

enel-med



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2017 ROKU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2017 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	7
1.2.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn	8
1.3.	Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A	9
1.4.	Struktura Akcjonariatu spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	12
2.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	13
2.1.	Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	13
2.2.	Przychodnie ogólnomedyczne	14
2.3.	Klinika medycyny estetycznej ESTELL	15
2.4.	Centrum Ortopedii i Rehabilitacji ENEL-SPORT	16
2.5.	Przychodnie przyzakładowe	16
2.6.	Szpital i diagnostyka obrazowa	17
2.7.	Placówki partnerskie	17
2.8.	Podstawowe rodzaje pacjentów w zależności od sposobu rozliczeń	18
2.9.	Informacje o podstawowych usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych usług w sprzedaży	18
2.10.	Informacje o rynkach zbytu	19
2.11.	Umowy znaczące	19
3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
3.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej	21
3.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	22
3.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	23
3.4.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej	25
3.5.	Czynniki finansowe i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	25
3.6.	Perspektywy rozwoju działalności. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej	25
4.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	27
4.1.	Wybrane dane finansowe Spółki	27
4.2.	Czynniki finansowe i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki oraz na osiągnięte wyniki finansowe	27
4.3.	Perspektywy rozwoju działalności	28
5.	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	29
5.1.	Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów	29
5.2.	Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	29
5.3.	Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	29
5.4.	Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta	29
5.5.	Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	30
5.6.	Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	30
5.7.	Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	30
5.8.	Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych	31
5.9.	Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych	31
5.10.	Ryzyko kredytowe	32
5.11.	Ryzyko związane z płynnością	32
5.12.	Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji	32
5.13.	Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku	32

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2017 ROKU

SPIS TREŚCI

6.	INFORMACJE DODATKOWE	33
6.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	33
6.2.	Informacje o transakcjach zawartych przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	33
6.3.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	33
6.4.	Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	34
6.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	34
6.6.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	35
6.7.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	36
6.8.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	36
6.9.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	36
6.10.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności	36
6.11.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową	36
6.12.	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	37
6.13.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących	37
6.14.	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	39
6.15.	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	39
6.16.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	40
6.17.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	40
6.18.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	41
7.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
8.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	43
8.1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego	43
8.2.	Informacja o odstąpieniu od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	43
8.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	44
8.4.	Znaczne pakiety akcji	45
8.5.	Specjalne uprawnienia kontrolne	45
8.6.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	45
8.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	45
8.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	46
8.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	46
8.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	46
8.11.	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	47
8.12.	Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym	50
8.13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
9.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	51
10.	WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	52
11.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	53

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

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa ENEL-MED składała się z jednostki dominującej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (dalej również jako „Spółka”) oraz spółek od niej zależnych wskazanych poniżej.

Grupa Kapitałowa ENEL-MED prowadzi działalność w branży ochrony zdrowia oraz prowadzi inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia.

SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

NAZWA SPÓŁKI	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY SPÓŁKI (BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO) W TYM PODMIOCIE	
		WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.
Centrum Medyczne ENEL MED S.A.	Ochrona zdrowia	n/d	n/d
Enelbud Sp. z o.o.	Inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia	100%	100%
Enel Invest Sp. z o.o. ¹	Inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia	100%	100%
ENEL-MED Sp. z o.o.	Ochrona zdrowia	100%	n/d
Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. ²	Ochrona zdrowia	100%	n/d

NAZWA SPÓŁKI	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY SPÓŁKI (BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO) W TYM PODMIOCIE	
		WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.
Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. ³	Ochrona zdrowia	100%	n/d
Pro Care Sp. z o.o.	Ochrona zdrowia	98%	98%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka konsoliduje metodą pełną spółki Enelbud sp. z o.o., Enel Invest sp. z o.o., Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k., Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. oraz Pro Care sp. z o.o., zaś metodą praw własności spółkę Metson sp. z o.o.

¹ Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. nabyła prawo własności do udziałów w tej spółce z dniem 01.08.2017 r.

² Na dzień 31.12.2017 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. była komplementariuszem tej spółki, zaś komandytariuszem był ENEL INVEST Sp. z o.o. (spółka zależna od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.). Prawo własności ogółów praw i obowiązków w tej spółce przeszło na Spółkę i ENEL INVEST Sp. z o.o. w dniu 01.08.2017 r. Z dniem 30.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED VILLA CLINIC Sp. z o.o. W spółce Centrum Medyczne ENEL MED VILLA CLINIC Sp. z o.o. udziały posiadają: Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (1% udziałów) oraz ENEL INVEST Sp. z o.o. (99% udziałów).

³ Na dzień 31.12.2017 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. była komplementariuszem tej spółki, zaś komandytariuszem był ENEL INVEST sp. z o.o. (spółka zależna od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.). Prawo własności ogółów praw i obowiązków w tej spółce przeszło na Spółkę i ENEL INVEST sp. z o.o. w dniu 01.08.2017 r. Z dniem 09.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o. W spółce Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o. udziały posiadają: Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (1% udziałów) oraz ENEL INVEST sp. z o.o. (99% udziałów).

Poprzednie brzmienie firmy: „UNICLINIC sp. z o.o.”

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

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. w Grupie Kapitałowej ENEL-MED wystąpiły następujące zmiany:

NAZWA SPÓŁKI	OPIS ZMIANY
1 sierpnia 2017 r.	Nabycie przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. 100% udziałów w spółce ENEL-MED sp. z o.o. ⁴
1 sierpnia 2017 r.	Nabycie przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. ogółu praw i obowiązków jako komplementariusza oraz przez ENEL INVEST sp. z o.o. ogółu praw i obowiązków jako komandytariusza w spółce Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. ⁵
1 sierpnia 2017 r.	Nabycie przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. ogółu praw i obowiązków jako komplementariusza oraz przez ENEL INVEST sp. z o.o. ogółu praw i obowiązków jako komandytariusza w spółce Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. ogółu praw i obowiązków jako komandytariusza w spółce Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. ⁶
2 października 2017 r.	Sprzedaż przez ENEL INVEST sp. z o.o. udziałów w JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o.

Z dniem 1 sierpnia 2017 r. Grupa Kapitałowa ENEL-MED powiększyła się o dwa podmioty prowadzące działalność leczniczą, polegającą na udzielaniu świadczeń zdrowotnych w rodzaju ambulatoryjne świadczenia zdrowotne (ENEL-MED sp. z o.o. i Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k.⁷) oraz podmiot prowadzący placówkę zapewniającą całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku (tj. Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k.). Przyczyną nabycia praw udziałowych w tych spółkach było dążenie do rozszerzenia Grupy Kapitałowej o nowe podmioty działające na rynku ochrony zdrowia. Sprzedaż udziałów posiadanych przez ENEL INVEST sp. z o.o. w JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. (prowadzącej placówkę zapewniającą całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku) została dokonana w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej ENEL-MED (ENEL INVEST sp. z o.o. posiadała w tej spółce 65% udziałów). Transakcja ta nie oznacza wycofania się przez Grupę Kapitałową z rozwoju segmentu domów opieki długoterminowej. Zarząd Spółki dostrzega potrzebę inwestowania w opiekę senioralną, a w planach rozwoju brane pod uwagę są również akwizycje.

⁴ Poprzednie brzmienie firmy: „UNICLINIC sp. z o.o.”

⁵ Poprzednie brzmienie firmy: UNICLINIC REHABILITACJA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

⁶ Poprzednie brzmienie firmy: VILLA CLINIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

⁷ Z dniem 09.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o.

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

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

ZARZĄD CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A.

Skład Zarządu Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. według stanu na 31 grudnia 2017 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 zarządza 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 2017 R.

Skład Zarządu w roku obrotowym 2017 nie uległ zmianie.

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

RADA NADZORCZA CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A.

Skład Rady Nadzorczej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. według stanu na 31 grudnia 2017 r.

Anna Maria Rozwadowska

– Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Jest absolwentką Wydziału Elektrycznego Politechniki Gdańskiej. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu podmiotami działającymi na polskim rynku ochrony zdrowia. Przez wiele lat współpracowała przy tworzeniu i zarządzaniu przedsiębiorstwem pod nazwą Centrum Medyczne ENEL-MED Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Adam Stanisław Rozwadowski funkcjonującym na rynku ochrony zdrowia od 1993 r. Pełniła funkcję Dyrektora Kliniki, w której funkcjonowała stomatologia, laboratorium protetyczne oraz rehabilitacja. W latach 2005-2009 była pełnomocnikiem dyrektora ds. kontraktów w podmiocie działającym na rynku ochrony zdrowia (do 31.07.2008 r. w „Centrum Teleradiologii ENEL-MED” sp. z o.o. a od 01.08.2008 r. w Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.). Jest związana z Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. od początku istnienia tej Spółki. W latach 2006-2009 pełniła funkcję Członka Zarządu tej Spółki. Zarządzała Departamentem Operacyjnym, gdzie odpowiadała za zapewnienie efektywności jakościowej i finansowej funkcjonowania oddziałów Spółki, jakości obsługi pacjenta oraz koordynowanie nowo otwieranych oddziałów. Rozwinęła Centrum Stomatologii ENEL MED. W latach 2005-2015 pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu w Centrum Medyczne ENEL-MED sp. z o.o., spółce, której głównym przedmiotem działalności był wynajem nieruchomości na potrzeby ochrony zdrowia. W 1994 r. powołała do życia Ośrodek Szkolenia Podyplomowego dla Stomatologów, który kształcił specjalistów z całego kraju. Doświadczenie zawodowe pozwoliło jej na nabycie bogatej wiedzy i umiejętności w branży ochrony zdrowia.

Z dniem 8 czerwca 2017 r. została powołana w skład Komitetu Audytu Spółki.

Anna Piszcz

– Członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu Audytu

Jest doktorem habilitowanym nauk prawnych oraz radcą prawnym. Od 2006 r. jest pracownikiem Wydziału Prawa Uniwersytetu w Białymstoku od 2006 r., początkowo jako Asystent w Katedrze Prawa Administracyjnego, a w latach 2006-2015 jako Adiunkt w Katedrze Prawa Gospodarczego Publicznego. Od października 2015 r. jest profesorem Uniwersytetu w Białymstoku i p.o. Kierownika Katedry Prawa Gospodarczego Publicznego. Jej zainteresowania naukowe obejmują ochronę konkurencji i konsumentów. W latach 2010-2012 r. była partnerem Kancelarii Radców Prawnych Bieluk i Partnerzy. Od maja 2014 r. do maja 2017 r. wchodziła w skład Rady Doradczej przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Z dniem 8 czerwca 2017 r. została powołana w skład Komitetu Audytu Spółki i powierzono jej funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Adam Augustyn Ciuhak

– Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Jest absolwentem Wydziału Ekonomiki i Organizacji Produkcji (specjalizacja Ekonomia i Organizacja Przemysłu) Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Jest doradcą podatkowym i Prezesem Zarządu Grupy Strategia sp. z o.o., Strategia Audit sp. z o.o., Strategia Finance sp. z o.o. i Strategia Tax 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.

Z dniem 8 czerwca 2017 r. został powołany w skład Komitetu Audytu Spółki..

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

Zbigniew Wojciech Okoński – Członek Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Wydziału Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Gdańskiego oraz Wydziału Rybołówstwa Morskiego na Akademii Rolniczej w Szczecinie. Ukończył program szkoleniowy Global Leadership Program na Wydziale Business Administration na Uniwersytecie stanu Michigan (USA). Od 2007 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu ROBYG S.A. W latach 1991-1994 był Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą. Równoległe pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Państwowej Agencji Inwestycji Zagranicznych i Prezesa Rady Nadzorczej Banku Rozwoju Eksportu S.A. Ponadto w 1995 roku pełnił funkcję Ministra Obrony Narodowej, w 1996 roku po odejściu z funkcji rządowych był Doradcą Prezesa Zarządu oraz Dyrektorem ds. Koordynacji Handlowej w Elektrim S.A., Członkiem Zarządu, Zastępcą Dyrektora Generalnego Elektrim-Volt S.A., Członkiem Rady Nadzorczej Nafta Polska S.A., Od 1998 do 2007 roku był Wiceprezesem Zarządu Prokom Investments S.A., Członkiem Rady Nadzorczej, a później Prezesem Zarządu w Polnord S.A.

Andrzej Henryk Sałasiński – Członek Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Z dniem 3 sierpnia 2016 r. został powołany na Członka Zarządu spółki Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. Od 2013 r. do czerwca 2016 r. zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu w spółce Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. Upřednio 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 2017 R.

Skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 nie uległ zmianie.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 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 Grupy Kapitałowej stan ten nie uległ zmianie.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentował się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski*	6.674.000	28,32	6.674.000	28,32
Anna Maria Rozwadowska*	6.673.950	28,32	6.673.950	28,32
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	2.377.000	10,09	2.377.000	10,09
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”**	1.870.000	7,93	1.870.000	7,93
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	3.986.248	16,91	4.086.248	16,91

* pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 15.333.652 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.333.652 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z dnia 8 czerwca 2017 r.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

2.2. 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 1600 placówkach, w tym w 37 placówkach Grupy Enel-Med, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, dwa szpitale w Warszawie, trzy kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, klinika medycyny estetycznej ESTELL oraz przychodnie przyzakładowe.

Wszystkie oddziały firmy znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurowcach), w siedmiu dużych miastach: w Warszawie (Oddział Zacisze, Atrium, Blue City, Arkadia, Puławska, Domaniewska, Centrum, Postępu, Promenada, Przyokopowa, Wilanów, Białołęka,[BIP3] dwie kliniki medycyny sportowej – Łazienkowska i Myśliwiecka, klinika medycyny estetycznej ESTELL w budynku Senator[BIP4]), Krakowie (Galeria Krakowska, Klimeckiego), Poznaniu (Kupiec Poznański, Tarnowo Podgórne), Łodzi (Manufaktura – oddział wieloprofilowy oraz placówka ENEL-SPORT), Gdańsku (Oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (Alfa Plaza), we Wrocławiu (Arkady Wrocławskie, Szczytnicka, West Gate), w Katowicach (Chorzowska, Ligocka) i w Sochaczewie. Przychodnie przyzakładowe, tj. oddziały zlokalizowane w obrębie siedziby klienta korporacyjnego, oferujące podstawowy zakres usług, wyłącznie dla pracowników danego klienta, zlokalizowane są na terenie Warszawy, w Pile oraz w Łodzi. 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 w tomografię komputerowe.

ŚWIADCZONE PRZEZ SPÓŁKĘ USŁUGI MEDYCZNE OBEJMUJĄ M.IN.:

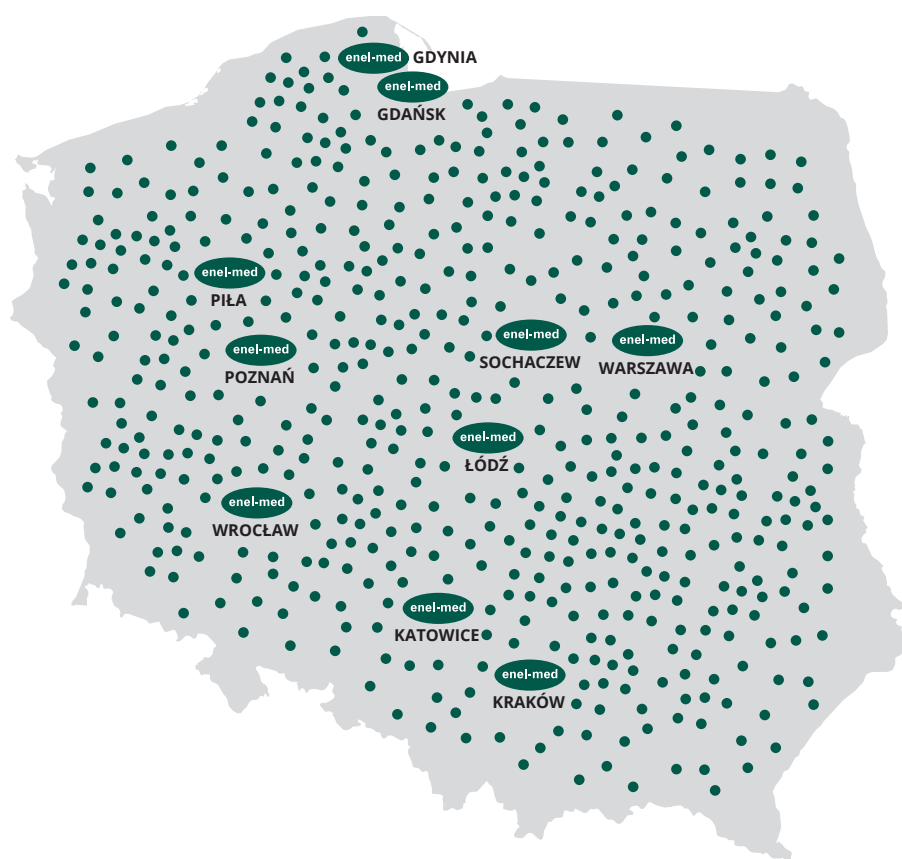
- podstawową oraz specjalistyczną opiekę ambulatoryjną, obejmującą również rehabilitację, zabiegi wykonywane w trybie ambulatoryjnym,
- opiekę stomatologiczną,
- diagnostykę obrazową (między innymi przy użyciu rezonansu magnetycznego, tomografii komputerowej, USG i RTG),
- hospitalizację, obejmującą 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.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

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, Białołęka, Wilanów), Krakowie (Oddział Galeria Krakowska, Klimeckiego), Katowicach (Oddział Chorzowska i Oddział Ligocka), Poznaniu (Oddział Kupiec Poznański, Tarnowo Podgórne), Łodzi (Oddział Manufaktura), Gdańsku (Oddział Grunwaldzka), Gdyni (Oddział Alfa Plaza) oraz we Wrocławiu (Oddział Arkady Wrocławskie, Oddział West Gate i Oddział Szczytnicka) i w Sochaczewie. 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.



WARSZAWA

ODDZIAŁ ZACISZE
ODDZIAŁ ATRIUUM
ODDZIAŁ BLUE CITY
ODDZIAŁ ARKADIA
ODDZIAŁ PUŁAWSKA
ODDZIAŁ POSTĘPU
ODDZIAŁ DOMANIEWSKA
ODDZIAŁ CENTRUM
ODDZIAŁ PROMENADA
ODDZIAŁ PRZYKOPOWA
ODDZIAŁ BIAŁOŁĘKA
ODDZIAŁ WILANÓW

KRAKÓW

ODDZIAŁ GALERIA KRAKOWSKA
ODDZIAŁ KLIMECKIEGO

WROCŁAW

ODDZIAŁ ARKADY WROCŁAWSKIE
ODDZIAŁ WEST GATE

GDYNIA

ODDZIAŁ ALFA PLAZA

GDAŃSK

ODDZIAŁ GRUNWALDZKA

ŁÓDŹ

ODDZIAŁ MANUFAKTURA

SOCHACZEW

POZNAŃ

ODDZIAŁ KUPIEC POZNAŃSKI
ODDZIAŁ TARNOWO PODGÓRNE

KATOWICE

ODDZIAŁ CHORZOWSKA
ODDZIAŁ LIGOCKA

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

W Warszawie zlokalizowanych jest łącznie 12 oddziałów ogólnomedycznych: przychodnie w biurowcach Atrium Plaza, Trinity Park III, Mokotów Plaza oraz Crown Square), przychodnie zlokalizowane w prestiżowych centrach handlowych takich jak Arkadia, Promenada, Blue City, Galeria Północna i Galeria Alto Wilanów. 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.

Przychodnie ogólnomedyczne Spółki, zlokalizowane w Gdańsku, Gdyni, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Łodzi, 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 i biurowcu Green2Day, 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 Spółki, 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 naczyń i pajączków
- Zabiegi z zakresu ginekologii estetycznej
- Redukcję problemów skóry głowy i włosów
- Zabiegi kosmetyczne na urządzeniach Hi-Tech.



CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

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, którzy 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. Na początku 2017 r. po pierwszym roku działalności i dużym sukcesie na rynku warszawskim Spółka otworzyła swoją pierwszą placówkę Enel-Sport poza stolicą, w budynku Manufaktury w Łodzi.

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

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. 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 Drogerijne 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.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

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 najmłodsi pacjenci szpitala, u których do najczęściej wykonywanych zabiegów można zaliczyć usunięcie migdałków i witrektomię.

W 2012 roku Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. otworzyło 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-godzinnyymi dyżurami – ortopedycznym i diagnostyki obrazowej.

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

W 2017 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. 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 Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. 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 Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. nie posiada własnych placówek medycznych, Spółka 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 1600 placówkami medycznymi na terenie całego kraju.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

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				
	2016	UDZIAŁ	2017	UDZIAŁ	WZROST
DIAGNOSTYKA *	15 503 055	5,7%	17 637 986	5,5%	13,8%
SZPITAL *	16 209 406	5,9%	18 358 242	5,8%	13,3%
STOMATOLOGIA *	29 866 869	11,0%	33 986 522	10,6%	13,8%
PRZYCHODNIE + ENEL-CARE	209 895 917	77,3%	249 435 495	78,0%	18,8%
POZOSTAŁE	152 306	0,1%	363 710	0,1%	138,4%
CAŁOŚĆ	271 627 553	100,0%	319 781 955	100,0%	15,7%

* wraz z rozliczeniami wewnętrznymi

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

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 2017 roku wynosił on 3,1%.

2.11. Umowy znaczące

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

LIPIEC

W dniu 26 lipca 2017 r. podpisano umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji polegającej na nabyciu przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz spółkę od niej zależną, tj. Enel Invest sp. z o.o., praw udziałowych w „UNICLINIC sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie (obecnie: ENEL-MED sp. z o.o.), UNICLINIC REHABILITACJA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Centrum Medyczne ENEL-MED REHABILITACJA sp. z o.o.) oraz VILLA CLINIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o.). W wykonaniu tej umowy inwestycyjnej, w dniu 26 lipca 2017 r. zawarto umowę najmu pomiędzy ENEL INVEST sp. z o.o. a „ERKAJOT Katner, Jaczewski” spółką jawną, na podstawie której ENEL INVEST sp. z o.o. uzyskała prawo do korzystania z budynku położonego w Warszawie przy ul. Prystora oraz położonego w tej lokalizacji parkingu podziemnego, obszaru zielonego oraz parkingu, wykorzystywanych na potrzeby trzech ww. spółek. Ponadto w wykonaniu ww. umowy inwestycyjnej, w dniu 26 lipca 2017 r. zawarte zostały umowy nabycia przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz ENEL INVEST sp. z o.o. praw udziałowych we wskazanych trzech spółkach. Prawa udziałowe przeszły na Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz ENEL INVEST sp. z o.o. z dniem 1 sierpnia 2017 r. O zawarciu tych umów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2017.

W dniu 27 lipca 2017 r. pomiędzy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą została zawarta umowa o kredyt obrotowy, na podstawie której Bank Millennium S.A. udzielił Spółce kredytu w wysokości 13.000.000,00 zł na okres od 27.07.2017 r. do 26.07.2022 r. Kredyt został zaciągnięty na potrzeby finansowania bieżącej działalności Spółki związanej z otwieraniem kolejnych oddziałów medycznych na terenie Polski oraz przejmowania działalności od małych podmiotów medycznych, funkcjonujących na rynku w celu rozwoju działalności. Ponadto w dniu 27 lipca 2017 r. pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. podpisano również aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 25 marca 2013 r. oraz aneks do umowy o kredyt pod hipotekę dla firm z dnia 25 marca 2013 r., na podstawie których Strony postanowiły zmienić zabezpieczenie roszczeń Banku wynikających z tych umów. O zawarciu tej umowy i aneksów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2017.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

WRZESIEŃ

W dniu 15 września 2017 r. pomiędzy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako podnajemcą a spółką od niej zależną, tj. ENEL INVEST sp. z o.o. jako podnajmującym została zawarta umowa podnajmu nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Szczytnickiej i miejsc parkingowych położonych w powyższej lokalizacji. Na skutek zawarcia tej umowy łączna wartość umów podnajmu zawartych w 2017 roku między Spółką a ENEL INVEST sp. z o.o., spółką zależną od Spółki, wyniesie około 16.772.008,27 zł netto. Na kwotę tę składa się suma około 1.940.364,72 zł oraz suma około 3.462.344,13 euro. Łączna wartość umów została przeliczona według kursu średniego z dnia 14.09.2017 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. O zawarciu tej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2017.

PAŹDZIERNIK

W dniu 2 października 2017 r. podpisano umowę sprzedaży przez spółkę zależną od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., tj. ENEL INVEST sp. z o.o., na rzecz ELGINDAT HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji wszystkich udziałów (65% udziałów) posiadanych przez ENEL INVEST sp. z o.o. w kapitale zakładowym JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. za cenę w wysokości 982.800 złotych. O zawarciu tej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2017.

W dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako podnajemcą a spółką od niej zależną, tj. ENEL INVEST sp. z o.o. jako podnajmującym zostały zawarte aneksy do umów najmu i podnajmu nieruchomości położonych w Warszawie przy ul. Łazienkowskiej, w Warszawie przy ul. Postępu, w Warszawie przy ul. Przyokopowej, w Warszawie przy Al. Rzeczypospolitej, w Katowicach przy ul. Ligockiej, w Gdyni przy ul. Batorego oraz w Krakowie przy ul. Klimeckiego, podjętych przez ENEL INVEST sp. z o.o. na rzecz Spółki do potrzeb prowadzenia przez Spółkę działalności medycznej. Aneksy te zostały zawarte w związku z wykonaniem przez ENEL INVEST sp. z o.o. prac budowlanych i instalacyjno-montażowych mających na celu adaptację pomieszczeń stanowiących przedmiot najmu do potrzeb prowadzenia przez Spółkę działalności o charakterze usług medycznych oraz częściowym wyposażeniem pomieszczeń stanowiących przedmiot najmu. Na skutek zawarcia powyższych aneksów łączna wartość umów podnajmu zawartych pomiędzy Spółką jako podnajemcą a ENEL INVEST sp. z o.o. jako podnajmującym wzrosła o kwotę 19.086.245,06 zł. W wyniku zawarcia tych aneksów łączna wartość czynszów i opłat, do których zobowiązana będzie Spółka na rzecz ENEL INVEST sp. z o.o. w związku z zawartymi przez strony umowami najmu i podnajmu nieruchomości, w okresie kolejnych 12 miesięcy wyniesie około 11.141.316,37 zł netto (według kursu średniego z dnia 30.10.2017 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski). Na kwotę tę składa się suma około 6.641.799,13 zł oraz suma około 1.061.131,82 euro. O zawarciu tej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2017.

GRUDZIEŃ

W dniu 13 grudnia 2017 r. pomiędzy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą został zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r., przedłużający przyznany Spółce globalny limit w kwocie 25.000.000,00 PLN na okres do 17.12.2018 r. Kredyt będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Spółki, 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. O zawarciu tego aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2017.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Największą część przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową ENEL-MED to przychody osiągnięte przez jednostkę dominującą – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (ok. 99%).

2017 rok był bardzo dobrym rokiem dla Grupy Kapitałowej ENEL-MED pod względem wzrostu osiągniętych przychodów. Znaczące wzrosty sprzedaży nastąpiły w obszarze we wszystkich pionach biznesowych Grupy Kapitałowej. Istotne wzrosty wystąpiły również we wszystkich głównych kanałach sprzedaży (sprzedaż abonamentów medycznych, usług dla klientów indywidualnych i towarzystw ubezpieczeniowych).

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI	SPRZEDAŻ 2016	SPRZEDAŻ 2017	WZROST
Przychodnie *	245 971	290 568	18%
Diagnostyka**	10 979	12 903	18%
Szpitala**	14 678	17 588	20%
Pozostała działalność ***	2 074	2 669	29%
CAŁA GRUPA KAPITAŁOWA	273 702	323 728	18%

Wzrost przychodów w obszarze przychodni to przede wszystkim efekt intensywnej sprzedaży abonamentów medycznych (wzrost 17% w stosunku do roku 2016), rozwoju współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz wysokiej jakości usług świadczonych w naszych placówkach, które docenione zostały także przez pacjentów indywidualnych (18% wzrost sprzedaży komercyjnej od klientów indywidualnych w stosunku do roku 2016).

W znaczącym stopniu wzrosły również przychody Grupy w obszarze opieki nad osobami starszymi. Związane jest to między innymi z zakupem przez Grupę w połowie roku 2017 100% praw udziałowych w VILLA CLINIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o.), prowadzącej placówkę zapewniającą całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku w Warszawie.

Wzmocniona działalność inwestycyjna, jaką prowadzi Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej oraz stopień realizacji biznes planów przygotowanych dla nowych inwestycji.

* Przychodnie lekarskie i stomatologiczne

** Bez rozliczeń wewnętrznych

*** W głównej mierze opieka nad osobami starszymi

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

STRUKTURA AKTYWÓW					
w tys. pln	31.12.2017	31.12.2016	zmiana	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne	7 612	6 118	24%	4%	3%
Należności handlowe i pozostałe	34 834	31 451	11%	17%	16%
Zapasy	2 482	1 995	24%	1%	1%
Aktywa trwałe	163 367	156 805	4%	78%	80%
	208 295	196 369	6%	100%	100%

Struktura aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa trwałe, w szczególności rzeczowy majątek trwały.

Pod koniec roku 2016 udział aktywów trwałych stanowił 80%. W trakcie roku 2017 Grupa Kapitałowa zrealizowała kolejne inwestycje (otwarcie dwóch nowych placówek medycznych w Warszawie, nowej placówki w Sochaczewie, Wrocławiu oraz Tarnowie Podgórnym, otwarcie trzeciej placówki medycyny sportowej w Łodzi oraz przejęcie dwóch placówek medycznych i placówki zapewniającej całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku w Warszawie). Inwestycje te były realizowane w sporej mierze ze środków własnych Grupy Kapitałowej. Na koniec roku 2017 aktywa trwałe wynosiły 78% sumy bilansowej Grupy. Całkowita suma aktywów wzrosła w ciągu roku 2017 o 6%. Wzrost udziału należności handlowych w sumie bilansowej na dzień 31.12.2017 roku w stosunku do udziału z końca roku poprzedniego wynika ze wzrostu całkowitej sprzedaży oraz zmiany struktury sprzedaży – wzrost udziału sprzedaży abonamentowej, z dłuższymi terminami płatności. Zanotowaliśmy też wzrost udziału gotówki w sumie bilansowej. Na koniec 2017 wynosił on 4%.

STRUKTURA PASYWÓW					
w tys. pln	31.12.2017	31.12.2016	zmiana	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	41 498	36 334	14%	20%	19%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki i inne zob. finansowe)	23 177	21 447	8%	11%	11%
Zobowiązania długoterminowe finansowe	30 274	22 147	37%	14%	11%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	7 349	7 555	-3%	4%	4%
Kapitały własne	105 997	108 886	-3%	51%	55%
	208 295	196 369	6%	100%	100%

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spory wpływ na zmianę struktury pasywów Grupy miały wzmożone działania inwestycyjne, jakie prowadzone były w ramach Grupy w trakcie roku 2017. Zakup sprzętu medycznego do nowo otwartych placówek został sfinansowany w głównej mierze kredytami kupieckimi udzielonymi przez dostawców (to miało wpływ na wzrost krótkoterminowych zobowiązań handlowych) oraz poprzez zaciągnięte pożyczki i kredyty bankowe oraz umowy leasingu (to spowodowało wzrost długu i krótkoterminowych zobowiązań finansowych). Wzrost krótkoterminowych zobowiązań handlowych związany jest głównie ze wzrostem obrotów Spółki.

3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

GRUPA KAPITAŁOWA POSIADA NASTĘPUJĄCE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017	31.12.2016
Poręczenie spłaty weksla	6 543 021	7 137 262
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	7 605 769	7 776 376
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	698 441	316 700
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	14 847 231	15 230 338

GRUPA KAPITAŁOWE ENEL-MED POSIADA NASTĘPUJĄCE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ:

WYSZCZEGÓLNIENIE	GWARANCJA / PORĘCZENIE DLA	TYTUŁEM	WALUTA	31.12.2017	31.12.2016
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kupiec Poznański SA	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	563 435	563 435
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Atrium Poland 1 Sp. z o.o. Promenada 2 Spółka komandytowa	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	382 213	348 477
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	NBP	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	590 500	590 500
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Alicja Glinka	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	7 684	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Octa Alfa Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	66 963	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Savills Fund Management GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	241 997	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	IREEF-Crown Square Warsaw PropCo Sp. z o. o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	381 087	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	SEB Investment GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	0	305 081

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	GWARANCJA / PORĘCZENIE DLA	TYTUŁEM	WALUTA	31.12.2017	31.12.2016
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Arkady Wrocławskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	319 373	294 751
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	GSSM Warsaw Sp z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	435 454	461 879
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Project Sp.z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	386 000	386 000
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Blue City Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	299 204	291 330
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Legia Warszawa S.A.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	195 294	195 294
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Tenali Investments Sp. z o.o. "Silesia Business Park"	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	59 634	59 634
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Tenali Investments Sp. z o.o. "Silesia Business Park"	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	317 687	336 965
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Centrum Zana SA	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	524 632	555 218
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kedros Investment SPV Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	201 035	213 234
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	KNS Krakau Neue Stadmitte G.m.b.H.&Co.KG Sp.K.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	298 032	285 230
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	MBP I Sp.z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	312 748	283 600
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kite Duo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	416 846	442 141
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	139 214	147 662
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	298 781	311 870
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Echo-West Gate Sp.z o.o. Sp. Komandytowo-akcyjna	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	155 659	106 695
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Atalian Poland Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	421 000	421 000
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	IREEF - Crown Square Warsaw PropCo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	0	371 848
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kedros Invesment SPV Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	0	213 234
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Spółdzielnia Inwestycji Mieszkaniowych Ursynów	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	223 434	223 434
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	East-West Development Office Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	227 863	227 863
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Octa Alfa Sp z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	140 000	140 000
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	zabezpieczenie zobowiązań leasingowych	pln	6 543 021	7 137 262
WYSZCZEGÓLNIENIE				14 148 790	14 913 638

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej

Spółka ani podmioty z jej Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych znaczących długoterminowych lokat ani inwestycji kapitałowych. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju większość środków pieniężnych wypracowanych w ramach Grupy Kapitałowej docelowo ma zostać przeznaczonych na rozwój biznesu poprzez realizację kolejnych inwestycji (budowa nowych placówek medycznych, akwizycje na krajowym rynku medycznym). Niewykorzystane jeszcze środki pieniężne przechowywane są na bieżąco w formie lokat bankowych oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o niedużym ryzyku. Działania te mają charakter krótkoterminowy i ich zadaniem jest utrzymanie wartości posiadanego kapitału pieniężnego.

3.5. Czynniki finansowe i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W 2017 r. podmiot dominujący Grupy Kapitałowej – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. skoncentrował swoje wysiłki na zwiększeniu sprzedaży (zarówno w obszarze abonamentów, jak i klientów indywidualnych) oraz na zwiększaniu swojego potencjału produkcyjnego poprzez realizację kolejnych nowych inwestycji oraz akwizycji.

W ciągu roku 2017 Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. uruchomił 6 przychodni wieloprofilowych, trzy placówki ogólnomedyczne w Warszawie oraz nowe placówki w Tarnowie Podgórnym, w Sochaczewie i we Wrocławiu. Ponadto Spółka otworzyła placówkę medycyny sportowej Enel-Sport w Łodzi. Na drodze akwizycji Grupa Kapitałowa ENEL-MED nabyła 2 podmioty medyczne prowadzące działalność w Warszawie: UNICLINIC sp. z o.o. (obecna nazwa: ENEL-MED sp. z o.o.) oraz UNICLINIC REHABILITACJA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (obecna nazwa: Centrum Medyczne ENEL-MED REHABILITACJA sp. z o.o.), dzięki czemu potencjał operacyjny Grupy Kapitałowej wzrósł aż o 35% w stosunku do roku poprzedniego.

W ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej ENEL-MED w 2017 roku spółka ENEL INVEST sp. z o.o. (spółka zależna od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.) sprzedała wszystkie swoje udziały w spółce JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. Na skutek sprzedaży udziałów JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. przestał być częścią Grupy Kapitałowej. Sprzedaż udziałów posiadanych przez ENEL INVEST sp. z o.o. w tej spółce nie oznacza wycofania się przez Grupę Kapitałową z rozwoju segmentu domów opieki długoterminowej, czego przejawem jest chociażby nabycie w 2017 roku przez Grupę Kapitałową ENEL-MED praw udziałowych w VILLA CLINIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (obecna nazwa: Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o.), która świadczy usługi w obszarze opieki senioralnej.

3.6. Perspektywy rozwoju działalności. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej

Niezależnie od spodziewanych zawirowań na rynku publicznej służby zdrowia, jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z możliwie zdywersyfikowaną działalnością medyczną i niewielkim zasileniem z NFZ (3,1%) prowadzi konsekwentnie swoją politykę rozwoju.

Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. dba o utrzymanie zarówno wysokiej dynamiki sprzedaży (18%), jak i o utrzymanie odpowiedniej efektywności biznesowej oraz bezpieczeństwa finansowego.

Dynamika sprzedaży abonamentów medycznych (17%), brak rotacji klientów, znakomita pozycja konkurencyjna skłaniają Spółkę do inwestowania w kolejne przychodnie wielospecjalistyczne.

Wobec stałego wzrostu rynku prywatnych usług medycznych i sukcesu marki ENEL-SPORT, Spółka będzie rozwijała Centra Ortopedii i Rehabilitacji. W styczniu 2017 w ramach marki ENEL-SPORT powstała pierwsza placówka poza Warszawą w Galerii Manufaktura w Łodzi. Spółka planuje sukcesywne otwieranie tego typu placówek w kolejnych aglomeracjach. Z rozwojem ENEL-SPORT będzie związany również rozwój centrów diagnostyki obrazowej ze

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

szczególnym uwzględnieniem MRI. Pod koniec 2018 planowane jest otwarcie kolejnej pracowni MRI w Warszawie.

Grupa Kapitałowa stworzyła nową markę Enel-Senior dedykowaną opiece długoterminowej nad osobami starszymi. W ramach marki Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o. oferuje pobyty krótko i długoterminowe, turnusy rehabilitacyjne w ramach ośrodka opiekuńczo-rehabilitacyjnego oraz szereg usług realizowanych również poza ośrodkiem, w domach pacjentów. Grupa Kapitałowa przewiduje dalszy rozwój tego obszaru.

Grupa Kapitałowa w najbliższym czasie nie zamierza inwestować w szpitale, które w kontekście zmiany zasad kontraktacji nie mają uzasadnienia ekonomicznego. Spółka stawia na nowe technologie, czyli rozwój telemedycyny, w szczególności dotyczy to tzw. telewizyt, uruchomionych przez Spółkę na przełomie roku. Ponadto Grupa Kapitałowa planuje rozwój systemów teleinformatycznych firmy mających na celu dalsze usprawnienie obsługi klienta m.in. aplikację mobilną, system medyczny czy portal dla kontrahentów.

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

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

4.1. Wybrane dane finansowe Spółki

2017 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 2016	SPRZEDAŻ 2017	WZROST
Przychodnie *	245 971	289 291	18%
Diagnostyka**	10 979	12 903	18%
Szpitala**	14 678	17 588	20%
CAŁA SPÓŁKA	271 628	319 782	18%

Wzrost przychodów w obszarze przychodni to przede wszystkim efekt intensywnej sprzedaży abonamentów medycznych (wzrost 17% w stosunku do roku 2016), rozwoju współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz wysokiej jakości usług świadczonych w naszych placówkach, które docenione zostały także przez pacjentów indywidualnych (18% wzrost sprzedaży komercyjnej od klientów indywidualnych w stosunku do roku 2016).

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.

4.3. Czynniki finansowe i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki oraz na osiągnięte wyniki finansowe

W 2017 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 oraz akwizycji. W ciągu roku 2017 zostało uruchomionych 6 przychodni wieloprofilowych: trzy placówki ogólnomedyczne w Warszawie oraz nowe placówki w Tarnowie Podgórnym, w Sochaczewie i we Wrocławiu. Ponadto Spółka otworzyła placówkę medycyny sportowej Enel-Sport w Łodzi.

* Przychodnie lekarskie i stomatologiczne
** Bez rozliczeń wewnętrznych

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

4.3. Perspektywy rozwoju działalności

Niezależnie od spodziewanych zawirowań na rynku publicznej służby zdrowia, jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z możliwie zdywersyfikowaną działalnością medyczną i niewielkim zasileniem z NFZ (3,1%) prowadzi konsekwentnie swoją politykę rozwoju.

Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. dba o utrzymanie zarówno wysokiej dynamiki sprzedaży (18%), jak i o utrzymanie odpowiedniej efektywności biznesowej oraz bezpieczeństwa finansowego.

Dynamika sprzedaży abonamentów medycznych (17%), brak rotacji klientów, znakomita pozycja konkurencyjna skłaniają Spółkę do inwestowania w kolejne przychodnie wielospecjalistyczne.

Wobec stałego wzrostu rynku prywatnych usług medycznych i sukcesu marki ENEL-SPORT, Spółka będzie rozwijała Centra Ortopedii i Rehabilitacji. W styczniu 2017 w ramach marki ENEL-SPORT powstała pierwsza placówka poza Warszawą w Galerii Manufaktura w Łodzi. 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. Pod koniec 2018 planowane jest otwarcie kolejnej pracowni MRI w Warszawie.

Spółka w najbliższym czasie nie zamierza inwestować w szpitale, które w kontekście zmiany zasad kontraktacji nie mają uzasadnienia ekonomicznego.

Spółka stawia na nowe technologie, czyli rozwój telemedycyny, w szczególności dotyczy to tzw. telewizyt, uruchomionych przez Spółkę na przełomie roku. Ponadto Spółka planuje rozwój systemów teleinformatycznych firmy mających na celu dalsze usprawnienie obsługi klienta m.in. aplikację mobilną, system medyczny czy portal dla kontrahentów.

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

5.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów

Sprzedaż abonamentów medycznych, skierowanych do klientów korporacyjnych stanowi znaczące źródło przychodów Spółki (60% 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 miałooby 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 4 400 firm, a przy tak dużej dywersyfikacji wpływ opisanego powyżej ryzyka na przychody Spółki i Grupy Kapitałowej jest stosunkowo niewielki.

5.2. 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.

5.3. 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 2017 roku stanowiła jedynie 3,1% przychodów Spółki, a Spółka podjęła szereg działań mających na celu zintensyfikowanie sprzedaży komercyjnej usług szpitalnych i badań diagnostycznych, tak więc nie jest uzależniony od jednego płatnika w tym obszarze działalności.

5.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta

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

5.5. 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.

5.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED w zakresie prowadzonej działalności mają dostęp do danych osobowych osób fizycznych oraz przetwarzają te dane. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych jest szczególnie wysokie w przypadku tych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED, które świadczą usługi medyczne. W związku z prowadzeniem dokumentacji medycznej pacjentów podmioty te posiadają dostęp do szczególnie chronionych danych wrażliwych. Istnieje ryzyko, że w toku działalności operacyjnej dojdzie do nieumyślnego ujawnienia danych wrażliwych. W celu zminimalizowania ryzyka została opracowana i wdrożona polityka bezpieczeństwa danych osobowych. W codziennej pracy wszyscy pracownicy i współpracownicy są bezwzględnie zobowiązani do kierowania się ww. polityką. Ponadto każdy nowozatrudniony pracownik jest przeszkolony z ochrony danych osobowych i posiada stosowne upoważnienie. W Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. polityka bezpieczeństwa funkcjonuje jako procedura systemu zarządzania jakością, certyfikowanego na zgodność z normą ISO 9001:2008.

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa podejmują działania mające na celu wdrożenie obowiązków i procedur wynikających z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), które wejdzie w życie z dniem 25 maja 2018 r.

5.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są pośrednio związane z takimi wielkościami makroekonomicznymi jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wielkość zatrudnienia, dynamika wzrostu wynagrodzeń, poziom inflacji czy stóp procentowych. Czynniki te pośrednio wpływają na popyt na usługi medyczne zarówno wśród klientów korporacyjnych, indywidualnych jak i firm ubezpieczeniowych. Mają wpływ również na wysokość budżetu do dyspozycji Narodowego Funduszu Zdrowia, największego jednostkowego klienta Spółki (3,1% 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. Średnioroczna inflacja w 2017 roku wyniosła 2,0% rok/rok. Według prognoz przygotowanych przez Narodowy Bank Polski oraz niezależnych ekspertów inflacja w 2018 r. powinna utrzymać się na podobnym poziomie (2,1-2,3%). W kolejnych latach można się spodziewać dalszego wzrostu inflacji do poziomu 2,5-3,0 %.

W 2017 roku mogliśmy zaobserwować wyraźny wzrost dynamiki PKB. Według danych GUS gospodarka polska urosła w 2017 o 4,6%. Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2018 r. tempo wzrostu PKB powinno wynieść ok 4,2 %, a w 2019 r. 3,8 %.

Korzystnie wygląda też sytuacja na polskim rynku pracy. Stopa bezrobocia spada systematycznie od początku 2014 roku i w grudniu 2017 roku osiągnęła poziom 6,6%. Według przewidywań ekspertów NBP stopa bezrobocia będzie w dalszym ciągu malała, osiągając 6,1% w 2018 r. i 5,9% w 2019 r. Spadkowi bezrobocia będzie towarzyszył wzrost wynagrodzeń brutto o 6% w 2018 roku i o 5,7% 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 ENEL-MED.

5.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych

Wahania kursów walutowych mają wpływ na działalność operacyjną spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED ze względu na dokonywanie płatności czynszowych (w większości ustalonych w EUR). 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 odchyłek faktycznego poziomu kursu od poziomem zakładanym, Grupa Kapitałowa ENEL-MED może odnieść korzyść lub stratę z tytułu różnic kursowych. Grupa Kapitałowa ENEL-MED cały czas monitoruje zmiany kursów walutowych. Grupa Kapitałowa ENEL-MED nie zabezpiecza ryzyka walutowego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zminimalizowania wpływu zmienności kursów walut na wyniki finansowe Spółki, Zarząd na bieżąco monitoruje rynkowe stawki czynszu za wynajem powierzchni z uwzględnieniem aktualnego kursu waluty.

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

5.9. 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. W kolejnych latach należy się jednak spodziewać powolnego wzrostu poziomu stóp procentowych. Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku bankowym i w razie pojawienia się nowych korzystnych dla Spółki możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przeprowadza renegecje dotychczasowych umów kredytowych w celu poprawy ich warunków. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

5.10. Ryzyko kredytowe

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu koncentracji sprzedaży kredytowej. Spółka 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.

5.11. Ryzyko związane z płynnością

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

5.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji

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

5.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku

Inwestorzy dostrzegają atrakcyjność polskiego rynku prywatnych usług medycznych, jak również dobre perspektywy dalszego rozwoju tej branży. Powyższe może skutkować wzrostem konkurencji ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw, co możemy zaobserwować po licznych transakcjach przejęć na polskim rynku usług medycznych. Spółka i jej Grupa Kapitałowa od wielu lat prowadzą działalność w otoczeniu konkurencyjnym, jednocześnie utrzymując wysoką dynamikę sprzedaży.

INFORMACJE DODATKOWE

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

Powiązania organizacyjne oraz kapitałowe Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z innymi podmiotami zostały wskazane w pkt. 1.1.

Informacje o głównych inwestycjach krajowych wskazane zostały w pkt. 4.2.

W roku obrotowym 2017 nie było innych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych niż wskazane powyżej.

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

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

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

POŻYCZKI I KREDYTY ZACIĄGNIĘTE PRZEZ CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.:

NAZWA (FIRMA)	RODZAJ KREDYTU/POŻYCZKI	KWOTA KREDYTU/POŻYCZKI WEDŁUG UMOWY	WALUTA	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY
Millennium Bank S.A.	kredyt inwestycyjny	15 000 000	PLN	WIBOR1M + marża Banku	31.07.2022 r.
Millennium Bank S.A.	aneks do umowy - globalny limit w rachunku bieżącym	25 000 000	PLN	WIBOR1M + marża Banku	przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym do 17.12.2018 r.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	aneks do umowy o linię wielocelową	5 000 000	PLN	WIBOR1M + marża Banku	przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym do 28.06.2018 r.
ING Finance sp. z o.o.	pożyczka	4 172 409	PLN	WIBOR1M + marża Banku	30.03.2022 r.
ENEL INVEST sp. z o.o.	pożyczka	2 500 000	PLN	4%	31.12.2018 r.

W roku 2017 Spółka ani żadna z jednostek należących do Grupy Kapitałowej ENEL-MED nie wypowiedziała żadnej z istniejących w 2017 roku umów pożyczek i kredytów.

INFORMACJE DODATKOWE

6.4. Informacje o udzielonych pożyczkach,
ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym**W ROKU 2017 W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED UDZIELONE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE POŻYCZKI
POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:**

POŻYCZKOBIORCA	POŻYCZKODAWCA	KWOTA POŻYCZKI WEDŁUG UMOWY	WALUTA	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY
Enelbud sp. z o.o.	CM Enel Med. SA	150 000	PLN	4%	31.12.2017
Enelbud sp. z o.o.	CM Enel Med. S.A.	150 000	PLN	4%	15.11.2018
Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna Rehabilitacja sp.k. ⁸	Enel Invest sp. z o.o	250 000	PLN	4%	10.08.2018
Enel-Med sp. z o.o.	Enel Invest sp. z o.o	900 000	PLN	4%	10.08.2018
Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna Villa Clinic sp.k. ⁹	Enel Invest sp. z o.o.	550 000	PLN	4%	10.08.2018
Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna Villa Clinic sp.k.	Enel Invest sp. z o.o.	80 000	PLN	4%	26.07.2018

6.5. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym
poręczeniach i gwarancjach**W ROKU 2017 SPÓŁKA POSIADAŁA NASTĘPUJĄCE GWARANCJE:**

WYSZCZEGÓLNIENIE	GWARANCJA / PORĘCZENIE DLA	TYTUŁEM	WALUTA	31.12.2017	31.12.2016
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kupiec Poznański SA	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	563 435	563 435
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Atrium Poland 1 Sp. z o. o. Promenada 2 Spółka komandytowa	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	382 213	348 477
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Alicja Glinka	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	7 684	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Octa Alfa Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	66 963	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Savills Fund Management GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	241 997	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	IREEF-Crown Square Warsaw PropCo Sp. z o. o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	381 087	0

⁸Z dniem 09.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o.

⁹Z dniem 30.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED VILLA CLINIC sp. z o.o.

INFORMACJE DODATKOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	GWARANCJA / PORĘCZENIE DLA	TYTUŁEM	WALUTA	31.12.2017	31.12.2016
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Arkady Wrocławskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	319 373	294 751
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	GSSM Warsaw Sp z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	435 454	461 879
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Project Sp.z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	386 000	386 000
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Blue City Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	299 204	291 330
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Legia Warszawa S.A.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	195 294	0
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Tenali Investments Sp. z o.o. "Silesia Business Park"	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	59 634	59 634
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Tenali Investments Sp. z o.o. "Silesia Business Park"	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	317 687	336 965
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Centrum Zana SA	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	524 632	555 218
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kedros Investment SPV Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	201 035	213 234
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	KNS Krakau Neue Stadmitte G.m.b.H.&Co.KG Sp.K.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	298 032	285 230
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	MBP I Sp.z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	312 748	283 600
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kite Duo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	416 846	442 141
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	139 214	147 662
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	298 781	311 870
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Echo-West Gate Sp.z o.o. Sp. Komandytowo-akcyjna	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	155 659	106 695
poręczenie spłaty weksła wystawionego przez Centrum Medyczne Enel-Med. Sp. z o.o.	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	zabezpieczenie zobowiązań leasingowych	pln	6 543 021	7 137 262
RAZEM				12 545 993	12 530 466

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

Spółka nie opublikowała prognoz finansowych na 2017 rok.

6.7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki zadłużenia są na bieżąco monitorowane przez Spółkę. Wskaźnik ogólnego zadłużenia utrzymywał się pod koniec roku 2017 na bezpiecznym poziomie 0,45. Zobowiązania są regulowane terminowo. Ściągalność należności cały czas utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie. Rotacja należności w dniach to 25 dni.

6.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2018 roku Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. planuje otwarcie nowych placówek wieloprofilowych. Spółka zamierza sfinansować te inwestycje ze środków własnych Grupy Kapitałowej oraz korzystając z finansowania zewnętrznego. W ocenie Zarządu Spółki środki niezbędne do realizacji zaplanowanych inwestycji są zapewnione. Zarząd Spółki na bieżąco kontroluje sytuację ekonomiczną Spółki i Grupy Kapitałowej oraz stopień realizacji biznes planów przygotowanych dla nowych inwestycji.

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

W roku 2017 r. Spółka przeprowadziła wyjątkowo dużo nowych inwestycji. W dłuższej perspektywie pozwoli to na zwiększenie sprzedaży i powinno mieć pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Otwarcie nowych placówek wiąże się w początkowym okresie z dużymi kosztami, które są kompensowane dopiero wraz z systematycznym wypełnieniem potencjału. Powoduje to, że w początkowym okresie nowe placówki mają negatywny wpływ na wynik Spółki. Efekt ten był widoczny w drugiej połowie 2017 roku.

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

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa została przedstawiona w pkt. 5 niniejszego sprawozdania, opisującym czynniki ryzyka i zagrożenia. Ponadto, perspektywy rozwoju Spółki zostały przedstawione w pkt. 4.3., zaś jej Grupy Kapitałowej w pkt. 3.6.

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

W 2017 roku nastąpił dalszy rozwój systemu medycznego oraz wdrożenie aplikacji mobilnej co spowodowało dalsze usprawnienie procesów obsługowych. Ponadto Spółka wdrożyła portal kontrahenta, który w znacznym stopniu ułatwił zarządzanie zdrowiem przez klientów abonamentowych.

Spółka wdrożyła również usługi telemedycyny, które zamierza intensywnie rozwijać w kolejnych latach.

Rok 2017 to także okres zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ENEL-MED. W III kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa ENEL-MED powiększyła się o dwa podmioty prowadzące działalność leczniczą, polegającą na udzielaniu świadczeń zdrowotnych w rodzaju ambulatoryjne świadczenia zdrowotne (ENEL-MED sp. z o.o. i Centrum Medyczne

INFORMACJE DODATKOWE

ENEL-MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k.¹⁰) oraz podmiot prowadzący placówkę zapewniającą całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku (tj. Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k.¹¹). Z kolei w IV kwartale 2017 r. na skutek sprzedaży udziałów posiadanych przez ENEL INVEST sp. z o.o. w JOVIMED Ośrodek Opiekuńczo-Rehabilitacyjny sp. z o.o. ta ostatnia spółka przestała być częścią Grupy Kapitałowej ENEL-MED. Zmiany te, w tym zwłaszcza włączenie do Grupy Kapitałowej ENEL-MED trzech nowych podmiotów działających na rynku ochrony zdrowia, wiązały się z koniecznością wprowadzenia odpowiednich zmian w zarządzaniu podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Zmiany te polegały przede wszystkim na wyznaczeniu w przedsiębiorstwie Spółki osób odpowiedzialnych za nadzór nad działalnością nowych podmiotów zależnych oraz wdrożenie w nich procedur i polityk stosowanych w całej Grupie Kapitałowej ENEL-MED.

**6.12. 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.

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

WYNAGRODZENIE, NAGRODY, KORZYŚCI CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI W SPÓŁCE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. (W ZŁ)

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE ZA 2017	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2017	WYPŁACONA DYWIDENDA W 2017
Adam Stanisław Rozwadowski	648 280	648 280	0
Jacek Jakub Rozwadowski	90 140	90 140	0
	384 000*	384 000*	
RAZEM	1 122 420	1 122 420	0

Łączna kwota wynagrodzeń oraz narzutów wynosi 1 157 251 zł.

¹⁰ Z dniem 09.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o.

¹¹ Z dniem 30.03.2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED VILLA CLINIC sp. z o.o.

* z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora Zarządzającego przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego. Z tego tytułu narzuty na wynagrodzenia wynoszą 34 831 zł.

INFORMACJE DODATKOWE

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OD SPÓŁKI (W ZŁ)**ENEL INVEST SP. Z O.O.**

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE ZA 2017	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2017
Adam Stanisław Rozwadowski	264 000	264 000
Jacek Jakub Rozwadowski	120 000	120 000
RAZEM	384 000	384 000

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 24 021 zł.
 Łączna kwota wynagrodzeń i narzutów wynosi 408 021 zł.

ENEL-MED SP. Z O.O.

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE ZA 2017	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2017
Jacek Jakub Rozwadowski	2 000	3 000

Łączna kwota wynagrodzeń i narzutów wynosi 3 000 zł.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W SPÓŁCE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. (W ZŁ)

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE ZA 2017	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2017	WYPŁACONA DYWIDENDA W 2017
Anna Maria Rozwadowska	242 883	243 383	0
Adam Augustyn Ciuhak	32 883	33 383	0
Anna Piszcz	32 883	33 383	0
Zbigniew Wojciech Okoński	32 500	32 500	0
Andrzej Henryk Sałasiński	30 000	30 000	0
RAZEM	371 150	372 650	0

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 34 591 zł.
 Łączna kwota wynagrodzeń oraz narzutów wynosi 407 241 zł.

INFORMACJE DODATKOWE

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OD SPÓŁKI (W ZŁ)**ENEL INVEST SP. Z O.O.**

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE ZA 2017	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2017
Anna Maria Rozwadowska	60 000	60 000

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 5 313 zł.
Łączna kwota wynagrodzeń i narzutów wynosi 65 313 zł.

6.14. 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.

6.15. 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*	6.674.000	28,32	6.674.000	28,32
Anna Maria Rozwadowska*	6.673.950	28,32	6.673.950	28,32
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.013.052	4,3	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 15.333.652 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.333.652 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

W dniu 18 października 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o sprzedaży przez Adama Stanisława Rozwadowskiego – Prezesa Zarządu Spółki 450.000 akcji Spółki. Sprzedaż akcji spowodowała zmniejszenie liczby akcji i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki posiadanych przez Adama Stanisława Rozwadowskiego z 7.124.000 do 6.674.000. Na skutek tych zmian Adam Stanisław Rozwadowski posiada akcje Spółki stanowiące 28,3% kapitału zakładowego i 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (według stanu na 31 grudnia 2016 r. posiadane przez niego akcje stanowiły 30,23% kapitału zakładowego i uprawniały do oddania 30,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki).

Ponadto w dniu 18 października 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o sprzedaży przez Annę Marię Rozwadowską – Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki 450.000 akcji Spółki. Sprzedaż akcji spowodowała zmniejszenie liczby akcji i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki posiadanych przez Annę Marię Rozwadowską z 7.123.950 do 6.673.950. Na skutek tych zmian Anna Maria Rozwadowska posiada akcje Spółki stanowiące 28,3% kapitału zakładowego i 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (według stanu na 31 grudnia 2016 r. posiadane przez nią akcje stanowiły 30,23% kapitału zakładowego i uprawniały do oddania 30,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki).

Również w dniu 18 października 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie informujące o tym, że na skutek sprzedaży przez Adama Stanisława Rozwadowskiego i Annę Marię Rozwadowską powyżej wskazanych akcji, Adam Stanisław Rozwadowski, Anna Maria Rozwadowska, Jacek Jakub Rozwadowski oraz Bartosz Adam Rozwadowski zmniejszyli łączną liczbę posiadanych akcji Spółki. Przed transakcjami Adam Stanisław Rozwadowski wraz z żoną Anną Marią Rozwadowską oraz synami Jackiem Jakubem Rozwadowskim i Bartoszem Adamem Rozwadowskim posiadali łącznie 16.233.652 akcji stanowiących około 68,9% w kapitale zakładowym i uprawniających do 16.233.652 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 68,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu opisanych transakcji Adam Stanisław Rozwadowski wraz z żoną Anną Marią Rozwadowską oraz synami Jackiem Jakubem Rozwadowskim i Bartoszem Adamem Rozwadowskim posiadają łącznie 15.333.652 akcje Spółki, stanowiące około 65% w kapitale zakładowym i uprawniające do 15.333.652 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

6.16. 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 2017 roku, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

6.17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

6.18. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

SPÓŁKA I JEJ GRUPA KAPITAŁOWA SĄ NARAŻONE NA NASTĘPUJĄCE RYZYKA FINANSOWE:

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

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

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 S.A., który będąc jednym z głównych klientów abonamentowych, stał się jednocześnie głównym partnerem finansującym działalność Spółki.

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

Z tytułu kosztów wynajmu powierzchni Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa narażone są 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 i jej Grupy Kapitałowej, Zarząd na bieżąco monitoruje rynkowe stawki czynszu za wynajem powierzchni z uwzględnieniem aktualnego kursu waluty.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa teoretycznie narażone są 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.

INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 8 sierpnia 2017 roku Spółka zawarła umowę z MAZARS Audyt sp. z o.o. na przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej, sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF, jak również badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej. Umowa została zawarta na okres kolejnych 3 lat i obejmuje przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2017-2019.

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	-

PLN (NETTO)	2017
Wynagrodzenie MAZARS Audyt sp. z o.o., w tym:	
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	19 000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	10 800
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	23 000
Usługi doradztwa podatkowego	-

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

8.1. 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.

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

W 2017 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 2017 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 umożliwiła 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 stosowania powyższej zasady w przyszłości.

- **zasada II.Z.8.:** Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez przewodniczącego komitetu audytu nie spełnia on kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) z uwagi na to, że pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Spółki czwartą kadencję, ale nie dłużej niż 12 lat. Zgodnie z pkt 1 lit. h Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej niezależną jest osoba, która nie pełniła funkcji w radzie (nadzorczej) jako dyrektor niewykonawczy lub dyrektor będący członkiem rady nadzorczej dłużej niż przez trzy kadencje (lub dłużej niż 12 lat, kiedy prawo krajowe przewiduje bardzo krótki wymiar normalnych kadencji). Wobec tego, że jedynie w braku określenia kadencji członków Rady Nadzorczej w statucie, przepisy prawa przewidują wygaśnięcie mandatu z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji, członkowie Rady Nadzorczej składając oświadczenia w zakresie spełniania kryteriów niezależności zgodnie z Załącznikiem nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej uznali, że prawo polskie nie przewiduje bardzo krótkiego wymiaru normalnych kadencji. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

- **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.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

8.3. 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 Komitetowi Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu badania audytora przedstawiane są członkom Komitetu Audytu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki.

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 Spółki 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 sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

8.4. 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*	6.674.000	28,3	6.674.000	28,3
Anna Maria Rozwadowska*	6.673.950	28,3	6.673.950	28,3
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	2.377.000	10,09	2.377.000	10,09
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”***	1.870.000	7,93	1.870.000	7,93

8.5. 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.

8.6. 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

8.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

* pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 15.333.652 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.333.652 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z dnia 8 czerwca 2017 r.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

8.8. 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 Nadzorcza 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 8.11.

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

8.9. 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.

8.10. 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.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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.

8.11. 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 2017 R. PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO:

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA
Adam Stanisław Rozwadowski	Prezes Zarządu
Jacek Jakub Rozwadowski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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 finansowego 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 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. W 2017 R. 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.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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 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.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należytą 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.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

W DNIU 8 CZERWCA 2017 R. RADA NADZORCZA POWOŁAŁA W SKŁAD KOMITETU AUDYTU NASTĘPUJĄCE OSOBY:

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA
Anna Piszcz	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Anna Maria Rozwadowska	Członek Komitetu Audytu
Adam Augustyn Ciuhak	Członek Komitetu Audytu

W 2017 r. Rada Nadzorcza nie ustanowiła innych komitetów niż Komitet Audytu.

8.12. 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.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., na dzień publikacji raportu rocznego ani wobec Spółki, ani wobec innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności lub zobowiązań, których wartość, również łączna, 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 ani Grupy Kapitałowej.

OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa są zobowiązane do sporządzenia oświadczenia (sprawozdania) na temat informacji niefinansowych za rok 2017. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych zostanie opublikowane w formie odrębnego dokumentu, zawierającego informacje zarówno w odniesieniu do Spółki, jak i jej Grupy Kapitałowej, który zostanie udostępniony na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki: <https://cm.enel.pl/inwestor/>.

WYDARZENIA
PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 13 lutego 2018 r. pomiędzy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako najemcą a Blue City spółką z ograniczoną odpowiedzialnością jako wynajmującym został zawarty aneks do umowy najmu z dnia 05.01.2004 r. przedłużający okres najmu powierzchni na potrzeby Oddziału Blue City położonego w Warszawie przy Al. Jerozolimskich. Na mocy podpisanej umowy dotyczącej przedłużenia najmu oraz aneksu do umowy najmu okres najmu został przedłużony do dnia 31.03.2031 r. Przewidywana łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wyniesie około 12.154.113,89 zł netto. Na kwotę tę składa się suma około 3.961.273,02 zł oraz suma około 1.961.699,28 euro. Łączna wartość aneksu została przeliczona według kursu średniego z dnia 13.02.2018 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Jednocześnie w związku z przedłużeniem najmu na kolejny okres wynajmujący zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 2.150.000,00 zł netto.

W dniu 9 marca 2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna REHABILITACJA sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o. W spółce powstałej w wyniku przekształcenia udziały posiadają: Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (1% udziałów) oraz ENEL INVEST sp. z o.o. (99% udziałów). Spółka Centrum Medyczne ENEL MED REHABILITACJA sp. z o.o. prowadzi działalność leczniczą, polegającą na udzielaniu świadczeń zdrowotnych w rodzaju ambulatoryjne świadczenia zdrowotne.

W dniu 30 marca 2018 r. spółka Centrum Medyczne ENEL MED Spółka Akcyjna VILLA CLINIC sp.k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która działa pod firmą Centrum Medyczne ENEL MED VILLA CLINIC sp. z o.o. W spółce powstałej w wyniku przekształcenia udziały posiadają: Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (1% udziałów) oraz ENEL INVEST sp. z o.o. (99% udziałów). Spółka Centrum Medyczne ENEL MED VILLA CLINIC sp. z o.o. prowadzi placówkę zapewniającą całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne wydarzenia mające znaczący wpływ na sytuację Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU

Adam Stanisław Rozwadowski oraz Jacek Jakub Rozwadowski, działając jako Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., oświadczają, że według ich najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

ADAM STANISŁAW ROZWADOWSKI
PREZES ZARZĄDU

JACEK JAKUB ROZWADOWSKI
WICEPREZES ZARZĄDU

