



CENTRUM MEDYCZNE



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM MEDYCZNE
ENEL-MED S.A. W 2016 ROKU**

Spis treści

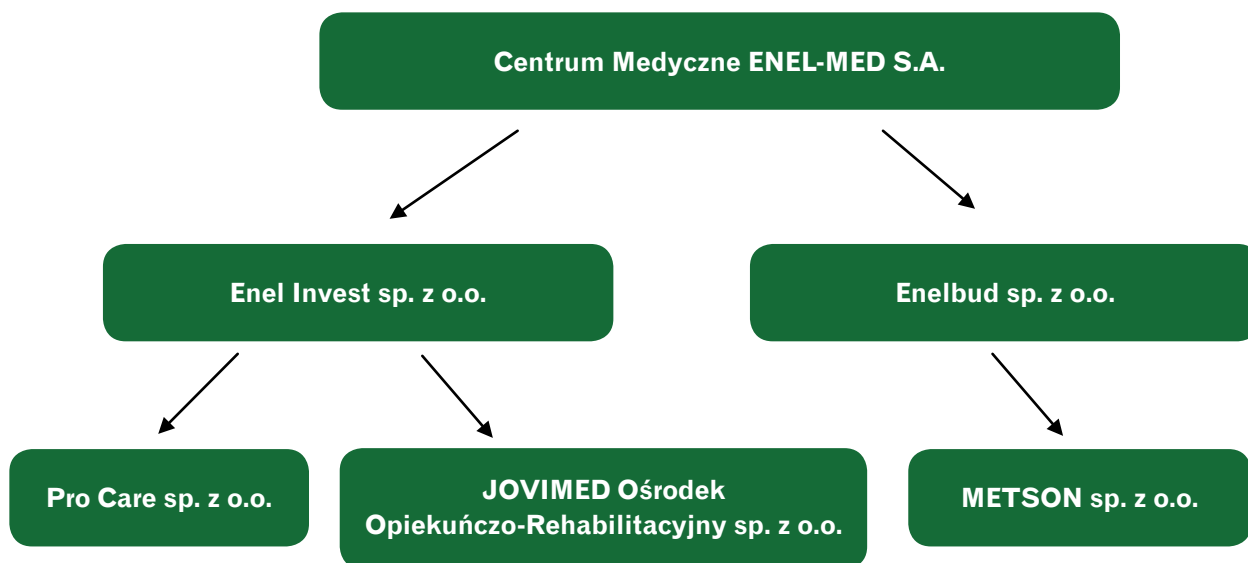
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	4
1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
1.3. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	6
1.4. Struktura Akcjonariatu spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	8
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	9
2.1. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	9
2.2. Przychodnie ogólnomedyczne	10
2.3. Klinika medycyny estetycznej ESTELL	13
2.4. Centrum Ortopedii i Rehabilitacji ENEL-SPORT	13
2.5. Przychodnie przyzakładowe	13
2.7. Placówki partnerskie	14
2.6. Szpitale i diagnostyka obrazowa	14
2.8. Podstawowe rodzaje pacjentów w zależności od sposobu rozliczeń	15
2.9. Informacje o podstawowych usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych usług w sprzedaży	15
2.10. Informacje o rynkach zbytu	16
2.11. Umowy znaczące	16
3. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	18
3.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki	18
3.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	18
3.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	18
3.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta Spółki	18
3.5. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	19
3.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych wrażliwych	19
3.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	19
3.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych.....	20
3.9. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych.....	20
3.10. Ryzyko kredytowe	21
3.11. Ryzyko związane z płynnością	21
3.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji	21
3.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku	22
4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	23
4.1. Wybrane dane finansowe	23
4.2. Czynniki finansowe i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23
4.3. Perspektywy rozwoju działalności	24
5. INFORMACJE DODATKOWE.....	25
5.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	25
5.2. Informacje o transakcjach zawartych przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	25
5.3. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	25
5.4. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanyim	26

5.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	26
5.6.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	26
5.7.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	26
5.8.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	27
5.9.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	27
5.10.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności	27
5.11.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową	27
5.12.	Umowy zawarte między spółką Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	27
5.13.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących	28
5.14.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	29
5.15.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	29
5.16.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	29
5.17.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	29
5.18.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	30
6.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31
7.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	32
7.1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego	32
7.2.	Informacja o odstąpieniu od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	32
7.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	32
7.4.	Znaczne pakiety akcji	34
7.5.	Specjalne uprawnienia kontrolne	34
7.6.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	34
7.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	34
7.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	34
7.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	35
7.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	35
7.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów	36
7.12.	Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym	39
7.13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	39
8.	WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	40

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

1.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (dalej również jako Spółka lub Emitent) tworzy Grupę Kapitałową Centrum Medyczne ENEL-MED, która na dzień 31 grudnia 2016 r. składała się z jednostki dominującej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jednostek zależnych: Enelbud sp. z o.o., Enel Invest sp. z o.o., JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. i Pro Care sp. z o.o. oraz jednostki stowarzyszonej Metson sp. z o.o.



Enelbud sp. z o.o. – spółka utworzona w 2006 r. Zajmuje się prowadzeniem inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia. Jednostka dominująca – Centrum Medyczne

ENEL-MED S.A. – posiada 100 udziałów w tej spółce zależnej, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Enel Invest sp. z o.o. – spółka utworzona w czwartym kwartale 2013 roku, w której Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. posiada 510.000 udziałów, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Spółka prowadzi działalność m.in. w zakresie inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia.

JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo – Rehabilitacyjny sp. z o.o. – spółka, w której Enel Invest sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta – posiada 1.092 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiących 65% udziałów tej spółki. Udziały te zostały nabyte na podstawie umowy sprzedaży z dnia 9 grudnia 2015 roku, zaś prawo własności udziałów przeszło na Enel Invest sp. z o.o. z początkiem dnia 1 stycznia 2016 r. Głównym przedmiotem działalności JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. jest prowadzenie placówki zapewniającej całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku oraz udzielanie świadczeń zdrowotnych z zakresu rehabilitacji leczniczej w warunkach ambulatoryjnych.

Pro Care sp. z o.o. – spółka zawiązana w drugim kwartale 2015 roku, w której Enel Invest sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta – posiada 49 udziałów, co stanowi 98% kapitału zakładowego. 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 ze Spółką pośrednio przez Enel Invest sp. z o.o. Spółka Enel Invest sp. z o.o. posiada 20 udziałów, stanowiących 20% kapitału zakładowego. Udziały te zostały przez Enel Invest sp. z o.o. nabyte na podstawie umowy sprzedaży zawartej w drugim kwartale 2016 roku. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka konsoliduje metodą pełną spółki Enelbud sp. z o.o., Enel Invest sp. z o.o., JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. oraz Pro Care sp. z o.o., zaś metodą praw własności spółkę Metson sp. z o.o.

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na skutek zawarcia w dniu 9 grudnia 2015 roku umowy sprzedaży udziałów Enel Invest sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta – nabyła z początkiem dnia 1 stycznia 2016 r. 1.092 udziałów w kapitale zakładowym JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o., stanowiących 65% udziałów tej spółki. W następstwie zawarcia tej umowy Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne ENEL-MED została rozszerzona o kolejną jednostkę zależną. Głównym przedmiotem działalności JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. jest prowadzenie placówki zapewniającej całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku oraz udzielanie świadczeń zdrowotnych z zakresu rehabilitacji leczniczej w warunkach ambulatoryjnych.

W następstwie zawarcia w drugim kwartale 2016 roku przez Enel Invest sp. z o.o. – spółkę zależną od Emitenta – umowy sprzedaży udziałów, Enel Invest sp. z o.o. nabyła 20 udziałów w Metson sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego. Na skutek zawarcia tej umowy Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne ENEL-MED została rozszerzona o kolejną jednostkę stowarzyszoną. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości.

Ponadto w drugim kwartale 2016 r. podjęta została decyzja o zamiarze połączenia spółek zależnych od Emitenta, tj. Enel Invest sp. z o.o. oraz „Centrum Medyczne ENEL-MED” sp. z o.o. W tym celu w dniu 28 czerwca 2016 r. Zarządy obu łączących się spółek uzgodniły i przyjęły plan połączenia. W dniu 22 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Centrum Medyczne ENEL-MED” sp. z o.o. oraz Zarząd Enel Invest sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu poprzez przeniesienie całego majątku „Centrum Medyczne ENEL-MED” sp. z o.o. na Enel Invest sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego (połączenie uproszczone). W dniu 30 listopada 2016 r. połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Z tym też dniem Enel Invest sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki „Centrum Medyczne ENEL-MED” sp. z o.o.

W czwartym kwartale 2016 r. Enelbud sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta – zawarła umowę sprzedaży 40 udziałów w spółce Bonus Vitae sp. z o.o. Na skutek tej transakcji spółka Bonus Vitae sp. z o.o. przestała być częścią Grupy Kapitałowej Centrum Medyczne ENEL-MED.

1.3. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Skład Zarządu Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. według stanu na 31 grudnia 2016 r.



Adam Stanisław Rozwadowski – Prezes Zarządu

Pełni funkcję Prezesa Zarządu od 2006 roku. Absolwent Politechniki Gdańskiej. W latach 1972-1985 pracował w STOEN, jako kierownik oddziału ogólnotechnicznego, zaś w latach 1985-1995, jako Dyrektor w biurze Projektowania i Realizacji Inwestycji. Od 1993 roku, najpierw jako Dyrektor Generalny, następnie jako Prezes zarządu Centrum Medycznym ENEL-MED. Ponadto pełni funkcję Wiceprezesa Ogólnopolskiego Stowarzyszenia Szpitali Prywatnych oraz Członka Zarządu Ogólnopolskiego Związku Pracodawców Prywatnej Służby Zdrowia.



Jacek Jakub Rozwadowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający

Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od 2009 roku. Związany ze Spółką od 2002 roku, od 2008 roku pełni rolę Dyrektora Zarządzającego. Absolwent Wyższej Szkoły Businessu i Administracji w Warszawie. Zanim podjął pracę w sektorze medycznym, był związany z branżą motoryzacyjną. W latach 1999-2002 zajmował się marketingiem i sprzedażą w DAF Trucks Polska sp. z o.o. Wcześniej przez rok pracował dla DAF Trucks NV Holland, w którym był odpowiedzialny za sprzedaż na region Polski. W latach 1996-1998 project manager w Elektrim S.A.

Zmiany w składzie Zarządu Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. w 2016 r.

Skład Zarządu w roku obrotowym 2016 nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. według stanu na 31 grudnia 2016 r.

Anna Maria Rozwadowska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Związana ze Spółką od początku jej istnienia. Ukończyła Wydział Elektryczny Politechniki Gdańskiej. Zajmowała stanowisko Wiceprezesa i Członka Zarządu Spółki. Rozwinęła Centrum Stomatologii ENEL-MED. W 1994 r. powołała do życia Ośrodek Szkolenia Podyplomowego dla Stomatologów, który kształcił specjalistów z całego kraju. Zarządzając Departamentem Operacyjnym odpowiadała za zapewnienie efektywności jakościowej i finansowej funkcjonowania oddziałów Spółki, jakości obsługi pacjenta oraz koordynowanie nowo otwieranych oddziałów. W Radzie Nadzorczej odpowiedzialna za audyty wewnętrzne.

Anna Piszcz

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej od 2006 r. Doktor habilitowany nauk prawnych, pracownik Wydziału Prawa Uniwersytetu w Białymstoku od 2006 r. Od października 2015 r. profesor Uniwersytetu w Białymstoku, p.o. Kierownika Katedry Prawa Gospodarczego Publicznego. Radca prawny, od 2010 r. do 2012 r. partner Kancelarii Radców Prawnych Bieluk i Partnerzy. W 2014 r. została powołana w skład Rady Doradczej przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Adam Augustyn Ciuhak

Członek Rady Nadzorczej

Ukończył Wydział Ekonomiki i Organizacji Produkcji (specjalizacja Ekonomia i Organizacja Przemysłu) Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Doradca podatkowy i Prezes Zarządu Grupy Strategia sp. z o.o. oraz Strategia Consulting sp. z o.o. Rozpoczął karierę w 1993 r. w BDO Polska sp. z o.o. obejmując stanowisko Starszego Asystenta Biegłego Rewidenta, które obejmował do roku 1998. W latach 1998-2000 Dyrektor Finansowy w Animex S.A. Od 2000 r. także Doradca Prezesa Zarządu w Animex S.A.

Zbigniew Wojciech Okoński

Członek Rady Nadzorczej

Ukończył Wydział Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Gdańskiego oraz Wydział Rybołówstwa Morskiego na Akademii Rolniczej w Szczecinie. Ukończył program szkoleniowy Global Leadership Program na Wydziale Business Administration na Uniwersytecie stanu Michigan (USA). Prezes Zarządu ROBYG S.A. W latach 1991-1992 Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą. Ponadto, w kolejnych latach był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Państwowej Agencji Inwestycji Zagranicznych, Prezesem Rady Nadzorczej Banku Rozwoju Eksportu S.A., Doradcą Prezesa Zarządu oraz Dyrektorem ds. Koordynacji Handlowej w Elektrim S.A., Członkiem Zarządu, Zastępcą Dyrektora Generalnego Elektrim-Volt S.A., Przewodniczącym Rady Nadzorczej Nafta Polska S.A., Wiceprezesem Zarządu Prokom Investments S.A., Członkiem Rady Nadzorczej, a później Prezesem Zarządu w Polnord S.A. oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej w EnergoPlasma sp. z o.o. Ponadto, w 1995 r. pełnił funkcję Ministra Obrony Narodowej.

Andrzej Henryk Sałasiński

Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (1992 r.). Z dniem 3 sierpnia 2016r. powołany na członka zarządu spółki Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. Od 2013r. do czerwca 2016 zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu w spółce Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.. Uprzednio od grudnia 2008 r. do grudnia 2012 r. pełnił funkcję Dyrektora Biura Finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A./PZU Asset Management S.A. W latach 2003-2008 był Głównym Specjalistą w Zespole Finansowym Agencji Nieruchomości Rolnych. Od października 1998 r. do kwietnia 2003 r. pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w spółce DWWS S.A., zajmującej się działalnością wydawniczą. W okresie od kwietnia 1996 r. do września 1998 r. był Koordynatorem ds. finansów w AGA Gaz sp. z o.o., zajmującej się produkcją i dystrybucją gazów technicznych. Od września 1993 r. do kwietnia 1996 r. był Dyrektorem Działu Zagranicznego w Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. Od czerwca 1992 r. do sierpnia 1993 r. zajmował stanowisko Specjalisty ds. finansów w INTERBANK S.A. W roku 2007 złożył z wynikiem pozytywnym egzamin do państwowego zasobu kadrowego przeprowadzany przez Krajową Szkołę Administracji Publicznej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. w 2016 r.

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Pan Janusz Ryszard Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Na skutek złożonej rezygnacji jego mandat wygaś z końcem dnia 18 maja 2016 r.

W dniu 18 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało z początkiem dnia 19 maja 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Andrzeja Henryka Sałasińskiego.

1.4. Struktura Akcjonariatu spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

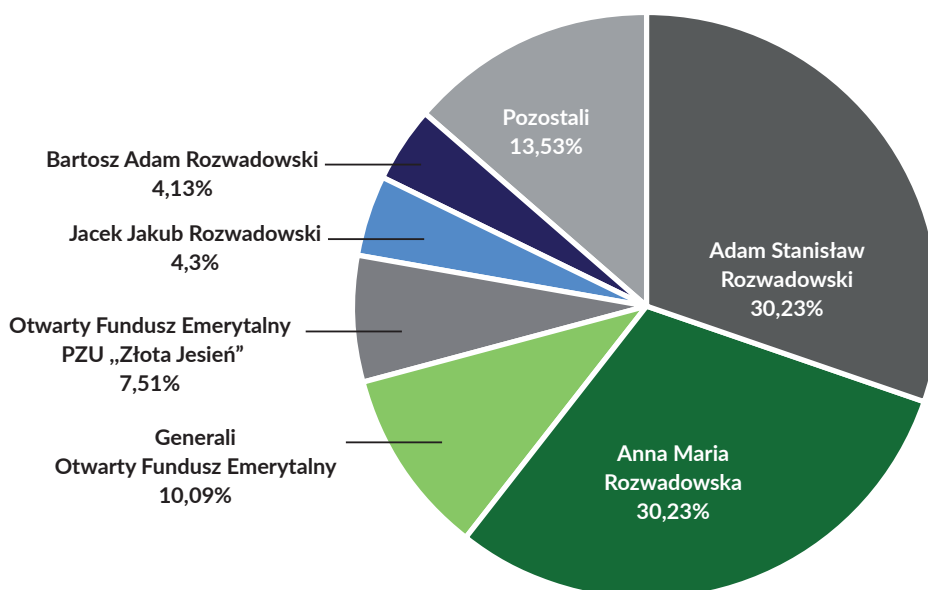
Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. wynosił 23.566.900,00 zł i dzielił się na 23.566.900 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki stan ten nie uległ zmianie.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Adam Stanisław Rozwadowski*	7.124.000	30,23	7.124.000	30,23
Anna Maria Rozwadowska*	7.123.950	30,23	7.123.950	30,23
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	2.377.000	10,09	2.377.000	10,09
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”***	1.770.000	7,51	1.770.000	7,51
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.013.052	4,3	1.013.052	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski*	972.650	4,13	972.650	4,13
Pozostali akcjonariusze	3.186.248	13,53	3.186.248	13,53

* 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 16.233.652 akcji (ok. 68,89% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 16.233.652 głosów na WZA (ok. 68,89% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z dnia 18 maja 2016 r.



2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

2.1. Opis działalności spółki 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 1500 placówkach, w tym w 29 placówkach Grupy Enel-Med, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, dwa szpitale w Warszawie, dwie kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, klinika medycyny estetycznej ESTELL, jak i przychodnie przyzakładowe.

Oddziały wieloprofilowe oraz klinika medycyny estetycznej znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurach), w siedmiu dużych miastach: w Warszawie (Oddział Zacisze, Atrium, Blue City, Arkadia, Puławska, Domaniewska, Centrum, Postępu, Promenada, Przykopowa, dwie kliniki medycyny sportowej – Łazienkowska i Myśliwiecka oraz klinika medycyny estetycznej ESTELL w budynku Senator), Krakowie (Galeria Krakowska, Klimeckiego), Poznaniu (Kupiec Poznański), Łodzi (Manufaktura), Gdańsku (Oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (Alfa Plaza), we Wrocławiu (Arkady Wrocławskie oraz biurowiec West Gate), w Katowicach (Silesia Business Park oraz Ligocka). 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. Wyjątkiem jest placówka zlokalizowana w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, Podstrefie Wrocław-Kobierzyce, z której korzystają pracownicy spółek należących do Klastra LG wraz z rodzinami, jak również pacjenci indywidualni, nie zatrudnieni w spółkach, z którymi ENEL-MED podpisał umowy na świadczenie usług medycznych.

Ponadto, Spółka jest operatorem dwóch szpitali zlokalizowanych w Warszawie, 19 – łóżkowego szpitala wielospecjalistycznego Zacisze oraz 30 – łóżkowego Szpitala Centrum, mieszczącego się przy al. Solidarności 128. Na terenie obu szpitali, jak również w przychodni wieloprofilowej w Gdańsku, Gdyni i Katowicach (ul. Ligocka) oraz w klinice medycyny sportowej przy Łazienkowskiej, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. prowadzi oddziały diagnostyczne, wyposażone w rezonans magnetyczny. Dodatkowo placówki Szpital Centrum, Szpital Zacisze wyposażone zostały tomografy komputerowe.

Świadczone przez Spółkę usługi medyczne obejmują m.in.:

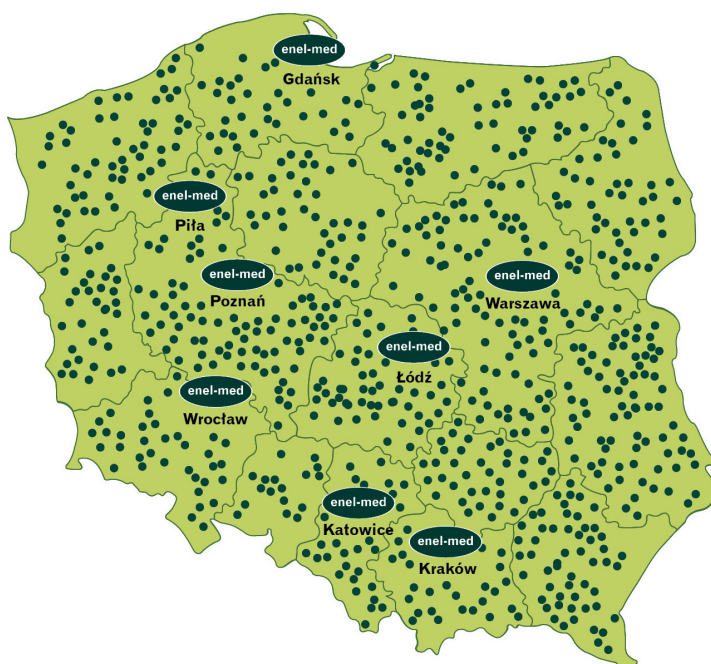
- podstawową oraz specjalistyczną opiekę ambulatoryjną, obejmującą również rehabilitację, zabiegi wykonywane w trybie ambulatoryjnym,
- opiekę stomatologiczną,
- diagnostykę obrazową (między innymi przy użyciu rezonansu magnetycznego, tomografii komputerowej, USG i RTG),
- hospitalizację, obejmującą zabiegi i operacje w wybranych specjalizacjach w trybie operacji planowych w ramach Szpitala Zacisze i 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 PZU Pomoc, Allianz, Inter Polska, Signal Iduna czy Generali. Ubezpieczyciele rozliczają się ze Spółką, płacąc za każdą zrealizowaną usługę medyczną.

2.2. Przychodnie ogólnomedyczne

Przychodnie ogólnomedyczne znajdują się w atrakcyjnych i prestiżowych lokalizacjach (między innymi w centrach handlowych czy prestiżowych biurowcach) w siedmiu dużych miastach Polski: w Warszawie (Oddział Zacisze, Atrium, Blue City, Arkadia, Puławska, Domaniewska, Centrum, Postępu, Promenada, Przyokopowa), Krakowie (Oddział Galeria Krakowska, Klimeckiego), Katowicach (Oddział Chorzowska i Oddział Ligocka), Poznaniu (Oddział Kupiec Poznański), Łodzi (Oddział Manufaktura), Gdańsku (Oddział Grunwaldzka), Gdyni (Oddział Alfa Plaza) oraz we Wrocławiu (Oddział Arkady Wrocławskie i Oddział West Gate).

Oferują one kompleksową opiekę medyczną, zarówno w zakresie podstawowej, jak i specjalistycznej opieki ambulatoryjnej, włączając w to opiekę stomatologiczną i rehabilitację. Placówki w Warszawie oraz w Gdańsku, w Gdyni i Katowicach dodatkowo świadczą usługi z zakresu diagnostyki obrazowej.



- Gdańsk** – Oddział Grunwaldzka
- Gdynia** – Oddział Alfa Plaza
- Katowice** – Oddział Chorzowska
– Oddział Ligocka
- Kraków** – Oddział Galeria Krakowska
– Oddział Klimeckiego
- Łódź** – Oddział Manufaktura
- Poznań** – Oddział Kupiec Poznański
- Wrocław** – Oddział Arkady Wrocławskie
– Oddział West Gate

- Warszawa:**
- | | |
|---------------------|---------------------|
| Oddział Arkadia | Oddział Postępu |
| Oddział Atrium | Oddział Promenada |
| Oddział Blue City | Oddział Przyokopowa |
| Oddział Centrum | Oddział Puławska |
| Oddział Domaniewska | Oddział Zacisze |

W Warszawie zlokalizowanych jest łącznie 10 oddziałów ogólnomedycznych: przychodnie w biurowcach Atrium Plaza, Trinity Park III, Mokotów Plaza oraz Crown Square – Oddział Atrium, Domaniewska, Postępu i Przyokopowa, przychodnie zlokalizowane w prestiżowych centrach handlowych – Arkadia, Promenada i Blue City. Ponadto oddział przy ulicy Puławskiej (Oddział Puławska) oraz placówka działająca w obrębie szpitala Spółki przy ulicy Gilarskiej (Oddział Zacisze). Szpital Centrum dodatkowo pełni również rolę przychodni, w której odbywają się konsultacje specjalistyczne.



ODDZIAŁ ATRIUM



ODDZIAŁ ARKADIA

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.



ODDZIAŁ BLUE CITY



ODDZIAŁ CENTRUM



ODDZIAŁ DOMANIEWSKA



ODDZIAŁ POSTĘPU



ODDZIAŁ PROMENADA



ODDZIAŁ PUŁAWSKA



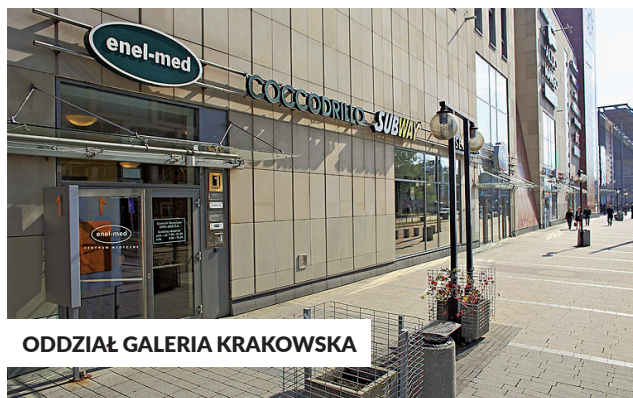
ODDZIAŁ ZACISZE



ESTELL - KLINIKA MEDYCZYNY ESTETYCZNEJ

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

Przychodnie ogólnomedyczne Spółki, zlokalizowane w Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Łodzi oraz we Wrocławiu znajdują się w centrach handlowych i biurowcach. W Poznaniu w Centrum Handlowym Kupiec Poznański, w Łodzi w Centrum Manufaktura, we Wrocławiu w galerii handlowej Arkady Wrocławskie oraz w biurowcu West Gate, w Krakowie w Galerii Krakowskiej oraz Oddział Klimeckiego w biurowcu Orange Office Park, w Gdyni w biurowcu Alfa Plaza, natomiast w Gdańsku w biurowcu Office Island.



2.3. Klinika medycyny estetycznej ESTELL

Pierwsza klinika medycyny estetycznej Emitenta, mieszcząca się w budynku Senator przy ul. Bielańskiej 12 w Warszawie. Jest to pierwsza profilowana placówka Spółki dedykowana wyłącznie usługom komercyjnym. Klinika oferuje bardzo szeroki wachlarz usług z zakresu medycyny i ginekologii estetycznej, kosmetologii oraz zabiegów na ciało w tym m.in.:

- Odmładzanie i modelowanie twarzy i ciała
- Likwidację zmarszczek i bruzd
- Redukcję obrzęków oraz cieni pod oczami
- Zabiegi laserowe na problemy trądziku, rumienia, blizn, rozstępów
- Redukcję przebarwień i zmian pigmentowych
- Redukcję tkanki tłuszczowej i cellulitu
- Likwidację uszkodzeń naczyniowych i pajączków
- Zabiegi z zakresu ginekologii estetycznej
- Redukcję problemów skóry głowy i włosów
- Zabiegi kosmetyczne na urządzeniach Hi-Tech



2.4. Centrum Ortopedii i Rehabilitacji ENEL-SPORT

W 2015 roku ENEL-MED powołał do życia nową markę: ENEL-SPORT. W nowoczesnych klinikach ortopedyczno-rehabilitacyjnych nowej marki na profesjonalną pomoc mogą liczyć nie tylko sportowcy, ale i wszystkie osoby, które borykają się ze schorzeniami narządu ruchu i poszukują kompleksowej opieki medycznej.

Pierwsza placówka ENEL-SPORT, jedna z najlepiej wyposażonych klinik tego typu w Europie, została otwarta w listopadzie 2015 r. i jest zlokalizowana w wyjątkowym miejscu – w koronie stadionu Klubu Piłkarskiego Legia Warszawa. Zaledwie kilka miesięcy później, w kwietniu 2016 r., w Warszawie przy ul. Myśliwieckiej, została otwarta druga placówka ENEL-SPORT, z usługami dedykowanymi dzieciom i młodzieży oraz nowymi, wyjątkowymi strefami: Centrum Treningu Personalnego i Centrum Odnowy Biologicznej.

Siłę ENEL-SPORT stanowią nie tylko nowoczesne rozwiązania sprzętowe i innowacyjne technologie medyczne, ale i wyjątkowi specjaliści, którzy dzięki doświadczeniu w pracy ze sportowcami są w stanie postawić trafną diagnozę i zaproponować optymalną metodę leczenia nawet w najtrudniejszych przypadkach. Szeroka oferta marki obejmuje również wysokospecjalistyczną diagnostykę obrazową, rehabilitację realizowaną według unikalnego modelu, a także leczenie operacyjne. W powrocie do pełnej sprawności pacjentów ENEL-SPORT wspierają lekarze specjaliści różnych dziedzin, dietetycy, psychologowie i trenerzy personalni.

W zaledwie rok od pojawienia się marki na medyczno-sportowej mapie Polski, ENEL-SPORT wyznacza standardy medyczne, jest gwarancją dostępu do wyspecjalizowanej kadry i kompleksowej opieki z wykorzystaniem najnowszych technologii.

2.5. Przychodnie przykładowe

ENEL-MED prowadzi sześć przychodni przykładowych, tj. oddziałów zlokalizowanych w obrębie siedziby kilku dużych klientów korporacyjnych, oferujących podstawowy zakres usług medycznych, wyłącznie dla pracowników danego klienta. Dwie przychodnie przykładowe znajdują się na terenie Warszawy: w siedzibie Narodowego Banku Polskiego oraz Banku Millennium S.A. Pozostałe oddziały znajdują się: w Łodzi, w siedzibie spółki Sonoco Poland - Packaging Services sp. z o.o. oraz w Rossmann Supermarkety Drogeryjne Polska sp. z o.o., w Pile w siedzibie spółki Philips Lighting Poland S.A. oraz w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, Podstrefie

Wrocław-Kobierzyce, w siedzibie spółki LG Display Poland sp. z o.o. Z przychodni znajdującej się na terenie spółki LG mogą korzystać nie tylko pracownicy spółek należących do Klastra LG wraz z rodzinami, ale również pacjenci komercyjni.

2.6. Szpitale i diagnostyka obrazowa

W 1998 roku Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. rozpoczęło oferowanie usług szpitalnych, otwierając swój pierwszy szpital w Warszawie, który został zlokalizowany przy ul. Gilarskiej. Dzisiaj Szpital Zacisze dysponuje 19 łózkami i dwiema salami operacyjnymi, a w obrębie lokalizacji przy ul. Gilarskiej funkcjonują również przychodnia ogólnomedyczna i nowoczesne centrum diagnostyki obrazowej (rezonans magnetyczny, tomograf komputerowy, USG, RTG). Zespół lekarzy Szpitala Zacisze specjalizuje się w okulistyce i otolaryngologii, oferując m.in. małoinwazyjne techniki operacji zatok i nowoczesne metody leczenia zaćmy w każdym stadium choroby. W szpitalu wykonywane są również zabiegi z zakresu chirurgii: ogólnej, naczyniowej i plastycznej. Szczególną opieką otaczani są najmłodszy pacjenci szpitala, u których do najczęściej wykonywanych zabiegów można zaliczyć usunięcie migdałków i witrektomię.



W 2012 roku ENEL-MED otworzył drugi wysokospecjalistyczny szpital w Warszawie – Szpital Centrum, zlokalizowany przy al. Solidarności 128. Szpital dysponujący 30 łózkami i dwiema salami operacyjnymi (jednymi z najlepiej wyposażonych w Warszawie). Oferuje zabiegi z zakresu ortopedii, chirurgii kręgosłupa i chirurgii ręki. Nowoczesny sprzęt artroskopowy pozwala na zwiększenie precyzji operacji, skrócenie pobytu w szpitalu oraz szybką rehabilitację. Zespół medyczny szpitala tworzą wybitni operatorzy, znani z pionierskich metod leczenia. Szeroka oferta usług Szpitala Centrum obejmuje artroskopie i endoprotezoplastyki stawów, korekcje wad i deformacji kończyn, a także operacje rekonstrukcyjne tkanek miękkich. W szpitalu są również wykonywane zaawansowane procedury z zakresu chirurgii kręgosłupa (m.in. wielopoziomowe stabilizacje kręgosłupa) oraz chirurgii ręki. Ponadto, na terenie szpitala jest realizowana Ambulatoryjna Pomoc Doraźna z 24-godzinnymi dyżurami – ortopedycznym, medycyny rodzinnej i diagnostyki obrazowej.

Z usług szpitalnych ENEL-MED pacjenci mogą korzystać zarówno odpłatnie, jak i w ramach zawartego przez Spółkę kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia. Kontrakt z NFZ z zakresu leczenia szpitalnego w trybie operacji planowych obejmuje zabiegi w ramach wybranych specjalności w tym ortopedii oraz okulistyki.

W 2016 r. ENEL-MED konsekwentnie realizował strategię rozwoju usług szpitalnych i diagnostyki obrazowej. Spółka prowadzi sześć pracowni diagnostycznych, oddała do dyspozycji pacjentom z Katowic i Trójmiasta nowoczesne urządzenia rezonansu magnetycznego 3T (indukcyjność 3 Tesle), które dzięki wysokiej rozdzielczości pozwalają uzyskać najwyższą jakość badania; aktualnie ENEL-MED posiada trzy takie urządzenia (Warszawa, Katowice, Trójmiasto). Do zespołu medycznego szpitali dołączyło wielu wybitnych operatorów, a Spółka umocniła swoją pozycję na rynku badań klinicznych, podpisując kolejne umowy dotyczące realizacji usług diagnostyki obrazowej w tym zakresie.

2.7. Placówki partnerskie

Celem zapewnienia klientom abonamentowym Spółki ogólnokrajowego dostępu do usług medycznych w miastach, w których ENEL-MED nie posiada własnych placówek medycznych, Emitent korzysta ze wsparcia placówek partnerskich, pełniących funkcję podwykonawcy. W przypadku potrzeby nawiązania współpracy z nową placówką medyczną, pracownik Działu Współpracy z Siecią Placówek Partnerskich przeprowadza wstępny wywiad i weryfikuje zakres usług danej placówki oraz jakość świadczonych usług medycznych na

podstawie opracowanych przez Spółkę Standardów Organizacji Opieki Medycznej. Po zakończeniu procesu negocjacji i podpisania umowy, placówka partnerska otrzymuje listy aktualizacyjne pacjentów abonamentowych wraz z zakresem przypisanych usług medycznych, do których dany pacjent jest uprawniony. Poza listami aktualizacyjnymi placówki mogą weryfikować uprawnienia pacjenta on-line. Spółka współpracuje z prawie 1500 placówkami medycznymi na terenie całego kraju.

2.8. Podstawowe rodzaje pacjentów w zależności od sposobu rozliczeń

Z usług medycznych Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. można skorzystać w ramach:

Enel-Care – pakiet świadczeń opieki medycznej (tzw. abonament medyczny), którego miesięczny koszt uzależniony jest od zakresu świadczeń, rozłożenia geograficznego osób korzystających, wielkości grupy. Koszt ponosi firma, z którą podpisujemy umowę, dając możliwość pracownikom dopłaty za pakiety partnerskie lub rodzinne.

Medi-Care – tzw. polisy zdrowotne obejmujące określony zakres usług, dedykowane indywidualnym pacjentom, oferowane w ramach współpracy Spółki z towarzystwem ubezpieczeń InterRisk. InterRisk rozlicza się jednakże ze Spółką na bazie ustalonej, stałej stawki kapitacyjnej, dlatego też produkt Medi-Care z punktu widzenia Spółki ma podobny charakter do abonamentów Enel-Care.

Fee For Service (FFS) – forma sprzedaży usług polegająca na każdorazowym płaceniu za zrealizowane świadczenie medyczne przez płatnika (klienta indywidualnego, towarzystwo ubezpieczeniowe). W ramach FFS obsługiwane są trzy grupy klientów: osoby indywidualne, klienci towarzystw ubezpieczeniowych oraz część firm rozliczających się ze Spółką na zasadzie FFS.

Narodowy Fundusz Zdrowia – część świadczeń z zakresu diagnostyki obrazowej i leczenia szpitalnego można wykonać w ramach umowy Spółki z Narodowym Funduszem Zdrowia. Koszt świadczeń w tym przypadku pokrywany jest ze środków publicznych, bez dodatkowych płatności ze strony pacjenta.

2.9. Informacje o podstawowych usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych usług w sprzedaży

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. prowadzi działalność na krajowym rynku usług medycznych. Działalność Spółki koncentruje się na czterech istotnych segmentach rynku (ambulatoria, hospitalizacja, diagnostyka, stomatologia).

Wysokość i struktura przychodów z podstawowej działalności Spółki w podziale na Piony Medyczne

PION	SPRZEDAŻ				
	2015	udział	2016	udział	wzrost
DIAGNOSTYKA*	13 078 430	5,6%	15 503 055	5,7%	18,5%
SZPITAL*	13 826 715	5,9%	16 209 406	6,0%	17,2%
STOMATOLOGIA*	27 622 586	11,8%	29 866 869	11,0%	8,1%
PRZYCHODNIE + ENEL-CARE	180 123 236	76,7%	210 048 223	77,3%	16,6%
Pozostałe*		0,0%		0,8%	
CAŁOŚĆ	234 650 967	100,0%	271 627 553	100,0%	15,7%

* wraz z rozliczeniami wewnętrznymi

2.10. Informacje o rynkach zbytu

Spółka prowadzi działalność na terenie całej Polski.

Udział żadnego z dostawców czy odbiorców nie osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, w związku z tym nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy, ani dostawcy. Największym kontrahentem jednostkowym Spółki w dalszym ciągu jest Narodowy Fundusz Zdrowia, jednak jego udział w przychodach zmniejszył się. W 2016 roku wynosił on 3,3%.

2.11. Umowy znaczące

Poniżej zostały przedstawione umowy, które w ocenie Zarządu są znaczące dla działalności Spółki.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A.

Aneks z dnia 20 kwietnia 2016 r. odnawiający zawartą wcześniej umowę o linię wieloproduktową. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank przyznaje Spółce limit globalny w kwocie 15.000.000,00 PLN na okres od 11.08.2014 r. do 24.04.2017 r. Kredyt będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, a oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża banku. W ramach powyższego globalnego limitu przyznano Spółce linię na gwarancje bankowe do kwoty 7.500.000,00 PLN.

Aneks z dnia 18 listopada 2016 r. do umowy o linię wieloproduktową przyznający Spółce globalny limit w kwocie 25.000.000,00 PLN na okres od 18.11.2016 r. do 17.11.2017 r. Kredyt będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, a oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża Banku. W ramach przyznanego globalnego limitu ustalono sublimit na gwarancje bankowe do kwoty 7.500.000,00 PLN.

Zawarcie umowy najmu na potrzeby Oddziału Puławska w Warszawie

Zawarcie przez Spółkę w dniu 6 czerwca 2016 r. umowy najmu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Puławskiej na potrzeby Oddziału Puławska w Warszawie. Umowa ta stanowi kontynuację umowy najmu zawartej w 2007 r. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 16.07.2017 r. do dnia 16.07.2027 r., tj. na 10 lat, z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres 10-letni. Szacowana łączna wartość umowy wyniesie około 13.907.568,29 zł netto.

Zawarcie umowy współpracy dotyczącej odpłatnego świadczenia usług medycznych w zakresie badań laboratoryjnych

Zawarcie przez Spółkę w dniu 30 czerwca 2016 r. umowy współpracy dotyczącej odpłatnego świadczenia usług medycznych w zakresie badań laboratoryjnych. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01.07.2016 r. do dnia 30.06.2019 r., tj. na 3 lata. Ostateczna wartość umowy uzależniona będzie od liczby badań laboratoryjnych zleconych w oparciu o umowę i może wynieść około 22.093.389,00 zł netto w okresie 3 lat.

Zawarcie aneksu do umowy najmu na potrzeby Oddziału Arkady Wrocławskie

Zawarcie przez Spółkę w dniu 30 czerwca 2016 r. aneksu do umowy najmu powierzchni użytkowej znajdującej się na terenie biurowca Centrum handlowo - usługowo - biurowego „Arkady Wrocławskie” położonego we Wrocławiu oraz miejsc parkingowych usytuowanych na terenie obiektu (dalej: Umowa najmu). Aneks ten stanowi kontynuację umowy najmu zawartej w 2006 r. Zgodnie z zawartym aneksem przedłużony zostaje czas obowiązywania umowy najmu do dnia 28 kwietnia 2027 r. Szacowana łączna wartość aneksu wyniesie około 11.965.395,27 zł netto.

Zawarcie aneksu do umowy najmu powierzchni na potrzeby Oddziału Przyokopowa w Warszawie

Zawarcie przez Spółkę aneksu do umowy najmu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Przyokopowej 31, zmieniającego wartość umowy najmu. Szacowana wartość umowy najmu w związku z zawarciem ww. aneksu może wynieść około 12.937.240,18 zł netto.

Zawarcie aneksu do umowy najmu na potrzeby Oddziału Manufaktura

Zawarcie przez Spółkę aneksu do umowy najmu powierzchni użytkowej znajdującej się na terenie Centrum „Manufaktura” położonego w Łodzi. Aneks ten stanowi kontynuację umowy najmu zawartej w 2007 r. Szacowana łączna wartość aneksu wyniesie około 10.966.448,59 zł netto. Na kwotę tę składa się suma około 3.535.342,06 zł oraz suma około 1.719.168,66 euro.

Zawarcie umów najmu ze spółką zależną

Zawarcie przez Spółkę jako podnajemca z ENEL INVEST sp. z o.o., Spółką zależną od Emitenta, jako podnajmującym umów najmu i podnajmu nieruchomości na potrzeby prowadzenia przez Spółkę działalności medycznej. Szacowana łączna wartość umów najmu i umów podnajmu zawartych w 2016 roku między Spółką a Enel Invest sp. z o.o. wyniesie około 43.908.341,98 zł netto. Na kwotę tę składa się suma około 11.995.150,32 zł oraz suma około 7.190.246,86 euro.

Spośród zawartych pomiędzy Spółką a Enel Invest sp. z o.o. w 2016 roku umów najmu i podnajmu największą umową jest zawarta w dniu 1 grudnia 2016 r. umowa podnajmu nieruchomości położonej w Warszawie przy Alei Rzeczypospolitej. Umowa podnajmu została zawarta na czas oznaczony od dnia podpisania do dnia 14 grudnia 2026 r. Umowa ulegnie rozwiązaniu automatycznie z chwilą rozwiązania lub wygaśnięcia umowy najmu zawartej pomiędzy najemcą a Enel Invest sp. z o.o. bez konieczności dokonywania jakichkolwiek oświadczeń ze strony Spółki ani Enel Invest sp. z o.o. Łączna wartość opłat czynszowych (określonych w umowie w EUR) oraz opłat eksploatacyjnych (ustalonych w PLN) w okresie obowiązywania umowy podnajmu nieruchomości wyniesie około 11.808.907,38 zł netto. Na kwotę tę składa się suma około 2.415.033,60 zł oraz suma około 2.116.500,04 euro.

3. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

3.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki

Sprzedaż abonamentów medycznych, skierowanych do klientów korporacyjnych 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 ponad 3.700 firm, a przy tak dużej dywersyfikacji wpływ opisanego powyżej ryzyka na przychody Spółki i Grupy Kapitałowej jest stosunkowo niewielki.

3.2. 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 (Emitent współpracuje m.in. z takimi towarzystwami ubezpieczeniowymi jak PZU Pomoc, Allianz, Inter Polska, Signal Iduna, czy Generali) oraz klientom indywidualnym. Spółka ma podpisany również kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia.

3.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Spółka 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 2016 roku stanowiła jedynie 3,3% przychodów Spółki, a Emitent podjął 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.

3.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta Spółki

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 Emitent 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, zarówno Spółka, jak i lekarze, posiadają wykupioną polisę ubezpieczeniową na wypadek popełnienia błędu w sztuce lekarskiej.

3.5. 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, 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 po części zostały wykorzystane w roku 2009 w obliczu np. zagrożenia wirusem A/H1N1. 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.

3.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych wrażliwych

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. świadczy kompleksowe usługi medyczne na terenie całego kraju.

W związku z prowadzeniem dokumentacji medycznej pacjentów Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. posiada 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. Polityka bezpieczeństwa w Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. funkcjonuje jako procedura systemu zarządzania jakością, certyfikowanego na zgodność z normą ISO 9001:2008. Prawidłowy przebieg procesu bezpiecznego przetwarzania danych osobowych na bieżąco monitoruje w firmie główny Administrator Bezpieczeństwa Informacji w siedzibie Spółki Emitenta, jak również lokalni Administratorzy Bezpieczeństwa Informacji w osobach kierowników oddziałów. Każdy pracownik i współpracownik jest zobowiązany na bieżąco zgłaszać do Administratora wszelkie informacje o podejrzeniu zaistnienia sytuacji niezgodnych z polityką bezpieczeństwa danych osobowych. Rolą Administratora Bezpieczeństwa Informacji jest bezzwłoczne przeprowadzenie analizy przyczyn powstałych naruszeń oraz podejmowanie działań mających na celu uniknięcie podobnych sytuacji w przyszłości.

Także spółka zależna od Emitenta – JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. w związku z prowadzeniem placówki zapewniającej całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku oraz udzielaniem świadczeń zdrowotnych z zakresu rehabilitacji leczniczej w warunkach ambulatoryjnych posiada dostęp do szczególnie chronionych danych wrażliwych. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z przetwarzaniem szczególnie chronionych danych wrażliwych w spółce tej wdrożone zostały procedury mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa danych osobowych.

3.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta 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 Emitenta (3,3% przychodów ze sprzedaży Spółki).

Po ostatniej obniżce stóp procentowych, jaka miała miejsce w marcu 2015 roku stopa referencyjna wynosi 1,5%. Jest to najniższy poziom w historii. Od początku 2013 roku inflacja utrzymywała się poniżej dolnego ograniczenia przedziału celu inflacyjnego, przy czym od lipca 2014 roku jej poziom spadł poniżej zera (deflacja). W lutym 2015 roku wskaźnik CPI osiągnął najniższy poziom -1,6% rok/rok. W kolejnych miesiącach poziom ten nieco się podnosił i w listopadzie 2016 r. przekroczył 0,0% rok/rok. W kwietniu 2017 poziom inflacji wynosił 2,0% rok/rok. W prognozie z marca 2017 eksperci Narodowego Banku Polskiego przewidują, że inflacja w 2017 r. wyniesie 1,6 proc. W kolejnym roku można się spodziewać inflacji z przedziału 1,6–2,5 proc.

Na początku roku 2016 zaobserwowaliśmy pewne spowolnienie wzrostu dynamiki PKB. W pierwszym kwartale wzrósł on o 3,0% rok/rok. Według wstępnych szacunków GUS, w drugim kwartale tego roku, dynamika PKB była zbliżona do tej z pierwszych trzech miesięcy roku i wyniosła 3,1% rok/rok. Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2017 r. tempo wzrostu PKB nie powinno wyjść poza zakres 2,7–3,4 %, a w 2018 r. poza zakres 2,8–3,8 %.

Korzystnie wygląda też sytuacja na polskim rynku pracy. Stopa bezrobocia spada systematycznie od początku 2014 roku i w czerwcu 2016 roku osiągnęła poziom 8,8%. Według przewidywań ekspertów NBP stopa bezrobocia będzie w dalszym ciągu malała, osiągając 8,0% w 2017 r. i 7,5% w 2018 r. Spadkowi bezrobocia będzie towarzyszył wzrost wynagrodzeń brutto o 4,6% w 2017 roku i o 4,8% w kolejnym roku.

Wpływ oczekiwanych zmian tempa wzrostu PKB, bezrobocia i realnych wynagrodzeń nie powinny w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Należy podkreślić, że większość przychodów Spółki związanych jest z umowami długoterminowymi. Z usług Spółki korzystają ponadto osoby lepiej zarabiające, które, co pokazuje 2012 i 2013 rok, nawet w sytuacji wyhamowania tempa wzrostu wynagrodzeń stać jest na utrzymanie obecnej struktury wydatków. Wzrost realnych wynagrodzeń oraz spadek bezrobocia strukturalnego w dłuższej perspektywie powinien mieć korzystny wpływ na wyniki Spółki i w konsekwencji Grupy Kapitałowej Centrum Medyczne ENEL-MED.

3.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych

Wahania kursów walutowych mają wpływ na działalność operacyjną Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. ze względu na dokonywanie płatności czynszowych (w większości ustalonych w EUR). Również zakup sprzętu medycznego przeważnie dokonywany jest w przeliczeniu na EUR. Płatności czynszowe dokonywane są w złotych według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. W przypadku wystąpienia znaczących odchyłeń faktycznego poziomu kursu od poziomu zakładanego, Emitent może odnieść korzyść lub stratę z tytułu różnic kursowych. Spółka cały czas monitoruje zmiany kursów walutowych. Emitent 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.

Należy podkreślić, że w większości przypadków prognoz oczekuje się dość dużej zmienności kursu złotego.

3.9. 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 marcu 2015 r., stopa referencyjna wynosi 1,5%. W tej chwili oczekuje się, że obecny poziom stóp procentowych powinien zostać utrzymany w najbliższych miesiącach. 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.

3.10. Ryzyko kredytowe

Spółka nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu koncentracji sprzedaży kredytowej. Emitent 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.

3.11. Ryzyko związane z płynnością

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

Emitent 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 Emitenta 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.

3.12. 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. Podobne następstwa rodzą zmiany w interpretacji obowiązujących przepisów, w szczególności w odniesieniu do przepisów prawa podatkowego. Na działalność Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. 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 Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz pozostałych podmiotów z branży.

3.13. 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. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. od wielu lat prowadzi działalność w otoczeniu konkurencyjnym, jednocześnie utrzymując wysoką dynamikę sprzedaży.

4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

4.1. Wybrane dane finansowe

2016 rok był bardzo dobrym rokiem dla Spółki pod względem wzrostu osiąganych przychodów. Znaczące wzrosty sprzedaży nastąpiły w obszarze we wszystkich pionach biznesowych spółki (obszar Przychodni, Diagnostyki i Szpitali). Istotne wzrosty wystąpiły również we wszystkich głównych kanałach sprzedaży (sprzedaż abonamentów medycznych, usług dla klientów indywidualnych i towarzystw ubezpieczeniowych).

Obszar działalności	Sprzedaż 2015	Sprzedaż 2016	Wzrost
Przychodnie*	212 808	245 971	16%
Diagnostyka**	9 464	10 979	16%
Szpitale**	12 379	14 678	19%
Cała Spółka	234 651	271 628	16%

* Przychodnie lekarskie i stomatologiczne

** Bez rozliczeń wewnętrznych

Wzrost przychodów w obszarze przychodni to przede wszystkim efekt intensywnej sprzedaży abonamentów medycznych (wzrost 13% w stosunku do roku 2015), rozwoju współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz wysokiej jakości usług świadczonych w naszych placówkach, które docenione zostały także przez pacjentów indywidualnych (30% wzrost sprzedaży komercyjnej od klientów indywidualnych w obszarze przychodni w stosunku do roku 2015).

Wzmocniona działalność inwestycyjna, jaką prowadzi Spółka od połowy 2014 roku wiąże się ze zwiększeniem wydatków ponoszonych jednorazowo w momencie uruchomienia inwestycji, wzrostem kosztów stałych (czynsze, administracja placówek, itp.), jak również z koniecznością zwiększenia nakładów na działania marketingowe. 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 oraz stopień realizacji biznes planów przygotowanych dla nowych inwestycji. W razie potrzeby plany inwestycyjne są korygowane lub przesuwane w czasie tak, aby zminimalizować ich negatywny wpływ na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej.

4.2. Czynniki finansowe i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W celu realizacji długoterminowej strategii rozwoju, w 2014 roku spółka zależna od Emitenta pod firmą Centrum Medyczne Diagnostyka Obrazowa sp. z o.o. (obecnie Enel Invest sp. z o.o.) sprzedała 100% udziałów w Centrum Medyczne Diagnostyka sp. z o.o. (spółce, do której Emitent wniósł zorganizowaną część przedsiębiorstwa przeznaczoną do prowadzenia działalności z zakresu diagnostyki). Pozyskane w wyniku tej transakcji środki finansowe pozwolą na sfinansowanie nowych inwestycji.

W 2016 r. Spółka skoncentrowała swoje wysiłki na zwiększeniu sprzedaży (zarówno w obszarze abonamentów, jak i klientów indywidualnych) oraz na zwiększaniu swojego potencjału produkcyjnego poprzez realizację kolejnych nowych inwestycji. W ciągu roku 2016 zostały uruchomione dwie placówki ogólnomedyczna w Warszawie oraz nowe placówki w Katowicach, Krakowie i Gdyni.

Na początku roku ruszyła również druga specjalistyczna placówka medycyny sportowej w Warszawie.

4.3. Perspektywy rozwoju działalności

Niezależnie od spodziewanych zawirowań na rynku publicznej służby zdrowia, Spółka z możliwie zdywersyfikowaną działalnością medyczną i niewielkim zasilaniem z NFZ (3,3%) prowadzi konsekwentnie swoją politykę rozwoju. Na przestrzeni ostatnich czterech lat łączny koszt inwestycji wyniósł 67,5 mln.

Zarząd stara się od lat łączyć dynamiczny wzrost Spółki (16%), efektywność biznesową oraz bezpieczeństwo finansowe.

Dynamika sprzedaży abonamentów medycznych (13%), brak rotacji klientów, znakomita pozycja konkurencyjna skłaniają Spółkę do inwestowania w kolejne przychodnie wielospecjalistyczne, głównie przeznaczone dla klienta B2B. Spółka zamierza jednak w większym stopniu nastawić się na akwizycje.

Wobec stałego wzrostu rynku prywatnych usług medycznych i sukcesu marki ENEL-SPORT, Spółka będzie rozwijała Centra Ortopedii i Rehabilitacji. W kwietniu 2016 w ramach marki ENEL-SPORT w Warszawie powstała placówka ortopedyczno-rehabilitacyjna dla dzieci i młodzieży, a w styczniu 2017 w Łodzi powstał pierwszy poza Warszawą oddział ENEL-SPORT. Spółka planuje sukcesywne otwieranie tego typu placówek w kolejnych aglomeracjach. Z rozwojem ENEL-SPORT będzie związany również rozwój centrów diagnostyki obrazowej ze szczególnym uwzględnieniem MRI.

Spółka w najbliższym czasie nie zamierza inwestować w szpitale, które w kontekście zmiany zasad kontraktacji nie mają uzasadnienia ekonomicznego. Mimo nieprzeciętnej dynamiki wzrostu przychodów w szpitalach Spółki w roku 2016 wynik w tym obszarze, na poziomie EBIDTA, waha się w granicach zera.

Spółka stawia na nowe technologie, czyli rozwój telemedycyny i teleopieki, w szczególności dotyczy to tzw. telewizyt, uruchomionych przez Spółkę na przełomie roku 2016/2017 oraz monitorowanie czynności życiowych pacjentów w ich miejscu zamieszkania. W przyszłości ten kanał może stanowić około 10% wszystkich konsultacji.

Spółka zamierza również rozwijać nowy kanał sprzedaży e-commerce. W tym celu został powołany nowy departament oraz zakupione odpowiednie oprogramowanie.

Realizacja zaplanowanych działań pozwoli na dynamiczny rozwój Grupy oraz umocnienie pozycji rynkowej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. w kolejnych latach.

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. posiada 100 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Enelbud sp. z o.o.

Ponadto, Emitent posiada 510.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Enel Invest sp. z o.o., zaś Enel Invest sp. z o.o. posiada 49 udziałów stanowiących 98% kapitału zakładowego spółki Pro Care sp. z o.o. oraz 1.092 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo – Rehabilitacyjny sp. z o.o., stanowiących 65% udziałów tej spółki. Prawo własności udziałów w JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo – Rehabilitacyjny sp. z o.o. przeszło na Enel Invest sp. z o.o. z dniem 1 stycznia 2016 r. Powyższe nabycie miało związek z ogłoszoną strategią rozwoju na lata 2014-2016 r., w której Emitent zapowiadał rozwój obszaru długoterminowej opieki nad osobami starszymi. Dodatkowo Enel Invest sp. z o.o. w 2015 r. został członkiem kapitałowym - Założycielem Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych MEDICUM z siedzibą w Warszawie, posiadającym w jego kapitale zakładowym udziały o łącznej wartości nominalnej 2.700.000,00 zł. Udziały te stanowią 16,72% kapitału zakładowego Towarzystwa, który wynosi w sumie 16.150.000,00 zł. Towarzystwo, o którym mowa będzie oferować elastyczne i innowacyjne oferty dla branży farmaceutycznej, medycznej oraz innych pól ubezpieczeniowych. Ponadto w następstwie zawarcia w drugim kwartale 2016 roku przez Enel Invest sp. z o.o. umowy sprzedaży udziałów, Enel Invest sp. z o.o. nabyła 20 udziałów w Metson sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego. Na skutek zawarcia tej umowy Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne ENEL-MED została rozszerzona o kolejną jednostkę stowarzyszoną. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości.

W roku obrotowym 2016 nie było innych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych niż opisane powyżej.

5.2. Informacje o transakcjach zawartych przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

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

5.3. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Nazwa (firma)	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki według umowy	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Millennium Bank S.A.	aneks do umowy - kredyt pod hipotekę dla firm	12 098 151,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	24.05.2019 r.
Millennium Bank S.A.	aneks do umowy - globalny limit w rachunku bieżącym	25 000 000,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym do 17.11.2017 r.

Nazwa (firma)	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki według umowy	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Credit Agricole Bank Polska S.A.	aneks do umowy o linię wielocelową	5 000 000,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym do 30.06.2017 r.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	umowa kredytu inwestycyjnego	5 000 000,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	15.06.2020 r.
ING Finance sp. z o.o.	pożyczka	235 840,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	27.04.2021 r.
ING Finance sp. z o.o.	pożyczka	4 172 409,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	26.06.2021 r.
ING Finance sp. z o.o.	pożyczka	4 067 625,00	PLN	WIBOR1M+ marża Banku	11.09.2021 r.
ENEL INVEST sp. z o.o.	pożyczka	4 000 000,00	PLN	4%	31.12.2017

5.4. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

W roku 2016 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

5.5. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W roku 2016 Spółka nie udzieliła, ani nie otrzymała żadnych nowych poręczeń lub gwarancji.

5.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie opublikowała prognoz finansowych na 2016 rok. Jednak warto zauważyć, że wyniki są zgodne z oczekiwaniami Zarządu.

5.7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki zadłużenia są na bieżąco monitorowane przez Spółkę. Wskaźnik ogólnego zadłużenia utrzymywał się pod koniec roku 2016 na bezpiecznym poziomie 0,42. Zobowiązania są regulowane terminowo. Ściągalność należności cały czas utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie. Rotacja należności w dniach to 22 dni.

5.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Środki finansowe pozyskane przez Grupę Kapitałową Emitenta w ramach transakcji sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od Emitenta – Centrum Medycznego Diagnostyka sp. z o.o., w skład której wchodziło 7 placówek diagnostycznych, Emitent wykorzystuje na uruchomienie nowych placówek medycznych.

W 2017 roku Spółka planuje otwarcie kolejnej kliniki medycyny sportowej. Ponadto, w planach są otwarcia placówek ogólnomedycznych. Emitent zamierza sfinansować te inwestycje ze środków własnych Grupy Kapitałowej oraz korzystając z finansowania zewnętrznego.

5.9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W roku 2016 nie wystąpiły żadne nietypowe wydarzenia mające wpływ na wynik z działalności Spółki w danym roku obrotowym.

5.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa została przedstawiona w pkt 3 niniejszego sprawozdania, opisującym czynniki ryzyka i zagrożenia dla Spółki. Ponadto, perspektywy rozwoju Emitenta zostały przedstawione w pkt 4.3.

5.11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową

W 2016 roku w Spółce powstał nowy Departament e-commerce, odpowiedzialny za sprzedaż artykułów i usług medycznych poprzez sklep internetowy.

W celu optymalizacji funkcjonowania i procesów sprzedażowych zostały połączone Departamenty Diagnostyki Obrazowej i Departament Szpitali.

W roku 2016 wdrożono główne moduły nowego systemu medycznego, co znacznie usprawniło procesy obsługowe klientów.

5.12. Umowy zawarte między spółką Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

5.13. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie, nagrody, korzyści Członków Zarządu Emitenta w Spółce Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto należne za 2016	Wynagrodzenie brutto wypłacone w 2016	Wypłacona dywidenda w 2016
Adam Rozwadowski	584 755,00	584 755,00	0,00
Jacek Rozwadowski	58 378,00	58 378,00	0,00
	384 000,00*	384 000,00*	
RAZEM	1 027 133,00	1 027 133,00	0,00

* z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora Zarządzającego przez Jacka Rozwadowskiego. Z tego tytułu narzuty na wynagrodzenia wynoszą 33.427,17 zł.

Łączna kwota wynagrodzeń, narzutów oraz wypłaconej dywidendy wynosi 1.060.560,17 zł.

Wynagrodzenie Członków Zarządu w spółkach zależnych od Emitenta (w zł)

Enel Invest sp. z o.o.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto należne za 2016	Wynagrodzenie brutto wypłacone w 2016
Adam Rozwadowski	264 000,00	264 000,00
Jacek Rozwadowski	120 000,00	120 000,00
RAZEM	384 000,00	384 000,00

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 23.275,69 zł.

Łączna kwota wynagrodzeń i narzutów wynosi 407.274,69 zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w spółce Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto należne za 2016	Wynagrodzenie brutto wypłacone w 2016	Wypłacona dywidenda w 2016
Anna Rozwadowska	240 000,00	240 000,00	0,00
Adam Ciuhak	30 000,00	30 000,00	
Janusz Jakubowski	11 452,00	13 952,00	
Anna Piszcz	30 000,00	30 000,00	
Zbigniew Okoński	30 000,00	30 000,00	
Andrzej Sałasiński	18 548,00	16 048,00	
RAZEM	360 000,00	360 000,00	0,00

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 32.946,00 zł.

Łączna kwota wynagrodzeń, narzutów oraz wypłaconej dywidendy wynosi 392.946 zł.

5.14. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, ani zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

5.15. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

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
Adam Stanisław Rozwadowski*	7.124.000	30,23	7.124.000	30,23
Anna Maria Rozwadowska*	7.123.950	30,23	7.123.950	30,23
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.013.052	4,30	1.013.052	4,3

* 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 16.233.652 akcji (ok. 68,89% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 16.233.652 głosów na WZA (ok. 68,89% głosów).

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w 2016 roku Jacek Jakub Rozwadowski – Wiceprezes Zarządu Spółki nabył 1.347 akcji Spółki. Spowodowało to zwiększenie ilości akcji i liczby posiadanych przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z 1.011.705 do 1.013.052. Na skutek tych zmian Jacek Jakub Rozwadowski posiada akcje Spółki stanowiące 4,30% kapitału zakładowego i 4,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (według stanu na 31 grudnia 2015 r. posiadane przez niego akcje stanowiły 4,29% kapitału zakładowego i uprawniały do oddania 4,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki).

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

5.16. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych w 2016 roku, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

5.17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

5.18. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

1. Ryzyko stopy procentowej.
2. Ryzyko walutowe.
3. Ryzyko kredytowe.

Celem zarządzania ryzykiem jest zminimalizowanie jego wpływu na wyniki finansowe Spółki oraz zapewnienie płynności finansowej Emitenta.

Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. W roku 2014 Spółka podjęła współpracę z Bankiem Millennium, który będąc jednym z głównych klientów abonamentowych, stał się jednocześnie głównym partnerem finansującym działalność Spółki.

Zarząd przykłada dużą wagę do zapewnienia Emitentowi przepływów finansowych, które pozwalają na regulowanie zobowiązań zgodnie z podpisanymi umowami.

Z tytułu kosztów wynajmu powierzchni Spółka narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych. Ryzyko walutowe wynika bezpośrednio ze stawek za najem ustalanych w walucie obcej, przeliczanych na PLN. 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.

Emitent teoretycznie narażony jest także na ryzyko ewentualnego wycofania się instytucji finansowych z finansowania działalności Spółki. Aby uchronić się przed tym ryzykiem Spółka przede wszystkim stara się poprawiać swoją efektywność, a wraz z nią wyniki finansowe, które pozwalają na otrzymywanie stosownych ratingów bankowych.

Spółka przykłada także dużą wagę do budowania partnerskich i wieloletnich relacji z partnerami finansowymi, dotrzymując zobowiązań i zapewniając transparentność dostarczanych informacji finansowych.

Dodatkowo, Spółka stosuje dywersyfikację zarówno form finansowania (kredyty, leasingi, finansowanie przez dostawcę) jak również instytucji finansujących, przez co nie jest uzależniona od jednego partnera finansującego.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd uważa to ryzyko jako mało prawdopodobne.

6. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

9 lutego 2016 roku Spółka zawarła umowę z PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k., na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego według stanu na 31.12.2015 r. zgodnie z MSR/MSSF oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonego według stanu na 31.12.2015 r. zgodnie z MSR/MSSF. Strony ustaliły termin badania od dnia podpisania umowy do 04.03.2016 roku.

Spółka PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k., jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Ponadto, 4 lipca 2016 roku Spółka zawarła również umowę z MAZARS Audyt sp. z o.o. na przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonych według stanu na 30.06.2016 r. zgodnie z MSR/MSSF, jak również badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonych według stanu na 31.12.2016 r. Umowa z Mazars Audyt sp. z o.o. została zawarta na czas niezbędny dla przeprowadzenia badania i przeglądu wyżej wymienionych sprawozdań finansowych.

Spółka MAZARS Audyt sp. z o.o., jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186.

W poniższej tabeli przedstawione zostało wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

PLN (netto)	2016
Wynagrodzenie MAZARS Audyt sp. z o.o., w tym:	
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	17 000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	14 000
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	22 000
Usługi doradztwa podatkowego	-
<hr/>	
PLN (netto)	2015
Wynagrodzenie PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k., w tym:	
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	25 000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	6 000
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	21 000
Usługi doradztwa podatkowego	-

7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

7.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: Dobre Praktyki). Dobre Praktyki dostępne są na stronie internetowej GPW http://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

7.2. Informacja o odstąpieniu od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2016 roku jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. stosowała i przestrzegała wszystkie zasady i rekomendacje Dobrych Praktyk, z wyłączeniem następujących zasad:

- zasada I.Z.1.20. Dobrych Praktyk: Spółka prowadziła w 2016 roku i nadal prowadzi korporacyjną stronę internetową, jednak nie zamieszcza na niej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Dotychczasowe doświadczenie Spółki nie wskazuje na potrzebę utrwalania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w formie audio czy wideo. W ocenie Spółki realizacja nałożonych obowiązującymi przepisami prawa obowiązków informacyjnych poprzez przekazywanie raportów bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, i zamieszczanie na stronie internetowej Spółki tych informacji umożliwi inwestorom zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Ponadto, odstąpienie przez Spółkę od realizacji tej zasady zabezpiecza Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie wyrażać zgody na publikację swojego wizerunku, czy też prezentowanie ich wypowiedzi. Spółka nie wyklucza jednak stosowania powyższej zasady w przyszłości.
- zasada III.Z.1.: W Spółce wyodrębniono jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za realizację systemu kontroli wewnętrznej. Osoby zatrudnione w tej jednostce nie podlegają bezpośrednio Zarządowi, jednakże mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania do Zarządu. Natomiast z uwagi na rozmiar i skalę działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie w strukturze organizacyjnej jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także funkcji audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Powyższe zadania oraz funkcje są realizowane przez organy Spółki w ramach ich statutowych kompetencji oraz przez pracowników Spółki w ramach ich obowiązków pracowniczych.
- zasada III.Z.2.: Z uwagi na rozmiar i skalę działalności prowadzonej przez Spółkę w strukturze organizacyjnej Spółki nie wyodrębniono jednostek odpowiedzialnych wyłącznie za zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (compliance), a także funkcję audytu wewnętrznego.
- zasada III.Z.3.: Z uwagi na rozmiar i skalę działalności prowadzonej przez Spółkę w strukturze organizacyjnej Spółki nie wyodrębniono jednostki odpowiedzialnej wyłącznie za funkcję audytu wewnętrznego.

7.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd jednostki dominującej – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W trakcie roku, Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem, wykorzystując stosowaną w Grupie sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości spółek wchodzących w skład Grupy i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Grupy odpowiedzialny jest Departament Finansowy Spółki, kierowany aktualnie przez Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe przygotowywane są przez Główną Księgową na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej sprawozdawczości zarządczej po ich akceptacji przez Dyrektora Finansowego, z uwzględnieniem innych danych uzupełniających dostarczanych przez określonych pracowników innych departamentów. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla Departamentu Finansowego Spółki pod przewodnictwem Dyrektora Finansowego po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń i z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki i systemie sprawozdawczym zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Dyrektora Finansowego wyników zakończonego okresu.

Od lutego 2004 roku Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. posiada certyfikat systemu zarządzania jakością na zgodność z normą ISO 9001. Działalność operacyjna jest prowadzona na podstawie wdrożonych procedur funkcjonujących w ramach zidentyfikowanych w organizacji procesów. System kontroli wewnętrznej polega na prowadzeniu regularnych audytów obejmujących działalność operacyjną. Ponadto ma miejsce stały monitoring wskaźników skuteczności procesów oraz przegląd efektywności przeprowadzany dwa razy w roku. Działania kontrolne są prowadzone zgodnie z ustanowioną procedurą audytów wewnętrznych i przeglądów zarządzania.

Od roku 2014 działa w Spółce system wspomagający zarządzanie finansami PROPHIX klasy CPM (Company Performance Management). Dzięki temu, w znaczny sposób usprawniono i przyspieszono proces budżetowania rocznego, jak również tworzenia prognoz i szczegółowych analiz wyników w czasie trwania roku finansowego.

Sprawozdania półroczne i roczne Spółki i Grupy Kapitałowej podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora. Wyniki badania rocznego prezentowane są przez audytora na spotkaniach podsumowujących oraz Radzie Nadzorczej, wykonującej zadania Komitetu Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu badania audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza jako organ wykonujący zadania Komitetu Audytu dokonuje przeglądu okresowej sprawozdawczości finansowej z uwzględnieniem informacji prezentowanych przez Zarząd Spółki i niezależnego audytora - od wyników tego przeglądu uzależnione jest zatwierdzenie sprawozdawczości finansowej przez Radę Nadzorczą.

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Istotne kwestie dotyczące sprawozdań okresowych, które nie podlegają weryfikacji przez audytora, są konsultowane z audytorem w celu uniknięcia w kolejnych raportach ewentualnych znaczących korekt. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w systemie Exact. Księgi rachunkowe jednostek zależnych od Spółki prowadzone są przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.. System księgowy Emitenta posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzenia. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

7.4. Znaczne pakiety akcji

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*	7.124.000	30,23	7.124.000	30,23
Anna Maria Rozwadowska*	7.123.950	30,23	7.123.950	30,23
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	2.377.000	10,09	2.377.000	10,09
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"***	1.770.000	7,51	1.770.000	7,51

* 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 16.233.652 akcji (ok. 68,89% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 16.233.652 głosów na WZA (ok. 68,89% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z dnia 18 maja 2016 r.

7.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela, notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Żadne akcje Spółki nie są uprzywilejowane, każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

7.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Statut Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. nie wprowadza ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu. Zgodnie z art. 413 § 1 w zw. z art. 413 § 2 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

7.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Statut Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. nie wprowadza ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

7.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, wybieranych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą może wśród członków Zarządu wskazać Prezesa lub Wiceprezesa. Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na 3-letnią wspólną kadencję. Prawo powoływania i odwoływania członków Zarządu przysługuje Radzie Nadzorczej.

Uprawnienia Zarządu zostały opisane w 7.11.

Decyzje w sprawie emisji lub wykupu akcji Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

7.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zasady zmiany statutu Spółki wynikają z przepisów art. 430 – 443 oraz art. 455 – 458 Kodeksu spółek handlowych. Statut Spółki nie wprowadza w tym zakresie odmiennych uregulowań, z zastrzeżeniem, że z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie godzą się na taką zmianę.

7.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut, jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie relacji inwestorskich Spółki: <https://cm.enel.pl/inwestor/>.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (WZ) zwoływane jest przez Zarząd i powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie jeśli Zarząd nie zwoła go w powyżej określonym terminie. Rada Nadzorcza może również zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie jeśli uzna to za wskazane. Ponadto, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów mają prawo zwołania Walnego Zgromadzenia. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zwrócić się do Zarządu z żądaniem zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do jego reprezentacji lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub udzielone w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może wybrać Komisję Skrutacyjną spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestników Walnego Zgromadzenia. Do obowiązku Komisji Skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania oraz ustalanie i ogłaszanie wyników głosowania.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, przy czym żądanie nie może być zgłoszone później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

Głosowanie nad uchwałami co do zasady jest jawne. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, a także w szczególności:

- wybiera i odwołuje członków Rady Nadzorczej
- określa wysokość i sposób wynagradzania członków Rady Nadzorczej; jednakże sposób wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej za samodzielne pełnienie określonych czynności nadzorczych określa Rada Nadzorcza
- o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa
- o nabyciu własnych akcji w przypadku określonym w art.362 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych
- innych spraw zastrzeżonych w kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki i bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

7.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów

Zasady działania Zarządu Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu. Oba dokumenty dostępne są na stronie relacji inwestorskich Spółki <https://cm.enel.pl/inwestor/>. Schemat podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy Członkami Zarządu jest dostępny na stronie relacji inwestorskich Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, wybieranych przez Radę Nadzorczą na 3-letnią wspólną kadencję.

Skład Zarządu Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. w 2016 r. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Adam Stanisław Rozwadowski	Prezes Zarządu
Jacek Jakub Rozwadowski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający

Członkowie Zarządu zostali powołani uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w dniu 18 maja 2015 r., które weszły w życie z początkiem dnia 21 maja 2015 r. Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Zarządu zostali powołani na 3-letnią wspólną kadencję, a ich mandaty wygasną z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki. Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu, przewodniczy na posiedzeniach Zarządu oraz koordynuje realizację zadań przydzielonych pozostałym członkom Zarządu.

Do zakresu czynności Prezesa Zarządu należy, w szczególności:

- koordynowanie i kierowanie pracami Zarządu
- informowanie członków Zarządu o istotnych, bieżących sprawach i zagadnieniach, związanych z funkcjonowaniem Spółki
- wydawanie zarządzeń w zakresie określonym w Regulaminie Zarządu.

Posiedzenie Zarządu odbywa się w razie potrzeby, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu sam lub na pisemny wniosek innego członka Zarządu. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w ciągu 7 dni od dnia złożenia wniosku. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu doręcza się członkom Zarządu co najmniej w dniu poprzedzającym posiedzenie. Na posiedzeniu Zarządu, przed zatwierdzeniem porządku obrad, członkowie Zarządu mogą zgłosić Prezesowi wniosek o uzupełnienie lub zmianę porządku obrad, w tym propozycję podjęcia uchwały. Posiedzenie Zarządu może się odbyć

7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jego członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Posiedzenia Zarządu otwiera Prezes Zarządu, który kieruje jego pracami. Na wniosek każdego z członków Zarządu w posiedzeniu Zarządu mogą uczestniczyć również osoby spoza Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów całego składu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają na głosowaniu jawnym. Uchwały Zarządu przechowywane są w formie księgi uchwał, w siedzibie Spółki. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Skład Rady Nadzorczej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. według stanu na dzień 1 stycznia 2016 r. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona Funkcja
Anna Maria Rozwadowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Piszcz	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Augustyn Ciuhak	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojciech Okoński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Pan Janusz Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Na skutek złożonej rezygnacji jego mandat wygasł z końcem dnia 18 maja 2016 r. W dniu 18 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało z początkiem dnia 19 maja 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Andrzeja Henryka Sałasińskiego.

W związku z powyższymi zmianami od dnia 19 maja 2016 r. skład Rady Nadzorczej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona Funkcja
Anna Maria Rozwadowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Piszcz	Członek Rady Nadzorczej
Adam Augustyn Ciuhak	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojciech Okoński	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Henryk Sałasiński	Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali zgodnie z § 15 ust. 4 Statutu Spółki na 3-letnią kadencję wspólną a ich mandaty wygasną z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowego za rok 2017.

Rada działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz regulaminów pozostałych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej członków, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce. Rada Nadzorcza sprawuje cały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Prawo powołania członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) osób, w tym Przewodniczącego wybieranego przez Członków Rady spośród siebie. Walne Zgromadzenie każdorazowo określa ilość członków Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 lata.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu i jego wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z wyników tych badań
- opiniowanie opracowywanych przez Zarząd programów działania Spółki
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu
- zatwierdzenie planu finansowego za każdy rok i regulaminów gospodarowania funduszami celowymi Spółki
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu
- wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania finansowego spółki
- wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na założenie spółek, albo podmiotów zależnych lub utworzenie, lub inwestowanie środków Spółki w innych spółkach lub podmiotach gospodarczych
- zatwierdzanie ramowych zasad współpracy wiążących spółkę z jej kontrahentami
- wybór członków Zarządu
- uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zbiorowo, może jednak upoważnić członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, w tym do uczestniczenia, w zależności od potrzeb, w posiedzeniach i pracach Zarządu. Członkowie oddelegowani do samodzielnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych otrzymują osobne wynagrodzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych, jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały mogą być podjęte, jeżeli każdy członek Rady Nadzorczej został prawidłowo powiadomiony pisemnie o posiedzeniu Rady Nadzorczej co najmniej na 14 dni przed posiedzeniem. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. Rezygnacja, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, poniżej liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji określonej przez Walne Zgromadzenie, daje prawo powołania przez Radę Nadzorczą nowego Członka w drodze uchwały o dokooptowaniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem artykułu 388 Kodeksu spółek handlowych. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą jest dopuszczalne w drodze głosowania pisemnego, faksem lub pocztą elektroniczną z zastrzeżeniem przepisów artykułu 388 Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może ustanowić komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także ustanawia jego sposób organizacji.

W 2016 r. Rada Nadzorcza nie ustanowiła komitetów. W związku z tym, że Rada Nadzorcza składa się z 5 Członków, zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej (zgodnie z art. 86 ust. 1 w zw. z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym).

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członkowie Rady powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny odbyć się co najmniej trzy razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenia Rady mogą być zwołane w miarę potrzeb, w każdej chwili.

7.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. stosuje w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów politykę różnorodności ze względu na płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe zwłaszcza poprzez podejmowanie działań mających na celu przeciwdziałanie dyskryminacji, zapewnienie równego traktowania, prowadzenia rekrutacji i oceny osób zarządzających Spółką w oparciu o kryteria obiektywne.

Celem polityki różnorodności jest zagwarantowanie, że Spółka będzie zarządzana i kierowana przez osoby o wysokich kwalifikacjach zawodowych i możliwie zróżnicowanym doświadczeniu pożądanym na zajmowanym stanowisku.

Przejawem dbania o zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej jest powierzenie funkcji Prezesa Zarządu Adamowi Stanisławowi Rozwadowskiemu, a funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Annie Marii Rozwadowskiej. Ponadto stanowiska kluczowych menedżerów Spółki zajmowane są zarówno przez mężczyzn, jak i przez kobiety.

7.13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Spółki, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym ani wobec Spółki, ani wobec innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Centrum Medyczne ENEL-MED nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności lub zobowiązań, których wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitału własnego Spółki. 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.

8. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły wydarzenia mające znaczący wpływ na sytuację Spółki.

Adam Rozwadowski

Jacek Rozwadowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu