

**Raport uzupełniający opinię z badania
Jednostkowego sprawozdania finansowego
Spółki
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2016 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

ENEL-MED S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Słomińskiego 19 lok. 524, została utworzona aktem notarialnym z dnia 22.12.2006 roku, Repertorium A nr 5930/2006 pod nazwą ENEL-MED Spółka Akcyjna. W dniu 28.02.2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000275255. Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 524593360 REGON: 140802685

Podstawową działalnością, zgodnie z umową Spółki, są:

- Praktyka lekarska ogólna
- Praktyka lekarska specjalistyczna
- Działalność fizjoterapeutyczna
- Praktyka lekarska dentystyczna
- Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 23 567 tys. złotych i dzieli się na 23 567 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku byli:

Adam Rozwadowski	30,2%
Anna Rozwadowska	30,2%
Generali OFE	10,1%
OFE PZU „Złota Jesień”	7,5%
Pozostali	22,0%

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne Spółki wynosiły 111 429 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu wchodzili:

- Pan Adam Stanisław Rozwadowski Prezes Zarządu,
- Pan Jacek Jakub Rozwadowski Wiceprezes Zarządu,

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| – Pani Anna Maria Rozwadowska | Przewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| – Pan Andrzej Sałasiński | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Anna Piszcz | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Zbigniew Okoński | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Adam Ciuhak | Członek Rady Nadzorczej. |

Z dniem 18 maja 2016 roku członkiem Rady Nadzorczej przestał być Pan Janusz Jakubowski. W dniu 19 maja 2016 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Andrzej Sławiński.

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 765 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 193 278 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący całkowity dodatni dochód w wysokości 4 367 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 367 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 486 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia za rok 2015 został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 czerwca 2016 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w wysokości 1 523 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k., który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 4 lipca 2016 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 26 sierpnia 2016 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2017 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy z dniem 13 kwietnia 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	271 628	234 651	209 773
Wynik na sprzedaży	23 459	20 691	21 765
Wynik na działalności operacyjnej	6 833	3 196	38 596
Wynik na działalności gospodarczej	5 612	2 238	41 419
Zysk/strata brutto	5 612	2 238	41 419
Zysk/ strata netto	4 367	1 523	41 449
Bilans	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe w tym:	171 762	158 503	149 241
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>114 665</i>	<i>101 441</i>	<i>93 387</i>
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	<i>51 940</i>	<i>51 940</i>	<i>51 640</i>
Aktywa obrotowe w tym:	21 517	21 265	18 441
<i>Należności handlowe</i>	<i>16 481</i>	<i>12 111</i>	<i>10 872</i>
Kapitał własny	111 429	107 061	107 895
Zobowiązania długoterminowe	7 888	6 476	6 577
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>13 047</i>	<i>10 343</i>	<i>10 119</i>
Zobowiązania krótkoterminowe	61 658	55 363	42 605
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>24 064</i>	<i>24 048</i>	<i>16 498</i>
<i>Zobowiązania handlowe</i>	<i>28 915</i>	<i>23 794</i>	<i>18 377</i>

2. Wskaźniki efektywności działania

	2016	2015	2014
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	22 dni	19 dni	19 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	39 dni	37 dni	32 dni

3. Wskaźniki płynności

	2016	2015	2014
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,35	0,38	0,43
$\text{Wskaźniki płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,32	0,35	0,40

4. Wskaźniki rentowności

	2016	2015	2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	2%	1%	20%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2%	1%	25%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4%	2%	23%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	4%	1%	s38%

Wyniki badania sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku oraz analiza powyższych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby kontynuacja działalności Spółki była zagrożona w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.),
- b) ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000, z późn. zm.),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjęte uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku, z późn. zm.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada sformalizowaną politykę rachunkowości w rozumieniu art. 10 Ustawy o Rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na saldo rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 114 665 tys. zł. składały się przede wszystkim własne rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 111 923 tys. zł. oraz używane na podstawie umowy leasingu w kwocie 2 742 tys. zł.

2.1.2. Inwestycje w podmiotach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych w wysokości 51 940 tys. zł. obejmują akcje spółki Enel Invest Sp. z o.o. w kwocie 51 000 tys. zł. oraz udziały w Enelbud Sp. z o.o. w kwocie 940 tys. zł.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe wyniosły na dzień bilansowy 16 481 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku potwierdzono pisemnie oraz przez płatności 62% salda należności z tytułu dostaw i usług.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitały własne

Kapitały własne Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 roku 111 429 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego w wysokości 23 567 tys. zł. wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz ze statutem Spółki.

2.3.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 20 192 tys. zł. dotyczą głównie długoterminowej części kredytów i pożyczek w kwocie 13 047 tys. zł.

2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 61 658 tys. zł. obejmują głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 28 915 tys. zł. oraz krótkoterminową część kredytów i pożyczek w wysokości 24 064 tys.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 28 915 tys. zł. dotyczą zobowiązań handlowych wobec pozostałych jednostek w wartości 27 621 tys. zł oraz w kwocie 1 294 tys. zł. zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat (przychodów, kosztów, wyniku na operacjach finansowych, zysków i strat nadzwyczajnych) do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż produktów, towarów i materiałów w wysokości 271 628 tys. zł.

Koszt własny sprzedaży w wysokości 248 169 tys. zł. oraz koszty administracyjne i sprzedaży w wysokości 16 858 tys. zł. odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg prowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty usług obcych w kwocie 171 613 tys. zł. stanowią 65% kosztów rodzajowych. Koszty usług obcych dotyczą głównie kosztów czynszu oraz usług lekarskich.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie refaktur ubezpieczeń medycznych oraz uzyskanych kar umownych, odszkodowań.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie spisanych należności nieściągalnych i odpisów aktualizujących należności oraz niezawinionych niedoborów składników majątku obrotowego.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do przychodów z tytułu odsetek.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim koszty z tytułu odsetek.

2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn.zm.).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Centrum Medyczne ENEL-MED. S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

David JAMES



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90024

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2017 roku



Michel Kiviatkowski



Partner