

The logo for enel-med, featuring the text "enel-med" in white lowercase letters inside a dark green oval.

enel-med

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
W I PÓŁROCZU 2023 ROKU**

Warszawa, 27 września 2023 r.

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENEL-MED	4
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	4
1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.....	5
1.3. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej	5
2. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU	7
2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	7
2.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	10
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	14
3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	14
3.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	14
3.2.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki.....	14
3.2.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	14
3.2.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	15
3.2.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta	15
3.2.5. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	15
3.2.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	16
3.2.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	16
3.2.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych	17
3.2.9. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych	17
3.2.10. Ryzyko kredytowe	18
3.2.11. Ryzyko związane z płynnością	18
3.2.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji	19
3.2.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku	19
3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	20
3.4. Struktura własnościowa	20
3.4.1. Struktura akcjonariatu.....	20

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	21
3.4.3.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	23
3.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności	23
3.6.	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	24
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	24
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	25
3.9.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26
4.	ANALIZA WPŁYWU MSSF 16 LEASING NA WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI I GRUPY	27
5.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	33

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENEL-MED

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2023 r. 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;
- 4) Dental Nobile Clinic sp. z o.o., w imieniu której działał Zarząd w osobie: Bartosz Adam Rozwadowski jako Prezes Zarządu.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.:

Nazwa spółki	Zakres działalności	Udział procentowy Spółki (bezpośrednio lub pośrednio) w tym podmiocie		
		według stanu na dzień 31 marca 2023 r.	według stanu na dzień 1 stycznia 2023 r.	według stanu na dzień 31 grudnia 2022 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%
Dental Nobile Clinic sp. z o.o.	Ochrona zdrowia	100%	100%	100%

Jednostkami stowarzyszonymi są:

- 1) Metson sp. z o.o., w której Enel Invest sp. z o.o. posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym oraz

- 2) Delina sp. z o.o., w której Enel Invest sp. z o.o. również posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym.

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku

W I półroczu 2023 r. Enel Invest sp. z o.o., spółka zależna Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., w której Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. posiada 100% udziałów, nabyła 20% udziałów w Delina sp. z o.o.

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 ponad 1600 placówkach, w tym w 54 placówkach Grupy Enel-Med, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, szpital w Warszawie, trzy kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, trzy kliniki medycyny estetycznej ESTELL oraz przychodnie przyzakładowe. Wszystkie oddziały firmy znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurowcach) w dziesięciu dużych miastach: w Warszawie (oddziały Atrium, Arkadia, Blue City, Domaniewska, Centrum, Młociny, Postępu, Puławska, Promenada, Przyokopowa, Ursus, Wilanów, Home Park Targówek, Galeria Północna, Zacisze, Forest, Klif, Warsaw Spire, Widok Towers, dwie kliniki medycyny sportowej – Łazienkowska, Galeria Młociny, trzy kliniki medycyny estetycznej ESTELL w budynkach Senator, Klif, Forest), Krakowie (oddziały Galeria Krakowska, Klimeckiego, Wadowicka), Poznaniu (oddziały Kupiec Poznański, Galeria Malta), Tarnowie Podgórnym (oddział Tarnowo Podgórne), Łodzi (oddziały wieloprofilowe Manufaktura i React oraz placówka ENEL-SPORT), Gdańsku (oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (oddział Alfa Plaza), we Wrocławiu (oddziały Arkady Wrocławskie, Szczytnicka, West Gate), w Katowicach (oddziały Chorzowska, Ligocka) i w Sochaczewie (oddział Sochaczew). 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, Nowy Józefosław, Tczew oraz w Łodzi.

Spółka prowadzi dom opieki nad osobami starszymi Willa Łucja w Warszawie. W ośrodku tym realizowane są usługi z zakresu stałej i czasowej opieki senioralnej oraz turnusy rehabilitacyjne.

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 i oddział Zacisze) 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 Zacisze 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;
- opiekę senioralną.

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

Enel Invest sp. z o.o. – spółka zależna

Enel Invest sp. z o.o. jest spółką zależną od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. Spółka prowadzi działalność m.in. 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.

Dental Nobile Clinic sp. z o.o. – spółka zależna

Dental Nobile Clinic sp. z o.o. była spółką zależną od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. Spółka do 1 sierpnia 2023 r., czyli do dnia, w którym nastąpiło połączenie przez przejęcie tej spółki przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., prowadziła działalność w zakresie specjalistycznego leczenia m.in. z zakresu: ortodoncji, stomatologii, chirurgii stomatologicznej, protetyki oraz implantologii.

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.

Delina sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona

Delina 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. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

STYCZEŃ 2023

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 16.01.2023 r. pomiędzy Spółką jako Kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. jako Kredytodawcą został zawarty aneks do Umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r.

Zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową przedłużył przyznany Spółce globalny limit w kwocie 27.000.000,00 PLN na okres do 16.01.2024 r. Kredyt będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a oprocentowanie oparte jest, co do zasady, na zmiennej stopie

procentowej WIBOR 1M plus marża Banku. W ramach przyznanego globalnego limitu ustalono sublimit na gwarancje bankowe do kwoty 12.000.000,00 PLN.

W aneksie Strony postanowili, że zabezpieczenie roszczeń z tytułu umowy o linię wieloproduktową stanowi:

- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z umowy o linię wieloproduktową oraz umów zawartych w związku z lub na podstawie umowy o linię wieloproduktową oraz wszelkich innych umów zawieranych lub dokumentów wystawianych w związku z lub na podstawie umowy o linię wieloproduktową, do maksymalnej kwoty 43.200.000,00 PLN, w którym zastrzeżono, że Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi do 16.01.2030 r.;
- hipoteka na I miejscu do kwoty 49.700.000,00 PLN na nieruchomości należącej do Spółki położonej w Warszawie przy ul. Gilarskiej 86C wraz z cesją praw do umowy ubezpieczenia;
- poręczenie udzielone przez ENEL INVEST spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka zależna) do kwoty 43.200.000,00 PLN do dnia 16.07.2027 r. oraz oświadczenie ENEL INVEST spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z poręczenia, do maksymalnej kwoty 43.200.000,00 PLN, w którym zastrzeżono, że Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi do 16.07.2030 r.

MAJ 2023

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na dzień 22 czerwca 2023 r.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) § 1 i 2 k.s.h., zwołał w dniu 15.05.2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 22.06.2023 r.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej i umowy znaczącej

W dniu 17.05.2023 r. pomiędzy Spółką jako zleceniodawcą oraz Diagnostyka Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie jako zleceniobiorcą został zawarty aneks do Umowy współpracy z dnia 19.05.2020 r. dotyczącej wykonywania świadczeń zdrowotnych w zakresie diagnostyki laboratoryjnej. Zawarty aneks przedłużył okres trwania Umowy do lat 6, tj. do dnia 18.05.2026 r., 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 Aneksu po tym

okresie (po upływie 9 lat od dnia jej zawarcia) Umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony. Ostateczna wartość Aneksu uzależniona będzie od liczby badań laboratoryjnych zleconych w oparciu o Umowę (cennik badań laboratoryjnych) i może wynieść około 34.303.477,00 zł netto w okresie kolejnych 3 lat, tj. od dnia zawarcia Aneksu do dnia 18.05.2026 r.

Tego samego dnia pomiędzy Spółką jako zleceniodawcą oraz Diagnostyka Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie jako zleceniobiorcą została również zawarta Umowa o współpracy między Stronami związanej z udzielaniem świadczeń zdrowotnych w zakresie diagnostyki laboratoryjnej (wykonywaniem Badań oraz ewentualnym wykonywaniem usług z nimi związanych) dla pacjentów Spółki realizowanych w placówkach zleceniobiorcy. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 18 maja 2026 r., 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. Po tym okresie Umowa dodatkowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony. Ostateczna wartość Umowy uzależniona będzie od liczby badań laboratoryjnych zleconych w oparciu o umowę i może wynieść około 3.800.000,00 zł netto w okresie 3 lat.

Na moment zawarcia ww. umów pomiędzy Spółką a Diagnostyka Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie suma zobowiązań z tytułu ww. umów wynosiła łącznie ok. 38.103.477,00 zł netto w okresie kolejnych 3 lat.

Połączenie Centrum Medyczne ENEL-MED Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie oraz Dental Nobile Clinic Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piasecznie

W dniu 14 marca 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu działań restrukturyzacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED, mających na celu przejęcie przez Spółkę zależnej od niej spółki, tj. Dental Nobile Clinic spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piasecznie. Zaplanowano przeprowadzenie uproszczonego połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 w. zw. z art. 516 § 5 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Dental Nobile Clinic spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje Spółki. Przeprowadzenie połączenia w trybie uproszczonym jest możliwe z uwagi na to, że Spółka posiadała 100% udziałów w Dental Nobile Clinic sp. z o.o.

W dniu 21 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki oraz Zarząd Dental Nobile Clinic spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzili i uzgodnili plan połączenia spółek. Plan połączenia został złożony przez obie spółki do sądu rejestrowego. Plan połączenia został również udostępniony na stronach internetowych spółek.

W dniu 22 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dental Nobile Clinic spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. art. 516 § 6 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Dental Nobile Clinic spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na Emitenta (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. Połączenie zostało dokonane w trybie uproszczonym na warunkach określonych w planie połączenia uzgodnionym i przyjętym w dniu 21 kwietnia 2023 r. przez Zarządy obu łączących się spółek. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej, zaś spółka przejmowana została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 21 września 2023 r.

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

W I półroczu 2023 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 296 mln zł (wzrost o 25,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 r.). Wpływy z abonamentów (Enel-Care oraz Medi Care) wyniosły w analizowanym okresie 177 mln zł, co stanowi 61% łącznej sprzedaży. W ramach obszaru usług komercyjnych (FFS) od pacjentów indywidualnych Spółka zanotowała w pierwszym półroczu 2023 r. wzrost o 20% (do 70 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku 2022 r.

Warto zwrócić uwagę również na duży wzrost przychodów z NFZ (87% wzrostu r/r) oraz towarzystw ubezpieczeniowych (70% wzrostu r/r).

W celu utrzymania wysokiej dynamiki wzrostu przychodów konieczny jest stały rozwój potencjału operacyjnego Spółki. W pierwszym półroczu 2023 r. Grupa ENEL-MED otworzyła kolejne dwie placówki w Warszawie.

Dnia 11 stycznia 2023 r. uruchomiony został nowy oddział enel-med. W nowoczesnej wieloprofilowej placówce w wieżowcu Widok Towers przy Al. Jerozolimskich 44 na pacjentów czeka wybitne grono specjalistów, sprzęt diagnostyczny najnowszej generacji oraz wyjątkowo szerokie spektrum usług medycznych. Nowy oddział to 1300 m², na które składa się wielospecjalistyczna przychodnia, klinika stomatologiczna, Centrum Psychoterapii oraz nowy koncept – Wysokospecjalistyczne Centrum Okulistyczne.

Na powierzchni ponad 1300 m² do dyspozycji pacjentów są specjaliści z zakresu: interny, chirurgii, endokrynologii, ginekologii, kardiologii, nefrologii, pulmonologii, dermatologii, alergologii, laryngologii oraz ortopedii.

W placówce dostępnych jest także 6 gabinetów stomatologicznych, w których można skorzystać z usług higienistki stomatologicznej, stomatologa zachowawczego, pedodonty, chirurga stomatologa, implantologa, protetyka, ortodonta, endodonta, periodontologa, a także stomatologa estetycznego. Pacjenci mogą także wykonać na miejscu kompleksową diagnostykę m.in. pantomogram, RTG stomatologiczne i wewnątrzustne, telorentgenogram czy tomografię stożkową (CBCT).

Oferta oddziału Widok Towers obejmuje dodatkowo 2 gabinety – zabiegowy i do przeprowadzania USG, przeznaczone do wykonywania badań diagnostycznych, takich jak EKG, Holter, USG Doppler, USG ogólne i USG ginekologiczne oraz 2 punkty zabiegowe służące zabiegom pielęgniarstwu, badaniom laboratoryjnym, pobieraniu krwi i wykonywaniu szczepień.

W nowej placówce pacjenci zadbają także o swoje zdrowie psychiczne. W nowym Centrum Psychoterapii znajdują się 4 gabinety dedykowane wyłącznie psychologii, psychoterapeutyce i psychiatrii.

W oddziale enel-med Widok Towers mieści się wyskospecjalistyczne centrum okulistyczne, w ramach którego wykonywane są innowacyjne zabiegi laserowe, rozszerzona diagnostyka oka oraz specjalistyczne konsultacje, zarówno dla dorosłych, jak i najmłodszych pacjentów. Przy pomocy najnowszej generacji sprzętu okulistycznego zespół medyczny diagnozuje i leczy wady wzroku, zaćmę, jaskrę, zespół suchego oka, a także wszelkie choroby siatkówki, rogówki, naczyńówki czy plamki żółtej oraz zaburzenia powierzchni oka i retinopatię cukrzycową.

Oddział enel-med Widok Towers jest przystosowany do potrzeb osób z niepełnosprawnościami.

Dnia 1 czerwca 2023 r. Spółka otworzyła nową placówkę z myślą o małych pacjentach zlokalizowaną w centrum handlowym Westfield Arkadia przy Al. Jana Pawła II 82.

Filarem placówki jest profesjonalna kadra medyczna wszystkich kluczowych z punktu widzenia rozwoju młodego organizmu specjalności oraz zaawansowany sprzęt medyczny.

Na powierzchni 886 m² oferujemy naszym pacjentom dostęp do specjalistów dziecięcych, takich jak pediatra, alergolog, okulista, ginekolog, laryngolog, neurolog, ortopeda, psycholog, seksuolog, dermatolog, diabetolog, dietetyk, endokrynolog.

Wyróżnikiem oddziału jest pracownia diagnostyczna umożliwiająca wykonanie badania EEG, które pozwala w nieinwazyjny sposób zbadać czynność mózgu w przypadku podejrzenia padaczki, problemów z pamięcią, bólów głowy i omdleń oraz wielu innych zaburzeń neurologicznych. Przy pracowni został zaprojektowany pokój wyciszenia i relaksu, aby rodzic z dzieckiem mieli pełen komfort przygotowania do badania. Do dyspozycji pacjentów jest również pracownia audiometryczna do badań słuchu, wyposażona w kabinę audio oraz sprzęt do badań ABR i ASSR – sprzęt do badań potencjałów słuchowych. W ofercie placówki jest też pełna gama badań laboratoryjnych, zabiegi ambulatoryjne, odczulanie oraz szczepienia.

Wysłuchując się w aktualne problemy młodzieży związane ze zdrowiem psychicznym, w oddziale udzielane jest wsparcie w leczeniu depresji, nerwic, stanów lękowych, zaburzeń odżywiania oraz uzależnień.

Wzmocniona działalność inwestycyjna, jaką prowadziła Spółka i Grupa Kapitałowa w 2022 roku i na początku 2023 r. wiąże się ze zwiększeniem wydatków ponoszonych jednorazowo w momencie uruchomienia inwestycji, wzrostem kosztów stałych (czynsze, administracja placówek itp.). W naturalny sposób wpływa to na pewne obniżenie rentowności w pierwszym okresie po uruchomieniu każdej inwestycji. Aby utrzymać ten negatywny efekt pod kontrolą, Zarząd Spółki na bieżąco kontroluje sytuację ekonomiczną Spółki i Grupy Kapitałowej oraz stopień realizacji biznesplanów przygotowanych dla nowych inwestycji.

W pierwszej połowie 2023 r. Spółka kontynuowała swoją działalność operacyjną, utrzymując wysoki standard obsługi i dopasowując ofertę do potrzeb pacjentów. Grupa przeprowadziła szereg kampanii informacyjnych, których zadaniem była promocja profilaktyki oraz nowoczesnych metod diagnostycznych i zabiegów medycznych. W pierwszej połowie br. prowadzone były akcje upowszechniające kompleksowe badania profilaktyczne dla całej rodziny, promujące specjalną ofertę diagnostyki ginekologicznej dla kobiet przy okazji Dnia Kobiet i Dnia Matki.

Silny wzrost inflacji, jaki obserwujemy w Polsce od połowy 2021 r., przekłada się na duży wzrost kosztów działalności Spółki i Grupy. Wzrosty kosztów widoczne są zarówno w wypadku kosztów bezpośrednich wykonania usług, takich jak wynagrodzenia personelu medycznego i materiałów medycznych, jak i kosztów pośrednich związanych z prowadzeniem placówek, takich jak media, usługi obce, zakupy wyposażenia i materiałów gospodarczych. Duży wpływ na wyniki Spółki mają również wahania kursu EUR wobec złotego. Większość umów czynszowych zawartych przez Spółkę i Grupę nominowana jest w EUR. Zmiany kursu EUR mają istotny wpływ na wysokość czynszów, a w rezultacie na koszty i marżowość świadczonych usług. Kolejnym istotnym elementem wpływającym na marżowość Spółki i Grupy jest wysokość stóp procentowych. Spółka korzysta z kredytów bankowych

w celu częściowego finansowania swoich inwestycji i bieżącej działalności. Wzrost stóp procentowych powoduje zwiększenie kosztów finansowych Spółki, a w rezultacie spadek marżowości. Opisane powyżej czynniki wpływają na obniżenie rentowności świadczonych przez Spółkę usług i pogorszenie wyników finansowych Spółki i Grupy. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie negatywnych skutków tych czynników na działalność Spółki i Grupy. Działania te obejmują zarówno ograniczenia kosztów działalności, jak i zwiększanie przychodów poprzez dostosowanie cen usług do aktualnej sytuacji rynkowej. Większość umów abonamentowych, jakie zawarła Spółka ze swoimi klientami pozwala na okresową indeksację cen. Trzeba jednak pamiętać, że jest to mechanizm rozłożony w czasie i uzyskane w wyniku tych zmian dodatkowe przychody nie są w stanie w pełni zrekomensować wzrostów kosztów świadczonych usług.

Jednym z istotniejszych zdarzeń o nietypowym charakterze mogącym wpłynąć na działalność i wyniki Grupy jest wojna trwająca od 2022 r. na terytorium Ukrainy. Wprawdzie Grupa, działając tylko na rynku polskim i korzystając z krajowych zasobów (polski personel medyczny, krajowi dostawcy i odbiorcy), nie jest bezpośrednio narażona na negatywne skutki tych wydarzeń, jednak należy pamiętać, że globalne zmiany gospodarcze (wzrost kursu EUR wobec złotówki, wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych) w dłuższej perspektywie mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację i stara się jak najszybciej podejmować decyzje mające na celu zminimalizowanie wpływu tych negatywnych czynników na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki.

Istotną część przychodów z Narodowego Funduszu Zdrowia stanowi wynagrodzenie za nadwykonania usług medycznych. Spółka ma możliwość wykonania większej ilości usług niż zakładały to pierwotne limity. Czynności te są zgłaszane i fakturowane każdorazowo po zakończeniu kwartału. Płatność za nadwykonania automatycznie zwiększa przyznany spółce limit w momencie zgłoszenia nadwykonań, a następnie podlega wypłacie, można te przychody uważać za pewne. W celu zrównania w czasie przychodów i kosztów związanych z tymi świadczeniami Spółka zdecydowała się na wykazywanie tych przychodów w miesiącu, w którym następuje realizacja usługi i w którym ponoszone są koszty związane z tą usługą. W tym celu zakładana jest rezerwa na przyszłe przychody. Zmiana ta została wprowadzona od maja 2023 r. W drugim kwartale 2023 r. utworzono rezerwę na niezafakturowane jeszcze przychody z NFZ zrealizowane w tym roku (okres od stycznia do czerwca 2023 r.).

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka konsoliduje metodą pełną spółki Enel Invest sp. z o.o., Pro Care sp. z o.o. oraz Dental Nobile Clinic sp. z o.o., zaś metodą praw własności spółkę Metson sp. z o.o. oraz Delina sp. z o.o. (jednostki stowarzyszone).

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku. Natomiast szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 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 abonamentów medycznych stanowi znaczące źródło przychodów Spółki (61% 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 około 5000 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 InterRisk) oraz klientom indywidualnym. Spółka zawarła 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 2023 roku stanowiła jedynie 5,5% 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

Spółka 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 bądź też ograniczyć działalność w określonych obszarach, 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), które zostały wdrożone w trakcie pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2 w 2020 r., a

także były po części wykorzystane w roku 2009 w obliczu zagrożenia wirusem A/H1N1. Główne zasady opracowanego planu pandemicznego obejmują: opracowanie ścieżki postępowania z pacjentem podejrzanym o zakażenie, zmiany organizacji pracy oddziałów, wprowadzenie zasad bezpiecznej pracy w okresie epidemii lub pandemii, prowadzenie akcji promujących zachowania prozdrowotne oraz minimalizujących ryzyko zakażenia, wprowadzenie szybkich testów diagnostycznych, dających możliwość różnicowania infekcji wirusowych, skrócenie czasu przyjęć poszczególnych pacjentów w okresie wzmożonej liczby wizyt w celu zminimalizowania kontaktu wysokiego narażenia.

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 9001:2015.

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 (5,5% przychodów ze sprzedaży Spółki).

W obecnej sytuacji działań wojennych na terenie Ukrainy i sporej niepewności geopolitycznej oraz gospodarczej na świecie, można spodziewać się pewnego osłabienia rozwoju gospodarki w Polsce. Spodziewany jest wzrost inflacji 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. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną w Polsce i stara się jak najszybciej podejmować działania mające zminimalizować negatywny wpływ zewnętrznych czynników na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

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 MSSF 16. 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 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl podwyżek stóp procentowych. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania stopa WIBOR 1M

wynosi 6,34%. 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 renegocjacje 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 Spółki zakłada bieżącą kontrolę i planowanie przepływów pieniężnych w Spółce, w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, potrzebnych do finansowania bieżącej działalności.

Spółka 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 Spółki. Celem Spółki 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.

W roku 2023 Spółka rozważa również zmianę struktury zadłużenia w wyniku zaciągnięcia nowych kredytów długoterminowych, co dodatkowo powinno poprawić bieżącą płynność Spółki.

Korzystnie wpływa to na zmniejszenie ryzyka Spółki związanego z płynnością finansową.

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.

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. Spółka i jej Grupa Kapitałowa od wielu lat prowadzą 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 2023 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*	6.274.415	22,19	6.274.415	22,19
Anna Maria Rozwadowska*	6.274.362	22,19	6.274.362	22,19
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”**	4.931.844	17,44	4.931.844	17,44
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4.727.215	16,72	4.727.215	16,72
Allianz Polska OFE**	1.769.000	6,26	1.769.000	6,26
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.050.096	3,71	1.050.096	3,71
Bartosz Adam Rozwadowski*	1.008.650	3,57	1.008.650	3,57
Pozostali akcjonariusze	2.244.697	7,94	2.244.697	7,94

* 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 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 22 czerwca 2023 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 *	6.274.415	22,19	6.274.415	22,19
Anna Maria Rozwadowska*	6.274.362	22,19	6.274.362	22,19
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”**	4.931.844	17,44	4.931.844	17,44
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4.727.215	16,72	4.727.215	16,72
Allianz Polska OFE**	1.769.000	6,26	1.769.000	6,26

* 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 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 22 czerwca 2023 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego nie uległ zmianie.

W dniu 09.01.2023 r. Zarząd Spółki powziął informację o wpłynięciu do Spółki zawiadomienia od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym, dalej Allianz OFE, oraz Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym, dalej Allianz DFE, o którym mowa w art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz OFE i Allianz DFE poinformowało, iż w wyniku połączenia, w dniu 30.12.2022 r. ze spółką Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna

zarządzającą Drugim Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (Drugi Allianz OFE), udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się powyżej 5%. Według informacji wskazanej w zawiadomieniu Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE posiadały na tamten moment łącznie 1 769 798 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,26% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki.

Ponadto, w dniu 16.05.2023 r. Zarząd powziął informację o wpłynięciu do Spółki zawiadomienia od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym, dalej Allianz OFE, o którym mowa w art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz OFE poinformowało, iż w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (Drugi Allianz OFE) w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz OFE udział w ogólnej liczbie głosów spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na rachunkach Allianz OFE wynosił powyżej 5%. Według informacji wskazanej w zawiadomieniu Allianz OFE posiadało na tamten moment łącznie 1 769 798 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,26% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki.

W drugim kwartale 2023 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 22 czerwca 2023 r., z której wynikało, że:

- 1) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 22 czerwca 2023 r. Fundusz ten posiadał 4.931.844 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 17,44% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 4.930.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 17,43% akcji i głosów);
- 2) 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 22 czerwca 2023 r. Fundusz ten posiadał 4.727.215 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 16,72% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 4.700.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 16,62% akcji i głosów);

- 3) Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 22 czerwca 2023 r. Fundusz ten posiadał 1.769.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,26% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 1.769.798 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,26% 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*	6.274.362	22,19	6.274.362	22,19
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.050.096	3,71	1.050.096	3,71
Bartosz Adam Rozwadowski*	1.008.650	3,57	1.008.650	3,57

* 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 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego nie uległ zmianie.

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.

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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

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 Medyczne 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 2023 r.

Poręczyciel	Dłużnik	Uprawniony	Data udzielenia poręczenia	Zabezpieczone zobowiązanie	Kwota wierzytelności zabezpieczonej (w tys. zł)	Kwota poręczenia (w tys. zł)	Okres na jaki poręczenie zostało udzielone
ENEL INVEST Sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	18.11.2016*	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	Do 16.07.2027 r.

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	Do 20.01.2024 r.
ŁĄCZNIE					37.000	59.200	

* 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.

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

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

Wyniki finansowe Spółki charakteryzują się dużą zmiennością w czasie. Mają na to wpływ zarówno czynniki zewnętrzne (np. epidemie, okresy wzmożonych zachorowań czy zmiany zachowań konsumentów), jak również zmiany zachodzące w Spółce i jej Grupie Kapitałowej (np. otwieranie nowych placówek). Spółka i jej Grupa Kapitałowa na bieżąco analizują zarówno czynniki zewnętrzne, jak i czynniki wewnętrzne i podejmują niezbędne działania. Ze względu jednak na złożoność tych czynników, ich wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki jest trudny do przewidzenia.

W pierwszym półroczu 2023 r. na terenie Polski obowiązywał nadal stan zagrożenia epidemicznego, co skutkowało utrzymaniem stosowania wszystkich wytycznych i zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego oraz Ministerstwa Zdrowia w oddziałach enel-med. Stan zagrożenia epidemicznego został zniesiony w dniu 1 lipca 2023 r. Pomimo panującego stanu zagrożenia epidemicznego, zauważalny był powrót pacjentów do oddziałów w szczególności w obszarze usług Fee For Service (FFS). W tym obszarze Spółka zanotowała w pierwszym półroczu 2023 r. wzrost o 20% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. W obecnej strukturze finansowej większość przychodów Grupy nadal pochodzi ze sprzedaży usług abonamentowych dla klientów i osób prywatnych (61% w pierwszym półroczu 2023 r.). Ten segment również dynamicznie rozwija się w bieżącym roku finansowym. Przychody z abonamentów od klientów korporacyjnych i prywatnych wzrosły w pierwszym półroczu 2023 r. o 18,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły żadne inne – poza wskazanymi wyżej oraz w punkcie 2.2 – 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 emitenta.

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

Spółka planuje wznowienie inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci przychodni wielospecjalistycznych oraz klinik stomatologicznych. Za główny kierunek rozwoju Spółki został obrany obszar usług FFS, tj.: stomatologia specjalistyczna, medycyna specjalistyczna i diagnostyka obrazowa.

Wobec stałego wzrostu rynku prywatnych usług medycznych w kolejnych latach planowana jest modernizacja i otwarcie kolejnych oddziałów i placówek.

W przyszłości Spółka planuje rozszerzyć sieć przychodni wielospecjalistycznych z pracowniami rezonansów magnetycznych. Wysokospecjalistyczna diagnostyka obrazowa stanowi, coraz częściej, podstawowy element procesu diagnostycznego nie tylko w ortopedii, czy neurologii, ale również w laryngologii.

Analiza sytuacji na rynku opieki medycznej pozwala na stwierdzenie coraz większego zainteresowania abonamentami indywidualnymi – sprzedaż tej oferty w Spółce w pierwszym półroczu 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 11%. Chęć zapewnienia bieżącego dostępu do opieki medycznej powoduje, że klienci B2C są skłonni do samodzielnego finansowania wydatków w obszarze ochrony zdrowia.

Konsekwentnie, Spółka zakłada inwestycje w nowe technologie. W szczególności dotyczy to tzw. telemedycyny, która zyskała na znaczeniu w okresie ostatniej pandemii. Ponadto, Grupa Kapitałowa planuje rozwój systemów teleinformatycznych, mających na celu dalsze usprawnienie obsługi klienta oraz optymalizację kosztów – m.in. dalszy rozwój aplikacji mobilnej, systemu medycznego czy portalu dla kontrahentów. Jako istotny obszar inwestycyjny Spółka postrzega również platformy marketing automation oraz e-commerce, mające na celu zwiększenie sprzedaży online oraz zwiększenie efektywności wykorzystania budżetów marketingowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd ocenia aktualną i przewidywaną sytuację gospodarczą i finansową Spółki jako stabilną i nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, ani nie widzi zagrożeń dla płynności czy też ograniczonej wypłacalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4. 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.

W celach ułatwienia analizy wyniku operacyjnego Zarząd Spółki wprowadził alternatywne wskaźniki pomiaru wyników finansowych. Miarę wyników analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej stanowi: **EBITDA, EBITDA skorygowana, EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF 16, EBITDA skorygowana z wyłączeniem wpływu MSSF 16 oraz zysk/strata przed opodatkowaniem z wyłączeniem wpływu MSSF 16.**

EBITDA, jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja EBITDA i EBITDA skorygowana stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

EBITDA – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

EBITDA skorygowana – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF 16 – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości

udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej oraz z wyłączeniem amortyzacji i odsetek od prawa do użytkowania pomniejszoną o wartość brutto ponoszonych w okresie opłat wynikających z umów czynszowych.

EBITDA skorygowana z wyłączeniem wpływu MSSF 16 – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej oraz z wyłączeniem amortyzacji i odsetek od prawa do użytkowania pomniejszoną o wartość brutto ponoszonych w okresie opłat wynikających z umów czynszowych.

Zysk/Strata przed opodatkowaniem z wyłączeniem wpływu MSSF 16 - zysk/strata przed opodatkowaniem za okres ustalone zgodnie z MSSF oraz z wyłączeniem amortyzacji i odsetek od prawa do użytkowania pomniejszoną o wartość brutto ponoszonych w okresie opłat wynikających z umów czynszowych.

Sprawozdanie jednostkowe Centrum
Medyczne ENEL-MED S.A.

RZIS	bez MSSF 16				Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	PLN	PLN	PLN	PLN	
	za okres 01.01. - 30.06.2023	za okres 01.01. - 30.06.2022 dane przekształcone	za okres 01.01. - 30.06.2023	za okres 01.01. - 30.06.2022	
Przychody ze sprzedaży	295 927 513	235 046 469	295 927 513	235 046 469	
Koszt własny sprzedaży	285 453 491	235 030 639	287 918 093	237 616 356	pomniejszone o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania oraz powiększone o koszty związane z czynszami
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 474 022	15 830	8 009 420	-2 569 887	
Pozostałe przychody operacyjne	4 713 005	3 808 090	4 037 482	3 808 090	pomniejszone o przychody związane z MSSF16
Koszty sprzedaży	11 468 574	12 145 057	11 468 574	12 145 057	
Koszty ogólnego zarządu	4 504 088	4 700 037	4 504 088	4 700 037	
Pozostałe koszty operacyjne	480 278	2 091 773	480 278	2 091 773	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 265 913	-15 112 947	-4 406 038	-17 698 664	
Przychody finansowe	10 595 772	389 263	64 817	389 263	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	5 071 560	6 476 100	1 418 051	831 768	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 258 299	-21 199 784	-5 759 272	-18 141 169	
Podatek dochodowy	-90 225	-1 968 646	1 767 337	1 494 005	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 348 524	-19 231 138	-7 526 609	-19 635 174	

Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	4 348 524	-19 231 138	-7 526 609	-19 635 174	

Amortyzacja	35 499 005	30 062 707	13 165 072	11 335 109	pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA*	34 233 092	14 949 760	8 759 033	-6 363 556	
EBITDA skorygowana**	30 000 365	13 233 443	5 201 829	-8 079 873	

* EBITDA = Zysk (strata) na działalności operacyjnej + Amortyzacja

** EBITDA skorygowana = EBITDA - Pozostałe przychody operacyjne + Pozostałe koszty operacyjne

AKTYWA	bez MSSF 16				Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	PLN	PLN	PLN	PLN	
	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022 dane przekształcone	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022	
Aktywa trwałe	458 212 309	394 363 087	220 862 149	198 667 540	
Rzeczowe aktywa trwałe	147 291 639	132 745 168	147 805 492	133 803 710	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	238 271 013	197 161 089			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	17 893 355	15 511 715	17 893 355	15 511 715	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	49 453 223	46 000 000	49 453 223	46 000 000	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 414 160	1 014 254	3 414 160	1 014 254	
Pozostałe aktywa trwałe	1 888 919	1 930 861	2 295 919	2 337 861	
Aktywa obrotowe	48 511 090	57 551 773	42 628 328	55 791 776	
AKTYWA RAZEM	506 723 399	451 914 860	263 490 477	254 459 316	

PASywa	bez MSSF 16				Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	PLN	PLN	PLN	PLN	
	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022 dane przekształcone	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022	
Kapitał własny	154 604 405	154 961 507	156 167 476	169 754 526	
Kapitał zakładowy	28 280 279	28 280 279	28 280 279	28 280 279	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	98 915 319	98 915 319	98 915 319	98 915 319	
Pozostałe kapitały	-2 755 921	-2 755 921	-2 755 921	-2 755 921	
Niepodzielony wynik finansowy	25 816 204	49 752 968	39 254 409	64 950 024	
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 348 524	-19 231 138	-7 526 609	-19 635 174	
Zobowiązanie długoterminowe	203 028 466	181 263 059	8 242 274	11 296 819	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	674 198	2 158 731	674 198	2 158 731	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych					
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	674 198	2 158 731	674 198	2 158 731	

Zobowiązania leasingowe	197 997 902	173 989 107	473 903	560 216	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 737 807	3 462 651	zmiana kwoty podatku odroczonego
Inne zobowiązania długoterminowe	3 913 325	4 689 995	3 913 325	4 689 995	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	443 041	425 226	443 041	425 226	
Zobowiązania krótkoterminowe	149 090 528	115 690 294	99 080 727	73 407 971	
Kredyty i pożyczki	31 236 449	19 708 455	31 236 449	19 708 455	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych	15 136 183	15 136 183	15 136 183	15 136 183	
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	4 572 272	4 572 272	4 572 272	4 572 272	
Zobowiązania leasingowe	50 098 075	42 688 728	88 274	406 405	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	65 188 202	50 851 195	65 188 202	50 851 195	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 567 802	2 441 916	2 567 802	2 441 916	
PASYWA RAZEM	506 723 399	451 914 860	263 490 477	254 459 316	

sprawozdanie skonsolidowane grupy ENEL-MED

RZiS	bez MSSF 16				Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	PLN	PLN	PLN	PLN	
	za okres 01.01. - 30.06.2023	za okres 01.01. - 30.06.2022 dane przekształcone	za okres 01.01. - 30.06.2023	za okres 01.01. - 30.06.2022	
Przychody ze sprzedaży	297 467 204	235 051 146	297 467 204	235 051 146	
Koszt własny sprzedaży	287 621 375	235 978 874	289 889 003	238 750 083	pomniejszone o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania, powiększone o koszty związane z czynszami
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 845 829	-927 728	7 578 201	-3 698 937	
Pozostałe przychody operacyjne	5 129 589	3 870 363	4 454 066	3 870 363	pomniejszone o przychody związane z MSSF 16
Koszty sprzedaży	11 468 574	12 145 057	11 468 574	12 145 057	
Koszty ogólnego zarządu	4 806 488	5 002 437	4 806 488	5 002 437	
Pozostałe koszty operacyjne	480 843	2 093 456	480 843	2 093 456	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 780 487	-16 298 315	-4 723 637	-19 069 524	
Przychody finansowe	12 154 547	593 683	500 636	593 683	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	5 651 248	5 642 367	2 560 338	723 756	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 722 813	-21 346 999	-6 783 340	-19 199 597	
Podatek dochodowy	216 475	-2 075 998	2 074 037	1 386 653	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 506 338	-19 271 001	-8 857 377	-20 586 250	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	4 506 338	-19 271 001	-8 857 377	-20 586 250	

Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-189	-124	-189	-124	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	4 506 527	-19 270 877	-8 857 188	-20 586 126	

Amortyzacja	35 257 077	30 247 882	15 330 336	13 360 670	pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA*	33 476 591	13 949 567	10 606 698	-5 708 853	
EBITDA skorygowana **	28 827 845	12 172 660	6 633 476	-7 485 760	

* EBITDA = Zysk (strata) na działalności operacyjnej + Amortyzacja

** EBITDA skorygowana = EBITDA - Pozostałe przychody operacyjne + Pozostałe koszty operacyjne

AKTYWA	PLN		bez MSSF 16		Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022 dane przekształcone	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022	
Aktywa trwałe	415 897 172	354 250 060	191 912 129	175 543 054	
Rzeczowe aktywa trwałe	155 427 659	142 926 933	161 806 530	150 439 484	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	227 488 236	186 626 557			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	17 917 094	15 535 454	17 917 094	15 535 454	
Wartość firmy	3 282 679				
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1 000	1 000	1 000	1 000	
Pozostałe aktywa finansowe	6 681 846	6 108 596	6 681 846	6 108 596	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 209 740	1 120 659	3 209 740	1 120 659	
Pozostałe aktywa trwałe	1 888 919	1 930 861	2 295 919	2 337 861	
Aktywa obrotowe	62 732 360	75 189 473	53 171 495	69 705 285	
AKTYWA RAZEM	478 629 532	429 439 533	245 083 624	245 248 339	

PASywa	PLN		bez MSSF 16		Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022 dane przekształcone	stan na 30.06.2023	stan na 30.06.2022	
Kapitał własny	156 543 058	156 219 080	151 256 006	166 487 802	
Kapitał zakładowy	28 280 279	28 280 279	28 280 279	28 280 279	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	98 915 319	98 915 319	98 915 319	98 915 319	
Pozostałe kapitały	155 292	155 292	155 292	155 292	
Niepodzielony wynik finansowy	24 687 510	48 140 702	32 764 173	59 724 549	
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 506 527	-19 271 001	-8 857 188	-20 586 126	
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 869	-1 511	-1 869	-1 511	
Zobowiązanie długoterminowe	199 809 445	174 435 631	16 331 060	19 525 944	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	1 046 727	2 158 731	1 046 727	2 158 731	
Zobowiązania leasingowe	193 022 166	165 539 562	7 686 220	7 167 224	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Inne zobowiązania długoterminowe	5 297 510	6 312 112	5 297 510	6 312 112	

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	1 857 562	3 462 651	zmiana kwoty podatku odroczonego
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	443 041	425 226	443 041	425 226	
Zobowiązania krótkoterminowe	122 277 030	98 784 822	77 496 558	59 234 593	
Kredyty i pożyczki	10 272 069	4 685 945	10 272 069	4 685 945	
Zobowiązania leasingowe	45 714 199	40 576 896	933 727	1 026 667	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63 722 959	51 080 065	63 722 959	51 080 065	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 567 802	2 441 916	2 567 802	2 441 916	
PASYWA RAZEM	478 629 532	429 439 533	245 083 624	245 248 339	

5. 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.

Jacek Jakub Rozwadowski

Prezes Zarządu

Bartosz Adam Rozwadowski

Członek Zarządu

Piotr Artur Janaszek-Seydlitz

Członek Zarządu