. Wraz z powrotem do świadczenia szerokiego zakresu usług w placówkach zaobserwowaliśmy zmianę w zachowaniach pacjentów. Mając wybór, czy skorzystać z wizyty w oddziale, czy z e-wizyty, ok. 30 % pacjentów korzysta z usług on-line. W okresie epidemii wielu pacjentów skorzystało z tej formy świadczenia usługi po raz pierwszy, doceniając możliwość uzyskania e-diagnozy, e-recepty czy e-zwolnienia. Przy założeniu zagwarantowania lekarzom dostępu do historii leczenia pacjenta, nie każdy kontakt z lekarzem musi odbywać się w oddziale. Spółka zaoferowała pacjentom możliwość skorzystania z usług medycznych w szybki i bezpieczny sposób – mimo trwającej epidemii.

W segmencie FFS po miesiącach lock down, widzimy dynamiczny wzrost przychodów i sukcesywny powrót do wartości sprzed epidemii.

Niewątpliwie fakt, że Spółka pozyskuje ponad 70 % wpływów z abonamentów medycznych, uodpornił ją na wahania popytowe w porównaniu do innych firm z branży medycznej lub z innych branż.

Spadek przychodów w I półroczu 2020 r. w stosunku do I półrocza 2019 r z wyniósł 3,8 %.

W pierwszych dwóch miesiącach 2020 r. poziom sprzedaży przekroczył plany budżetowe, szczególnie w obszarze FFS odnotowaliśmy bardzo wysoką dynamikę wzrostu przychodów. Mimo dynamicznego odbicia sprzedaży w maju i czerwcu, wzrost sprzedaży nie pozwolił odrobić spadków z okresu lock down-u (marzec-kwiecień).

Dostosowując wydatki do zmiany przychodów, podejmując działania optymalizujące koszty operacyjne funkcjonowania placówek, Spółka wstrzymała czasowo zakup nowych środków trwałych oraz wstrzymała lub przesunęła w czasie inwestycje i remonty placówek. W związku z ograniczeniem wydatków Spółki spadek przychodów nie przełożył się na pogorszenie wyniku finansowego spółki.

W ujęciu MSSF 16 nadal duży wpływ na wynik Spółki i jej grupy kapitałowej miał wzrost kursu EUR, jaki wystąpił pod koniec marca 2020 r. Zmiana kursu spowodowała konieczność naliczenia ujemnych różnic kursowych od zobowiązań długoterminowych wynikających z zawartych przez Spółkę umów najmu powierzchni pod placówki medyczne. Wynikiem tego był duży wzrost kosztów finansowych co pogorszyło wynik o ponad 7 mln zł. Warto podkreślić, że są to niezrealizowane różnice kursowe dotyczące przyszłych okresów. Zmienność kursów EUR nie wpływa na bieżące koszty działalności Spółki w takim zakresie, jak prezentowane jest to w wynikach zgodnie z MSSF 16, powoduje natomiast dużą zmienność wyników poszczególnych okresów. W związku z tym, **w celach analizy wyniku operacyjnego powinno się korzystać z prezentacji danych w ramach sprawozdania w ujęciu „bez wpływu MSSF 16”, zaprezentowanych w punkcie 3.10.** Dane te powinny również być brane pod uwagę, przy porównaniu wyników z poprzednich okresów przed wprowadzeniem w Spółce standardu MSSF 16, w celu uniknięcia błędnej interpretacji wyników Spółki. Spółka konsekwentnie realizowała strategię poprawy marżowości., co przełożyło się na poprawę wyniku finansowego za I półrocze 2020 r. w stosunku do I półrocza 2019 r.

3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka konsoliduje metodą pełną spółki Enel Invest sp. z o.o. oraz Pro Care sp. z o.o., zaś metodą praw własności spółkę Metson sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona).

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku. Natomiast szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku.

3.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

3.2.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki

Sprzedaż przez jednostkę dominującą – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. abonamentów, skierowanych do klientów korporacyjnych stanowi znaczące źródło przychodów Spółki (70% w strukturze przychodów). Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej danego klienta, klient ten mógłby zrezygnować z oferowania opieki medycznej swoim pracownikom, co bezpośrednio wiązałoby się z rozwiązaniem umowy, bądź zmniejszeniem zakresu świadczonych usług, co miałyby wpływ na wielkość przychodów Spółki. Innym przejawem potencjalnego ryzyka jest również ograniczenie wielkości zatrudnienia przez klienta, co przełożyłoby się na obniżenie przychodów z tego tytułu. Spółka obsługuje w chwili obecnej ponad 5 300 firm, a przy tak dużej dywersyfikacji wpływ opisanego powyżej ryzyka na przychody Spółki i Grupy Kapitałowej jest stosunkowo niewielki.

3.2.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji

Istnieje ryzyko, że udział danego klienta albo danego kanału dystrybucji w przychodach Spółki stanie się na tyle znaczący, że w przypadku utraty konkretnego klienta lub spadku sprzedaży w danym obszarze, wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Mając na względzie powyższe, w celu minimalizacji tego ryzyka uzależnienia od konkretnego klienta lub kanału dystrybucji, Spółka konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł przychodów. Usługi są sprzedawane poprzez długoterminowe umowy abonamentowe, umowy ubezpieczeniowe (Spółka współpracuje m.in. z takimi towarzystwami ubezpieczeniowymi jak Allianz, Inter Polska, Signal Iduna, czy Generali) oraz klientom indywidualnym. Spółka podpisała również umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia.

3.2.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. od wielu lat zawiera kontrakty z Narodowym Funduszem Zdrowia na leczenie szpitalne i badania diagnostyczne. Co roku określana jest wartość kontraktu na dany rok, co powoduje, że zawsze istnieje ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez NFZ. Powyższe czynniki mogłyby wpłynąć na zmniejszenie przychodów z tego tytułu. Jednak warto podkreślić, że sprzedaż w ramach NFZ w I półroczu 2020 roku stanowiła jedynie 2,1 % przychodów Spółki, a Spółka podjęła szereg działań mających na celu zintensyfikowanie sprzedaży komercyjnej usług szpitalnych i badań diagnostycznych, tak więc nie jest uzależniony od jednego płatnika w tym obszarze działalności.

3.2.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta

Jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. wykonuje szereg usług medycznych, w tym m.in. konsultacje lekarskie, badania diagnostyczne i laboratoryjne, jak również zabiegi operacyjne. Jak w każdej placówce medycznej, istnieje ryzyko popełnienia przez personel medyczny błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do danego pacjenta. W efekcie błędu, Spółka może być obciążona kosztami odszkodowania, jak również ponieść znaczące straty wizerunkowe. W celu zminimalizowania ryzyka Spółka oraz Grupa Kapitałowa posiada wdrożone procedury zarządzania oraz postępowania w takich sytuacjach. W strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono osobną jednostkę odpowiedzialną za jakość usług medycznych i zgodność procesów medycznych z opracowanymi standardami i procedurami. Dodatkowo Spółka oraz lekarze posiadają wykupione polisy ubezpieczeniowe na wypadek popełnienia błędu w sztuce lekarskiej.

3.2.5. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii

Jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. świadczy usługi medyczne dla szerokiego grona pacjentów na terenie całego kraju. Istnieje ryzyko, że w przypadku ewentualnego zagrożenia wystąpieniem pandemii albo epidemii, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. będzie zmuszona obsłużyć znacząco większą liczbę pacjentów, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i efektywność działalności Grupy.

W celu zminimalizowania ryzyka, Spółka posiada odpowiednie procedury i normy postępowania na wypadek wyżej wymienionego ryzyka (tzw. plan pandemiczny). Główne zasady opracowanego planu pandemicznego obejmują: opracowanie ścieżki postępowania z pacjentem podejrzanym o infekcję, zmiany organizacji pracy oddziałów, prowadzenie akcji promujących zachowania prozdrowotne oraz minimalizujących ryzyko infekcji, wprowadzenie szybkich testów diagnostycznych, dających możliwość różnicowania infekcji wirusowych, skrócenie czasu przyjęć poszczególnych pacjentów w okresie wzmożonej liczby wizyt.

Na dzień sporządzenia raportu w Polsce ogłoszony jest stan zagrożenia epidemicznego w związku z zakażeniami koronawirusem SARS-CoV-2. Szczegółowe informacje na temat wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 zostały zawarte w pkt. 2.2

3.2.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED w zakresie prowadzonej działalności mają dostęp do danych osobowych osób fizycznych oraz przetwarzają te dane. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych jest szczególnie wysokie w przypadku tych podmiotów, które świadczą usługi medyczne. W związku z prowadzeniem dokumentacji medycznej pacjentów podmioty te posiadają dostęp do szczególnie chronionych danych wrażliwych. Istnieje ryzyko, że w toku działalności operacyjnej dojdzie do nieumyślnego ujawnienia danych wrażliwych. W celu zminimalizowania ryzyka została opracowana i wdrożona polityka bezpieczeństwa danych osobowych. W codziennej pracy wszyscy pracownicy i współpracownicy są bezwzględnie zobowiązani do kierowania się ww. polityką. Ponadto każdy nowozatrudniony pracownik jest przeszkolony z ochrony danych osobowych i posiada stosowne upoważnienie. W Centrum Medycznym ENEL-MED S.A. polityka bezpieczeństwa funkcjonuje jako procedura systemu zarządzania jakością, certyfikowanego na zgodność z normą ISO 9001:2008. Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa wdrożyły obowiązki i procedury wynikające z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), które weszło w życie z dniem 25 maja 2018 r.

3.2.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są pośrednio związane z takimi wielkościami makroekonomicznymi jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wielkość zatrudnienia, dynamika wzrostu wynagrodzeń, poziom inflacji czy stóp procentowych. Czynniki te pośrednio wpływają na popyt na usługi medyczne zarówno wśród klientów korporacyjnych, indywidualnych, jak i firm ubezpieczeniowych. Mają wpływ również na wysokość budżetu do dyspozycji Narodowego Funduszu Zdrowia, największego jednostkowego klienta Spółki (2,1% przychodów ze sprzedaży Spółki).

W obecnej sytuacji trwającej epidemii COVID-19 można spodziewać się pewnego osłabienia rozwoju gospodarki w Polsce. Spodziewany jest wzrost bezrobocia oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk takich jak zatory płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Od połowy marca 2020 w Spółce działa komitet kryzysowy, który na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje niezbędne kroki w celu zabezpieczenia Spółki.

3.2.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych

Wahania kursów walutowych mają wpływ na działalność operacyjną spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED ze względu na dokonywanie płatności czynszowych (w większości ustalonych w EUR). Ma to szczególne znaczenie po wprowadzeniu w spółce MSSF16. Zobowiązania wynikające z przyszłych płatności czynszowych stanowią znaczący udział w sumie bilansowej Spółki i Grupy, a rozliczane co kwartał różnice kursowe od tych zobowiązań w znaczący sposób mogą wpływać na wyniki finansowe Spółki.

Również zakup sprzętu medycznego przeważnie dokonywany jest w przeliczeniu na EUR. Grupa Kapitałowa ENEL-MED cały czas monitoruje zmiany kursów walutowych. Grupa Kapitałowa ENEL-MED nie zabezpiecza ryzyka walutowego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zminimalizowania wpływu zmienności kursów walut na wyniki finansowe Spółki, Zarząd na bieżąco monitoruje rynkowe stawki czynszu za wynajem powierzchni z uwzględnieniem aktualnego kursu waluty.

3.2.9. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych

Spółka finansuje swoją działalność z wykorzystaniem środków obcych, w tym kredytów i pożyczek, jak również nabywa sprzęt medyczny w drodze leasingu finansowego. Wysokość kosztów finansowych związanych z obsługą finansowania zewnętrznego jest bezpośrednio uzależniona od wysokości stopy WIBOR. W przypadku zmiany poziomu stóp procentowych, wyniki finansowe Spółki mogą być odmienne od zakładanych. Pod koniec 2012 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl obniżek stóp procentowych. Po ostatniej obniżce, która miała miejsce w czerwcu 2020 r., stopa WIBOR 1M wynosi 0,2%. W tej chwili oczekuje się, że obecny poziom stóp procentowych powinien zostać utrzymany w najbliższych miesiącach. W kolejnych latach należy się jednak spodziewać powolnego wzrostu poziomu stóp procentowych. Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku bankowym i w razie pojawienia się nowych korzystnych dla Spółki możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przeprowadza re negocjacje dotychczasowych umów kredytowych w celu poprawy ich warunków. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

3.2.10. Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu koncentracji sprzedaży kredytowej. Jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi podmiotami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Na rzecz osób fizycznych Spółka dokonuje sprzedaży za gotówkę lub po dokonaniu przedpłaty. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. W odniesieniu do zobowiązań finansowych ryzyko kredytowe wynikać może z niemożności wypełnienia przez Spółkę warunków określonych w umowach kredytowych. Zasadniczo polega ono na niespełnieniu w poszczególnych obszarach umownego poziomu wskaźników zadłużenia, co może skutkować podniesieniem marży, żądaniem dodatkowego zabezpieczenia, przedstawieniem programu naprawczego lub w skrajnym wypadku wypowiedzeniem umowy kredytowej przez Bank. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje wskaźniki i w przypadku pogorszenia się sytuacji podejmuje negocjacje z kredytodawcami. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

3.2.11. Ryzyko związane z płynnością

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności Grupy Kapitałowej zakłada bieżącą kontrolę i planowanie przepływów pieniężnych w Grupie Kapitałowej, w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, potrzebnych do finansowania bieżącej działalności.

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności, zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych), uwzględnia także prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w depozytach bankowych, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu zapadalności, tak aby nie miały negatywnego wpływu na bieżącą płynność Grupy Kapitałowej. Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

3.2.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji

Dokonywane lub planowane zmiany w przepisach prawa, w szczególności prawa gospodarczego, podatkowego oraz prawa pracy mogą stanowić czynnik ryzyka powodujący negatywne konsekwencje dla Centrum Medyczne ENEL- MED S.A. oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED. Podobne następstwa rodzą zmiany w interpretacji obowiązujących przepisów, w szczególności w odniesieniu do przepisów prawa podatkowego. Na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej pośrednio wpływają także regulacje dotyczące sektora publicznej służby zdrowia, w tym określające metody i zasady jej finansowania, jak również precyzujące możliwości przyjmowania przez segment państwowy pacjentów komercyjnych. W zależności od charakteru wprowadzonych zmian, mogą one mieć pozytywny albo negatywny wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz pozostałych podmiotów z branży.

W związku z trwającą w Polsce epidemią COVID-19 ustawodawca podjął szereg działań wprowadzających zmiany w obowiązującym prawie. Akty prawne uchwalone w celu zapobiegania skutkom epidemii koncentrują się na kilku płaszczyznach, z których najważniejszą jest wprowadzanie różnego rodzaju form pomocy przedsiębiorcom. Zgodnie z wprowadzonymi w marcu i kwietniu 2020 roku regulacjami prawnymi Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. – jako duży podmiot – jest uprawnione do bardziej ograniczonego zakresu pomocy w stosunku do podmiotów mniejszych. Sytuacja w zakresie zmian w regulacjach prawnych jest dynamiczna i wymaga bacznej obserwacji. Analiza dotychczasowo przyjętych rozwiązań wykazuje jednakże, że nie rodzą one zagrożeń, a szanse na uzyskanie środków na zmniejszenie negatywnego wpływu epidemii na Spółkę.

3.2.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku

Inwestorzy dostrzegają atrakcyjność polskiego rynku prywatnych usług medycznych, jak również dobre perspektywy dalszego rozwoju tej branży. Powyższe może skutkować wzrostem konkurencji ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw, co możemy zaobserwować po licznych transakcjach przejęć na polskim rynku usług medycznych. Jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. od wielu lat prowadzi działalność w otoczeniu konkurencyjnym, jednocześnie utrzymując wysoką dynamikę sprzedaży.

3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

3.4. Struktura własnościowa

3.4.1. Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariat Spółki prezentuje się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski ¹	6.674.100	28,3	6.674.100	28,3
Anna Maria Rozwadowska ¹	6.674.145	28,3	6.674.145	28,3
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny ²	3.600.000	15,3	3.600.000	15,3
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” ²	2.057.735	8,7	2.057.735	8,7
Jacek Jakub Rozwadowski ¹	1.013.474	4,3	1.013.474	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski ¹	972.650	4,1	972.650	4,1
Pozostali akcjonariusze	2.574.796	11	2.574.796	11

¹ pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 15.334.369 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.334.369 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

² Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 7 lipca 2020 r.

3.4.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu wskazani w poniższej tabeli akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski ¹	6.674.100	28,3	6.674.100	28,3
Anna Maria Rozwadowska ¹	6.674.145	28,3	6.674.145	28,3
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny ²	3.600.000	15,3	3.600.000	15,3
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” ²	2.057.735	8,7	2.057.735	8,7

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2020 r. posiadał 6.674.000 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 6.674.100 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), przez Annę Marię Rozwadowską, która na dzień 1 stycznia 2020 r. posiadała 6.673.950 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 6.674.145 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) oraz przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2020 r. posiadał 1.013.052 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 1.013.474 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Na skutek tych zmian w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu łączna liczba akcji posiadanych łącznie przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego także się zwiększyła – na dzień 1 stycznia 2020 r. liczba ta wynosiła 15.333.652 (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 15.334.369 akcji (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

W dniu 14 stycznia 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zawiadomienie zostało przekazane przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną zarządzającą Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Z przekazanego zawiadomienia wynikało, że Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w zawiadomieniu Fundusz ten po zmianie posiadał 3.552.842 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 15,08% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (z zawiadomienia wynikało, że przed zmianą Fundusz posiadał 3 337 627 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 14,16% akcji i głosów). Ponadto w drugim kwartale 2020 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Walne

¹ pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 15.334.369 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) uprawniających do oddania 15.334.369 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

² Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 7 lipca 2020 r.

Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r., z której wynika, że Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r. Fundusz ten posiada 3.600.000 akcji i głosów na WZA, co stanowi 15,28% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki.

Z otrzymanej przez Spółkę z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listy akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r. wynika także, że Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zmniejszył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r. Fundusz ten posiada 2.057.735 akcji i głosów na WZA, co stanowi 8,73% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 2.096.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 8,89% akcji i głosów).

3.4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu posiadały następującą liczbę akcji:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Anna Maria Rozwadowska ¹	6.674.145	28,3	6.674.145	28,3
Jacek Jakub Rozwadowski ¹	1.013.474	4,3	1.013.474	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski ¹	972.650	4,1	972.650	4,1

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską oraz Jacka Jakuba Rozwadowskiego (zmiany te zostały szczegółowo opisane w punkcie 3.4.2.). Na ich skutek w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu łączna liczba akcji posiadanych przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego się zwiększyła – na dzień 1 stycznia 2020 r. liczba ta wynosiła 15.333.652 (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 15.334.369 akcji (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych ze Spółką.

¹ pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 15.334.369 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.334.369 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

3.5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Centrum Medycznego ENEL-MED S.A., na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego ani wobec Spółki, ani wobec innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W ocenie Zarządu żadne z pojedynczych postępowań toczących się w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, ani też wszystkie postępowania łącznie, nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Spółki ani Grupy Kapitałowej.

3.6. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka, ani jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

POZOSTAŁE INFORMACJE

3.7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Spółka, ani jednostki od niej zależne nie udzielały istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki zaciągniętych przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej ENEL-MED. Poręczenia zobowiązań z tytułu kredytu były natomiast udzielane pomiędzy podmiotami w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED (poręczenia udzielane przez Enel Invest sp. z o.o. za zobowiązania Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. wynikające z kredytu). Zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej ENEL-MED polityką w zakresie udzielania zabezpieczeń majątkowych w postaci poręczeń, świadczenia tego typu pomiędzy podmiotami z Grupy są dokonywane nieodpłatnie, z uwzględnieniem zasady wzajemności i ekwiwalentności świadczeń.

WYKAZ PORĘCZEŃ UDZIELONYCH PRZEZ ENEL INVEST SP. Z O.O. ZA ZOBOWIĄZANIA CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A. Z UMÓW KREDYTU WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

PORĘCZYCIEL	DŁUŻNIK	UPRAWNIONY	DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	ZABEZPIECZANE ZOBOWIĄZANIE	KWOTA WIERZYTELNOŚCI ZABEZPIECZONEJ (W TYS. ZŁ)	KWOTA PORĘCZENIA (W TYS. ZŁ)
ENEL INVEST sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	18.11.2016 ¹	zobowiązania wynikające z umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r. z późniejszymi zmianami oraz z tytułu zawieranych w ramach tej umowy umów	27.000	43.200
ENEL INVEST sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	27.07.2017	zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy z dnia 27.07.2017 r. z późniejszymi zmianami	13.000	20.800
ENEL INVEST sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	09.08.2018	zobowiązania wynikające z umowy o kredyt pod hipotekę dla firm z dnia 25.03.2013 r. z późniejszymi zmianami	10.000	16.000
				ŁĄCZNIE	50.000	80.000

Spółka, ani jednostki od niej zależne, nie udzielały istotnych gwarancji.

¹ W dniu 17.12.2019 r. ENEL INVEST sp. z o.o. udzieliła dodatkowego solidarnego poręczenia za spłatę zobowiązań Spółki do kwoty 3.200.00,00 zł

3.8. Inne informacje, które zdaniem Spółki 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 Spółkę

W I półroczu 2020 r. nie wystąpiły żadne inne – poza tymi wskazanymi w punkcie 2.2 powyżej – istotne wydarzenia, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian ani takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

3.9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W kolejnych miesiącach trwania epidemii po okresie bilansowym Spółka podejmowała dalsze działania optymalizujące koszty operacyjne funkcjonowania placówek. Ograniczała zakup nowych środków trwałych oraz przesunęła w czasie inwestycje i remonty placówek.

W związku z ograniczeniem wydatków Spółki oraz brakiem istotnych problemów z windykacją należności, w okresie I półrocza, na dzień publikacji raportu nie wystąpiły istotne zatory płatnicze.

Spółka w sposób ciągły analizuje aktualną sytuację epidemiologiczną i wytyczne Ministerstwa Zdrowia, przygotowując plan działania na okres jesienno- zimowy, w którym epidemia COVID-19 nałoży się na okres infekcyjny.

Spółka stale dostosowuje działania do wytycznych GIS i jest gotowa na świadczenie usług w trybie ciągłym. Zapewnienie stałego dostępu do leczenia oraz regularnych badań profilaktycznych jest kluczowe. Zaniechania w powyższych aspektach mogą okazać się groźniejsze dla zdrowia niż COVID-19, dlatego pacjentom infekcyjnym jako pierwszy kontakt z lekarzem proponowana jest Teleporada oraz e-wizyty, a w uzasadnionych przypadkach - wizyta w placówce.

Minimalizując ilość osób z infekcjami przebywających w naszych oddziałach, stosując wypracowane zasady obsługi pacjentów w okresie epidemii, będziemy gotowi na świadczenie usług z zakresu konsultacji, diagnostyki, wykonywania niezbędnych zabiegów dla wszystkich pacjentów potrzebujących opieki medycznej.

3.10. Analiza wpływu MSSF 16 Leasing na wynik finansowy Spółki i Grupy

Wprowadzenie standardu rachunkowości MSSF 16 leasing spowodowało bardzo duże zmiany w sposobie prezentacji danych zarówno w rachunku zysku i strat, jak i bilansu Spółki i Grupy. Analiza danych finansowych bez wpływu MSSF 16 pozwala na porównanie bieżących wyników Spółki i Grupy z wynikami historycznymi, jak i lepiej odzwierciedla bieżącą sytuację operacyjną Spółki i Grupy.

W celach ułatwienia analizy wyniku operacyjnego Zarząd Spółki wprowadził alternatywne wskaźniki pomiaru wyników finansowych. Miarą wyników analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej stanowi: skorygowana EBIDTA oraz skorygowany zysk/strata przed opodatkowaniem.

JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. BEZ WPŁYWU MSSF 16:

RZiS	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2019	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2019	
Przychody ze sprzedaży	196 057	203 729	196 057	203 729	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	180 684	194 750	179 820	195 752	pomniejszone o amortyzację prawa do użytkowania oraz o rabaty czynszowe, powiększone o koszty związane z czynszami
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 372	8 979	16 237	7 977	
Pozostałe przychody operacyjne	3 303	985	1 805	6 195	
Koszty sprzedaży	5 858	6 195	5 858	4 570	
Koszty ogólnego zarządu	3 261	4 462	3 261	985	
Pozostałe koszty operacyjne	1 034	720	1 034	720	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 523	-1 413	7 889	-2 523	
Przychody finansowe	267	1 643	267	0	korekta o przychody z tytułu rabatów czynszowych/różnic kursowych z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	11 664	4 526	755	976	korekta o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 875	-4 296	7 401	-3 499	
Podatek dochodowy	-901	7	1 144	85	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 974	-4 303	6 257	-3 584	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-1 974	-4 303	6 257	-3 584	
Amortyzacja	28 428	27 970	10 154	10 026	pomniejszona o amortyzację prawa do użytkowania
EBITDA	34 682	26 292	17 272	7 238	

POZOSTAŁE INFORMACJE

AKTYWA	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	
Aktywa trwałe	396 559	419 617	175 876	183 989	
Rzeczowe aktywa trwałe	115 935	124 243	116 389	124 243	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	221 545	236 035			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	7 689	7 219	7 689	7 219	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	51 000	51 940	51 000	51 940	
Pozostałe aktywa trwałe	390	180	797	587	
Aktywa obrotowe	37 913	36 190	39 758	36 190	
AKTYWA RAZEM	434 472	455 807	215 634	220 179	

POZOSTAŁE INFORMACJE

PASywa	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	
Kapitał własny	103 190	103 733	114 158	104 452	
Kapitał zakładowy	23 567	23 567	23 567	23 567	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 886	24 886	24 886	24 886	
Pozostałe kapitały	47 800	47 800	47 800	47 800	
Niepodzielony wynik finansowy	8 911	11 783	11 649	11 783	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 974	-4 303	6 257	-3 584	
Zobowiązanie długoterminowe	217 041	234 968	22 788	32 468	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	12 054	22 597	12 054	22 597	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych					
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	12 054	22 597	12 054	22 597	
Zobowiązania leasingowe	196 452	202 898	154	320	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Inne zobowiązania długoterminowe					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 479	3 847	4 523	3 925	zmiana kwoty podatku odroczonego
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 253	5 007	5 253	5 007	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	803	619	803	619	
Pozostałe rezerwy					
Zobowiązania krótkoterminowe	114 241	117 106	78 688	83 259	
Kredyty i pożyczki	27 800	40 737	27 800	40 737	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych	14 110	13 595	14 110	13 595	
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	13 690	27 141	13 690	27 141	
Zobowiązania leasingowe	35 789	33 631	236	425	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania handlowe	32 206	30 322	32 206	29 681	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	525				
Pozostałe zobowiązania	13 320	10 031	14 756	10 031	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 846	641	935	641	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 755	1 744	2 755	1 744	
PASYWA RAZEM	434 472	455 807	215 634	220 179	

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED BEZ WPŁYWU MSSF 16:

RZIS	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2019	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2019	
Przychody ze sprzedaży	196 104	203 791	196 104	203 791	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	181 512	194 329	181 317	195 871	pomniejszone o amortyzację prawa do użytkowania oraz o rabaty czynszowe, powiększone o koszty związane z czynszami
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 592	9 461	14 786	7 919	
Pozostałe przychody operacyjne	3 317	1 112	1 854	1 112	
Koszty sprzedaży	5 858	6 195	5 858	6 195	
Koszty ogólnego zarządu	3 563	4 764	3 563	4 764	
Pozostałe koszty operacyjne	1 034	721	1 034	721	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 454	-1 107	6 186	-2 649	
Przychody finansowe	330	2 059	330	477	korekta o przychody z tytułu rabatów czynszowych/różnic kursowych z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	11 345	5 164	1 193	2 038	korekta o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 561	-4 212	5 323	-4 210	
Podatek dochodowy	-1 284	-2	1 169	244	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 277	-4 210	4 153	-4 454	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-2 277	-4 210	4 153	-4 454	
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym					
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-2 277	-4 210	4 154	-4 454	
Amortyzacja	28 681	26 901	12 253	12 092	pomniejszona o amortyzację prawa do użytkowania
EBITDA	33 851	25 403	17 618	9 052	

POZOSTAŁE INFORMACJE

AKTYWA	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	
Aktywa trwałe	354 013	376 989	156 261	168 079	
Rzeczowe aktywa trwałe	130 947	69 160	141 199	152 881	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	208 004	292 632			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	6 923	6 452	6 923	6 452	
Wartość firmy	766	766	766	766	
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1	1	1	1	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	1 847	3 047	1 847	3 047	
Pozostałe aktywa finansowe	5 135	4 750	5 135	4 750	
Pozostałe aktywa trwałe	390	180	390	180	
Aktywa obrotowe	46 788	43 484	48 159	43 484	
AKTYWA RAZEM	400 800	420 473	204 420	211 562	

POZOSTAŁE INFORMACJE

PASYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2019	
Kapitał własny	99 937	100 465	108 860	100 221	
Kapitał zakładowy	23 567	23 567	23 567	23 567	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 886	24 886	24 886	24 886	
Pozostałe kapitały	51 068	51 060	51 068	51 060	
Niepodzielony wynik finansowy	2 695	5 163	5 187	5 163	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 277	-4 210	4 154	-4 454	
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1	-1	-1	-1	
Zobowiązanie długoterminowe	205 909	221 367	32 614	42 648	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	12 054	22 597	12 054	22 597	
Zobowiązania leasingowe	183 439	187 055	7 691	8 090	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Inne zobowiązania długoterminowe	1 049	1 049	1 049	1 049	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 559	4 170	5 013	4 415	zmiana kwoty podatku odroczonego
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 004	5 877	6 004	5 877	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	803	619	803	619	
Zobowiązania krótkoterminowe	94 955	98 641	62 945	68 694	
Kredyty i pożyczki	13 690	27 141	13 690	27 141	
Zobowiązania leasingowe	32 880	30 892	871	945	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania handlowe	29 657	27 753	29 657	27 753	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	525		525		
Pozostałe zobowiązania	13 426	10 295	13 426	10 295	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 021	816	2 021	816	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 755	1 744	2 755	1 744	
PASYWA RAZEM	400 800	420 473	204 420	211 562	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Zarząd Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. oświadcza, że półroczne sprawozdanie z działalności Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.:

PODPISANO KWALIFIKOWANYM
PODPISEM ELEKTRONICZNYM

JACEK JAKUB ROZWADOWSKI
PREZES ZARZĄDU

PODPISANO KWALIFIKOWANYM
PODPISEM ELEKTRONICZNYM

PIOTR ARTUR JANASZEK-SEYDLITZ
CZŁONEK ZARZĄDU

PODPISANO KWALIFIKOWANYM
PODPISEM ELEKTRONICZNYM

BARTOSZ ADAM ROZWADOWSKI
CZŁONEK ZARZĄDU

Warszawa, dnia 29 września 2020 r.

