

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

**enel-med**

**GRUPA KAPITAŁOWA  
ENEL-MED**

**Skonsolidowany raport kwartalny za okres  
01.01.2019 – 31.03.2019**

Warszawa, maj 2019 r.

## **SPIS TREŚCI**

<b>1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	3
A. Wybrane dane finansowe .....	4
B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2019 r. ....	5
<b>2. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	30
2.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki i jej Grupy Kapitałowej w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r. ....	30
2.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	30
2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	30
2.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji .	31
2.5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	31
2.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio czy pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki .....	31
2.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	32
2.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności .....	32
2.9. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	33
2.10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	33
2.11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	33
2.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	34
<b>3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.</b> .....	35
A. Wybrane dane finansowe .....	36
B. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. ....	37

---

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED**  
**ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019**

---

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**A. WYBRANE DANE FINANSOWE**

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019		01.01.2018 - 31.03.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 355	23 583	90 632	21 691
Koszt własny sprzedaży	97 228	22 623	85 599	20 486
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-886	-206	-207	-49
Zysk (strata) brutto	-3 320	-773	-681	-163
Zysk (strata) netto	-3 258	-758	-884	-211
Liczba udziałów/akcji w sztukach	23 567	23 567	23 567	23 567
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,14	-0,03	-0,04	-0,01

BILANS	31.03.2019		31.12.2018	
	Aktywa trwałe	377 148	87 682	169 331
Aktywa obrotowe	43 350	10 078	48 113	11 189
Kapitał własny	101 479	23 593	104 718	24 353
Zobowiązania długoterminowe	216 999	50 450	38 529	8 960
Zobowiązania krótkoterminowe	102 020	23 718	74 197	17 255
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	4,31	1,00	4,44	1,03

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019 - 31.03.2019		01.01.2018 - 31.03.2018	
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 587	4 790	5 421
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 429	-2 194	-4 875	-1 167
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 417	-2 191	-1 357	-325

Kurs EUR/PLN	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
- dla danych bilansowych	4,3013	4,2085	4,3000
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2978	4,1784	4,2669

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.  
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 MARCA 2019 R.**

**INFORMACJE OGÓLNE**

**I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:**

Nazwa:	<b>Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Warszawa, ul. Słomińskiego 19, lok.524</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Praktyka lekarska ogólna (PKD 8621Z)</li><li>- Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 8622Z)</li><li>- Działalność fizjoterapeutyczna (PKD 8690A)</li><li>- Praktyka lekarska dentystryczna (PKD 8623Z)</li><li>- Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 8690Z)</li></ul>
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy
Numer statystyczny REGON:	140802685

**II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAOWEJ:**

Spółka dominująca Centrum Medyczne Enel-Med S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

**III. OKRESY PREZENTOWANE**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 marca 2018 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

**IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.03.2019 R.:**

**Zarząd:**

Jacek Jakub Rozwadowski	- Prezes Zarządu
Bartosz Adam Rozwadowski	- Członek Zarządu
Piotr Artur Janaszek-Seydlitz	- Członek Zarządu

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki:**

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

**Rada Nadzorcza:**

Anna Maria Rozwadowska	- Przewodnicząca RN
Andrzej Sałasiński	- członek RN
Anna Piszcz	- członek RN
Zbigniew Okoński	- członek RN
Adam Ciuhak	- członek RN

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W I kwartale 2019 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Komitet Audytu Spółki:**

Adam Augustyn Ciuhak	- Przewodniczący Komitetu Audytu Spółki
Andrzej Henryk Sałasiński	- członek Komitetu Audytu Spółki
Anna Maria Rozwadowska	- członek Komitetu Audytu Spółki

**Zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki:**

W I kwartale 2019 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

**V. BIEGLI REWIDENCI:**

Mazars Audit Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18  
00-549 Warszawa

**VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2019r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Adam Rozwadowski*	6 674 000	6 674	28,3	6 674 000	28,3
Anna Rozwadowska*	6 673 950	6 674	28,3	6 673 950	28,3
Generali OFE**	2 715 539	2 716	11,5	2 715 539	11,5
OFE PZU „Złota Jesień”*	2 090 000	2 090	8,9	2 090 000	8,9
Pozostali	5 413 411	5 413	23,0	5 413 411	23,0
<b>Razem</b>	<b>23 566 900</b>	<b>23 566 900</b>	<b>100</b>	<b>23 566 900</b>	<b>100</b>

\* 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 28.06.2018 r.

**VII. Spółki zależne według stanu na dzień 31.03.2019r.:**

- Enel Invest Sp. z o.o. (Centrum Medyczne Enel-Med S.A. posiada 100% udziałów w spółce)
- Enelbud Sp. z o.o. w likwidacji (Centrum Medyczne Enel-Med S.A. posiada 100% udziałów w spółce)
- Pro Care Sp. z o.o. (Enel Invest Sp. z o.o. posiada 98% udziałów w spółce)

**VIII. Spółki stowarzyszone:**

- Metson Sp. z o.o. (Enel Invest Sp. z o.o. posiada 20% udziałów kapitale i prawach głosu)

**IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2019 roku.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ ENEL-MED**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat**

<b>ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>101 355</b>	<b>90 632</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży usług	101 171	90 497
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	184	135
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>97 228</b>	<b>85 599</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	97 122	85 509
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106	89
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 127</b>	<b>5 033</b>
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom		
Pozostałe przychody operacyjne	289	216
Koszty sprzedaży	2 865	2 878
Koszty ogólnego zarządu	1 944	2 224
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe		
Pozostałe koszty operacyjne	492	354
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-886</b>	<b>-207</b>
Przychody finansowe	32	70
Koszty finansowe	2 467	544
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 320</b>	<b>-681</b>
Podatek dochodowy	-63	203
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 258</b>	<b>-884</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 258</b>	<b>-884</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>-3 258</b>	<b>-884</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,04</b>
Podstawowy za okres obrotowy	-0,14	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,14	-0,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,04</b>
Podstawowy za okres obrotowy	-0,14	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,14	-0,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 258</b>	<b>-884</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	-22
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-3 239</b>	<b>-905</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>-3 239</b>	<b>-905</b>



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>377 148</b>	<b>169 331</b>	<b>161 044</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	361 287	153 790	147 016
- w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania*	294 157		
Wartości niematerialne	6 641	6 419	4 992
Wartość firmy	766	766	766
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1	1	1
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją			
Aktywa finansowe	3 047	3 047	3 047
Pozostałe aktywa finansowe	4 647	4 244	3 944
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe aktywa trwałe	758	1 063	1 277
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43 350</b>	<b>48 113</b>	<b>44 798</b>
Zapasy	3 466	3 900	2 553
Należności handlowe	25 418	31 640	21 533
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	864	1 169	1 970
Pozostałe należności	452	237	914
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	1 188	1 169	5 690
Pozostałe aktywa finansowe	1 409	1 394	1 350
Rozliczenia międzyokresowe	3 210	3 001	3 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 344	5 603	6 801
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>420 498</b>	<b>217 444</b>	<b>205 842</b>

\*Zgodnie z MSSF 16 Leasing

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>101 479</b>	<b>104 718</b>	<b>105 091</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>101 480</b>	<b>104 719</b>	<b>105 091</b>
Kapitał zakładowy	23 567	23 567	23 567
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 886	24 886	24 886
Akcje własne (wielkość ujemna)			
Pozostałe kapitały	51 122	51 104	51 624
Różnice kursowe z przeliczenia			
Niepodzielony wynik finansowy	5 163	5 898	5 898
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 258	-735	-884
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>216 999</b>	<b>38 529</b>	<b>36 248</b>
Kredyty i pożyczki	18 416	20 425	18 621
Zobowiązania leasingowe*	180 059		
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 017	8 283	8 636
Inne zobowiązania długoterminowe	1 049	1 049	1 049
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 244	5 071	4 964
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 594	3 080	2 451
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	619	619	527
Pozostałe rezerwy			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>102 020</b>	<b>74 197</b>	<b>64 503</b>
Kredyty i pożyczki	25 979	24 880	24 973
Zobowiązania leasingowe*	28 861		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 132	1 103	863
Zobowiązania handlowe	34 495	37 570	25 109

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	9 660	9 296	10 213
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	402	612	1 506
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 490	737	1 840
Pozostałe rezerwy			
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>420 498</b>	<b>217 444</b>	<b>205 842</b>

\*Zgodnie z MSSF 16 Leasing

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	23 567	24 886	50 969		5 297		104 719	-1	104 718
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>50 969</b>		<b>5 297</b>		<b>104 719</b>	<b>-1</b>	<b>104 718</b>
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Wypłata dywidendy									
Podział zysku netto									
Zysk roku obrotowego						-3 258	-3 258		-3 258
Pozostałe dochody całkowite			19				19		19
Suma dochodów całkowitych			19			-3 258	-3 239		-3 239
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>50 988</b>		<b>5 297</b>	<b>-3 258</b>	<b>101 480</b>	<b>-1</b>	<b>101 479</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>51 191</b>		<b>6 353</b>		<b>105 997</b>		<b>105 996</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>51 191</b>		<b>6 353</b>		<b>105 997</b>		<b>105 996</b>
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Podział zysku netto									

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Przeniesienie do zysków zatrzymanych wyniku jednostek zależnych					-321		-321		-321
Wyplata dywidendy									
Zysk roku obrotowego						-735	-735		-736
Transakcje między akcjonariuszami									
Pozostałe dochody całkowite			-221				-221		-221
Suma dochodów całkowitych			-221			-735	-957		-957
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>50 969</b>		<b>6 032</b>	<b>-735</b>	<b>104 719</b>	<b>-1</b>	<b>104 718</b>
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>51 191</b>		<b>6 353</b>		<b>105 997</b>		<b>105 996</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>51 191</b>		<b>6 353</b>		<b>105 997</b>		<b>105 996</b>
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Wyplata dywidendy									
Podział zysku netto									
Zysk roku obrotowego						-884	-884		-884
Pozostałe dochody całkowite			-22				-22		-22
Suma dochodów całkowitych			-22			-884	-905		-905
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>	<b>51 147</b>		<b>6 353</b>	<b>-1 767</b>	<b>105 091</b>		<b>105 091</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 643</b>	<b>-681</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>24 994</b>	<b>7 114</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	13 235	5 348
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 327	816
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	64	3
Zmiana stanu rezerw	754	-123
Zmiana stanu zapasów	434	-71
Zmiana stanu należności	7 920	1 418
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 220	-1 462
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 481	1 184
Inne korekty		
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>21 351</b>	<b>6 433</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-765	-1 012
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 587</b>	<b>5 421</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>180</b>	<b>25</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		25
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
<b>Wydatki</b>	<b>9 609</b>	<b>4 900</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 309	4 900
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	300	
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 429</b>	<b>-4 875</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 479</b>	<b>2 692</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	1 479	2 692
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
<b>Wydatki</b>	<b>10 896</b>	<b>4 049</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	2 389	2 826
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 156	346
Odsetki	2 351	877
Inne wydatki finansowe		
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-9 417</b>	<b>-1 357</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 741</b>	<b>-811</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 741</b>	<b>-811</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 603</b>	<b>7 612</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7 344</b>	<b>6 801</b>

## **INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 31 marca 2019 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcje wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów określonych świadczeń
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia
- Poprawki do MSSF 1 i MSR 8 dotyczące definicji istotności

Wpływ nowych standardów i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe jest analizowany przez Zarząd Spółki Dominującej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2019 r. efektywne są następujące nowe interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 16 Leasing
- Zmiany do MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów pracowniczych
- Zmiany do MSR 28 Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany do powyższych standardów, za wyjątkiem MSSF 16, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Wdrożenie MSSF 16 Leasing**

Zarząd Spółki Dominującej dokonał analizy umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów. Analiza dotyczyła przede wszystkim umów, które zostały zawarte przed dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z MSSF 16 Zarząd dokonał analizy i ujęcia aktywów i zobowiązań wynikających z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazy składnik aktywów posiadał niską wartość. Zarząd zidentyfikował umowy leasingu krótkoterminowego do 12 miesięcy, jak również umowy o wartości poniżej 5 000 dolarów. Analiza umów została dokonana pod kątem znaczącego prawa do zamiany składnika aktywów oraz przekazania prawa do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Przy ujęciu zobowiązań z tytułu leasingu i aktywa została zidentyfikowana i oszacowana stopa dyskontowa w podziale na poszczególne grupy zidentyfikowanych aktywów np. użytkowanie wieczyste oraz najem, samochody oraz sprzęt IT.

Poniżej stopy dyskontowe zastosowane dla poszczególnych grup aktywów:

- Najem - stopa dyskontowa 3%
- Samochody – stopa dyskontowa 4%
- Sprzęt IT – stopa dyskontowa 4%
- Wieczyste użytkowanie gruntu – stopa dyskontowa 3%

Przy wdrożeniu standardu Grupa zastosowała podejście uproszczone (bez przekształcania danych porównawczych) ze skutkiem na bilans otwarcia tj. 1.01.2019 r. W wyniku wdrożenia MSSF 16 na 01.01.2019 r. suma bilansowa Grupy wzrosła o kwotę 202 773 tys. pln. Prezentacja wpływu w tabeli poniżej:

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Wpływ na aktywa i pasywa	Wpływ na dzień 01.01.2019r.
<b>AKTYWA</b>	<b>202 773</b>
prawo do użytkowania - najem	200 083
prawo do użytkowania - wieczyste użytkowanie gruntów	605
prawo do użytkowania -środki transportu	1 773
prawo do użytkowania - sprzęt IT	720
RMK - wieczyste użytkowanie gruntu	-407
<b>PASYWA</b>	<b>202 773</b>
<b>zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>175 201</b>
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-najem	173 489
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-wieczyste użytkowanie gruntów	186
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-środki transportu	1 047
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-sprzęt IT	478
<b>zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>27 572</b>
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-najem	26 593
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-wieczyste użytkowanie gruntów	12
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-środki transportu	725
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-sprzęt IT	242

## II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

## III. ZASADY KONSOLIDACJI

### a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się, czy z tytułu zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub czy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz czy ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Przekazaną zapłatę w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek, np. koszty te obejmują wynagrodzenie za znalezienie, opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowości, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne lub doradcze, koszty ogólnej administracji, w tym koszty utrzymania wewnętrznego departamentu ds. przejęć oraz koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi.

Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

**b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi**

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

**c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegającej jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		Metoda konsolidacji	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Centrum Medyczne Enel-Med S.A.	Jednostka dominująca			
Enel Invest Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	pełna
Enelbud Sp z o.o. w likwidacji	100%	100%	pełna	pełna
Pro Care Sp. z o.o.	98%	98%	pełna	pełna
Metson Sp. z o.o.	20%	20%	metoda praw własności	metoda praw własności

**e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie dotyczy.

**IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

**V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

Jednym z głównych filarów działalności Spółki i Grupy Kapitałowej jest sprzedaż abonamentów medycznych klientom korporacyjnym. Pierwszy kwartał przypada zawsze na okres zwiększonej zachorowalności, co skutkuje większym wykorzystaniem abonamentów medycznych przez klientów korporacyjnych. Niemniej jednak, na przełomie stycznia i marca także pacjenci komercyjni oraz klienci towarzystw ubezpieczeniowych korzystają z usług medycznych Spółki, za które rozliczają się na zasadach FFS (płatność za każdą zrealizowaną usługę). Ponadto w pierwszym kwartale przypadają ferie zimowe, których następstwem mogą być urazy narciarskie, co przekłada się na zwiększone wykorzystanie konsultacji ortopedycznych, rehabilitację, ale również na większą liczbę odpłatnych operacji ortopedycznych.



## **VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## **VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **a) Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

#### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### **Wycena udziałów w jednostkach zależnych**

Nabyte udziały w jednostkach zależnych są poddawane testom pod kątem utraty wartości. Stwierdzenie, czy wartość tych aktywów uległa obniżeniu wymaga oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne. Chcąc obliczyć wartość użytkową Zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę, której udziały posiada Spółka i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów, a także oszacować jej wartość rezydualną. W 2019 r. i 2018 r. zastosowano stopę dyskonta w wysokości 3 %. Testy te są podstawą do utworzenia odpisów aktualizujących odzwierciedlających utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych.

#### **Odpisy aktualizujące należności i zapasy**

Należności i zapasy podlegają odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie ich wartości. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są według modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe. Wymaga on ujęcia rezerwy na straty kredytowe za okres 12 miesięcy lub za cały okres użyteczności danego instrumentu finansowego.

**VIII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW**

Nie wystąpiły.

**IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie wystąpiły.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH**

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01. - 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>		<b>109 302</b>	<b>15 143</b>	<b>3 816</b>	<b>92 491</b>	<b>19 745</b>	<b>240 498</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>605</b>	<b>220 928</b>	<b>1 188</b>	<b>1 958</b>	<b>8 320</b>	<b>3 627</b>	<b>236 626</b>
- nabycia środków trwałych		19	413		1 348	3 627	5 407
- nabycia związane z wdrożeniem MSSF16 Leasing	605	200 083	720	1 773			203 181
- nabycia zgodnie z MSSF16 Leasing		11 957	31	55			12 043
- zawartych umów leasingu				131			131
- rozliczenie środków trwałych w budowie		8 869	24		6 971		15 865
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>				<b>628</b>	<b>827</b>	<b>15 996</b>	<b>17 450</b>
- zbycia				628			628
- likwidacji					827		827
- rozliczenie środków trwałych w budowie						15 996	15 996
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019</b>	<b>605</b>	<b>330 230</b>	<b>16 331</b>	<b>5 147</b>	<b>99 984</b>	<b>7 377</b>	<b>459 673</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>		<b>34 996</b>	<b>8 073</b>	<b>2 373</b>	<b>41 267</b>		<b>86 708</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>11</b>	<b>9 122</b>	<b>633</b>	<b>355</b>	<b>2 860</b>		<b>12 980</b>
- amortyzacji		2 059	568	152	2 860		5 639
- amortyzacji zgodnie z MSSF16 Leasing	11	7 063	65	202			7 341
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>				<b>628</b>	<b>673</b>		<b>1 301</b>
- likwidacji					673		673
- sprzedaży				628			628
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2019</b>	<b>11</b>	<b>44 117</b>	<b>8 705</b>	<b>2 100</b>	<b>43 453</b>		<b>98 387</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>							
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019</b>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019</b>	<b>594</b>	<b>286 113</b>	<b>7 625</b>	<b>3 047</b>	<b>56 530</b>	<b>7 377</b>	<b>361 287</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych**

<b>Tytuł zobowiązania</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
zobowiązania inwestycyjne	5 670	8 968	362
zobowiązania umowne poczynione na poczet przyszłych zakupów inwestycyjnych			
<b>Suma</b>	<b>5 670</b>	<b>8 968</b>	<b>362</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.-31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>					6 019	3 905	9 924
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>					861	464	1 325
- nabycia					13	464	477
- rozliczenie środków trwałych w budowie					848		848
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>						848	848
- rozliczenie środków trwałych w budowie						848	848
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019</b>					6 880	3 521	10 401
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>					3 505		3 505
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>					255		255
- amortyzacji					255		255
<b>Zmniejszenia:</b>							
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2019</b>					3 760		3 760
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>							
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019</b>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019</b>					3 120	3 521	6 641

Tytuł zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
zobowiązania inwestycyjne	731	705	55
<b>Suma</b>	<b>731</b>	<b>705</b>	<b>55</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31.03.2019 r.

Nie wystąpiły.

4. Wartość firmy

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Centrum Medyczne Enel-Med Rehabilitacja Sp. z o.o.	40	40	40
Enel-Med Sp. z o.o.	614	614	614
Centrum Medyczne Enel-Med Villa Clinic Sp. z o.o.	112	112	112
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>766</b>	<b>766</b>	<b>766</b>

Wyszczególnienie	31.03.2019
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>766</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>766</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>766</b>

5. Zmiana wartości zapasów

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Materiały na potrzeby produkcji			
Pozostałe materiały	3 466	3 900	2 553
Półprodukty i produkcja w toku			
Produkty gotowe			
Towary			
<b>Zapasy brutto</b>	<b>3 466</b>	<b>3 900</b>	<b>2 553</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów			
<b>Zapasy netto</b>	<b>3 466</b>	<b>3 900</b>	<b>2 553</b>

6. Zmiana wartości należności

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>26 734</b>	<b>33 046</b>	<b>24 417</b>
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją			
- od pozostałych jednostek	26 734	33 046	24 417
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 347	1 060	984
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>28 081</b>	<b>34 106</b>	<b>25 401</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności
<i>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</i>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2019r.		
<i>Jednostki pozostałe</i>		

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019r.	1 060
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>287</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	287
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2019 r.	1 347
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2019 r.	1 347

**Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>							
należności brutto							
odpisy aktualizujące							
<b>należności netto</b>							
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	26 765	13 198	9 173	504	1 214	1 677	999
odpisy aktualizujące	1 347					348	999
<b>należności netto</b>	<b>25 418</b>	<b>13 198</b>	<b>9 173</b>	<b>504</b>	<b>1 214</b>	<b>1 330</b>	
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	26 765	13 198	9 173	504	1 214	1 677	999
odpisy aktualizujące	1 347					348	999
<b>należności netto</b>	<b>25 418</b>	<b>13 198</b>	<b>9 173</b>	<b>504</b>	<b>1 214</b>	<b>1 330</b>	

**7. Odroczonego podatek dochodowy**

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2019
Rezerwa na odprawy emerytalne	642			642
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	714	754		1 468
Niezapłacone odsetki (dostawcy+ pożyczki)	425	127		551
Koszty podatkowe przyszłych okresów	910	2 471		3 381
Wartość netto ŚT w leasingu - zobowiązania z tyt. leasingu	3 041	75		3 115
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	991		233	757
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3 159	394		3 553
Odpisy aktualizujące należności	1 060	287		1 347
Wartość netto ŚT w leasingu - zobowiązania z tyt. leasingu - MSSF 16		1 346		1 346
Przychody księgowe przyszłych okresów	2 150			2 150
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>13 091</b>	<b>5 453</b>	<b>233</b>	<b>18 311</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 487</b>	<b>1 036</b>	<b>44</b>	<b>3 479</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2019
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	32 857	736		33 592
Naliczone nie zapłacone odsetki od pożyczek	539	145		684
Wartość netto ŚT w leasingu - zobowiązania z tyt. leasingu	1 052		3	1 049
Wpłata na depozyt z tytułu umowy leasingu	2 490	75		2 565

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Przeszacowana do wart godziwej wartość nieruchomości	2 711		87	2 624
Wycena pożyczek i kredytów wg IRR	133			133
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>39 782</b>	<b>956</b>	<b>90</b>	<b>40 648</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>7 559</b>	<b>182</b>	<b>17</b>	<b>7 723</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 479	2 487	2 896
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	7 723	7 559	7 860
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana			
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-4 244</b>	<b>-5 071</b>	<b>-4 964</b>

**8. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	642	642	535
Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 468	714	1 833
Rezerwy na pozostałe świadczenia			
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 110</b>	<b>1 356</b>	<b>2 367</b>
- długoterminowe	619	619	527
- krótkoterminowe	1 490	737	1 840

**Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>642</b>		<b>714</b>	
Utworzenie rezerwy			754	
Koszty wypłaconych świadczeń				
Rozwiązanie rezerwy				
<b>Stan na 31.03.2019, w tym:</b>	<b>642</b>		<b>1 468</b>	
- długoterminowe	619			
- krótkoterminowe	23		1 468	

**9. Pozostałe rezerwy**

Nie wystąpiły.

**10. Przychody ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody z abonamentów medycznych	63 118	53 812
Przychody inne	38 237	36 819
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>101 355</b>	<b>90 632</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**XI. SEGMENTY OPERACYJNE**

Przeważająca działalność Grupy koncentruje się na segmencie ochrony zdrowia. W związku z czym sprawozdanie finansowe Grupy sporządzane jest w jednym segmencie.

**XII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

**1. Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

**2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Liczba akcji	23 566 900	23 566 900	23 566 900
Wartość nominalna akcji	1	1	1
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

**XIII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA**

Spółka dominująca Grupy nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

**XIV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych			w tym przeterminowane		
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Jednostka dominująca</b>								
Centrum Medyczne Enel-Med SA								
<b>Jednostki zależne:</b>								
Enel Invest Sp. z o.o.	6	6	4	3	3			
Enelbud Sp. z o.o. w likwidacji	7	8	4	3	3			
Enel-Med Sp. z o.o.		103			97			
Centrum Medyczne Enel-Med Rehabilitacja Sp. z o.o.		86			84			
Centrum Medyczne Enel-Med Villa Clinic Sp. z o.o.		42			44			
Pro Care Sp. z o.o.	2	2	1	31	23			
<b>Jednostki stowarzyszone</b>								
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem</b>								
<b>Zarząd Spółek Grupy</b>								
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>								

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			w tym zaległe, po upływie terminu płatności		
	31.03. 2019	31.03. 2018	31.03. 2019	31.12. 2018	31.03. 2018	31.03. 2019	31.12. 2018	31.03. 2018
<b>Jednostka dominująca</b>								
Centrum Medyczne Enel-Med SA								
<b>Jednostki zależne:</b>								
Enel Invest Sp. z o.o.	3 903	2 680	89	1 744	134			
Enel-Med Sp. z o.o.		824			304			
Centrum Medyczne Enel-Med Rehabilitacja Sp. z o.o.		263			104			
<b>Jednostki stowarzyszone</b>								
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem</b>								
<b>Zarząd Spółek Grupy</b>								
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>								

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

**Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Nie dotyczy.

**XV. NIESPŁACONE POZYCZKI LUB NARUSZENIA POSTANOWIEN UMOW POZYCZKOWYCH, W SPRAWACH W KTÓRYCH NIE PODJĘTO ZADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO DNIA BILANSOWEGO**

Nie dotyczy.

**XVI. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów	10 431	8 229	7 438
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	1 612	1 564	770
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>12 042</b>	<b>9 793</b>	<b>8 208</b>

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.03. 2019	31.12. 2018	31.03. 2018
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kupiec Poznański SA	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	563	563	563
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Atrium Poland 1 Sp. z o. o. Promenada 2 Sp. k.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	394	394	386
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	NBP	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	591	591	591
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Berea Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	291	291	

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Retail Park Targówek Warsaw Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	302	302	
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Arkady Wrocławskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	319	319	319
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Project Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	386	386	386
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Blue City Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	299	299	299
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Silesia Business Park A Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	66	66	66
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Silesia Business Park A Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	331	331	324
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	GSSM Warsaw Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	471	471	461
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Centrum Zana SA	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	541	541	529
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	MBP I Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	323	322	316
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	KNS Krakau Neue Stadtmitte G.m.b.H. & Co.KG sp. k.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	307	307	301
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kite Duo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	434	434	425
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	147	147	140
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	308	308	301
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Echo-West Gate Sp. z o.o. - Sp. k-a	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	161	160	157
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kedros Investment SPV Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	207	207	203
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Alicja Glinka	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	67	67	67
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Octa Alfa Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln		8	8
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Savills Fund Management GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	242	242	242
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	IREEF-Crown Square Warsaw PropCo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	393	393	385
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Buma Inwestor 30 Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	183	183	183
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Legia Warszawa S.A.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	195	195	195
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Galeria Malta Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	163		
gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez TUW Medicum	Województwo Wielkopolskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	1 380		
gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez TUW Medicum	Erkajot Katner, Jaczewski Sp.J.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	645		
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Spółdzielnia Inwestycji Mieszkaniowych Ursynów	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	347	347	223
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	East-West Development Office Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	213	213	228
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Octa Alfa Sp z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	161	140	140
<b>Razem</b>				<b>10 431</b>	<b>8 229</b>	<b>7 438</b>

**Aktywa warunkowe**

Nie wystąpiły.

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**XVII. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ**

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej zarówno na 31.03.2019 r., jak i na 31.12.2018 r.

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>39 176</b>	<b>43 118</b>	<b>39 176</b>	<b>43 118</b>
udzielone pożyczki	2 368	2 043	2 368	2 043
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 344	5 603	7 344	5 603
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 465	35 472	29 465	35 472
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody:</b>	<b>4 456</b>	<b>4 216</b>	<b>4 456</b>	<b>4 216</b>
udziały w jednostkach nienotowanych na giełdzie	3 047	3 047	3 047	3 047
jednostki uczestnictwa w funduszach pieniężnych	1 409	1 169	1 409	1 169
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>88 039</b>	<b>101 557</b>	<b>88 039</b>	<b>101 557</b>
kredyty i pożyczki	44 395	45 305	44 395	45 305
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 495	46 866	34 495	46 866
zobowiązania leasingowe	208 920		208 920	
pozostałe zobowiązania finansowe	9 149	9 386	9 149	9 386
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				

**XVIII. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU I KWARTAŁU 2019 r.**

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły zmiany w Grupie Enel-Med.

**XIX. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE**

Wyniki finansowe Spółki charakteryzują się dużą zmiennością w czasie. Mają na to wpływ zarówno czynniki zewnętrzne (np. epidemie, okresy wzmożonych zachorowań czy zmiany zachowań konsumentów), jak również zmiany zachodzące w Spółce i jej Grupie Kapitałowej (np. otwieranie nowych placówek). Spółka i jej Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje zarówno czynniki zewnętrzne, jak i czynniki wewnętrzne. Warto jednak wskazać, że przewidzenie rzeczywistego wpływu czynników zewnętrznych na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej nie zawsze jest możliwe.

W pierwszym kwartale roku 2019 można było zaobserwować znaczny wzrost zachorowań. To z kolei pociągnęło za sobą wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę na obsługę pacjentów. Warto zauważyć, że większość pacjentów Spółki to pacjenci abonamentowi, zapewniający Spółce przychód na stałym poziomie. Wzrost ilości usług świadczonych na rzecz tej grupy pacjentów i wiążący się z tym wzrost kosztów w sposób negatywny wpłynął na wynik finansowy. Jednocześnie jednak jednym z głównych czynników świadczących o jakości usług oferowanych przez Spółkę jest zapewnienie odpowiedniej dostępności do specjalistów. Z powyższych względów zachodzą trudności z jednoznacznym porównywaniem wybranych okresów w trakcie roku.

Nie bez wpływu na wynik pozostały również czynniki wewnętrzne związane ze zmianami organizacyjnymi, jakie zaszły w ostatnim okresie. W pierwszym kwartale roku 2019 zostały uruchomione 2 nowe placówki medycznych. Otwieranie nowych placówek jest konieczne w celu zapewnienia odpowiedniego potencjału operacyjnego i umożliwienia Grupie dalszego dynamicznego rozwoju. Należy wskazać, że otwarcie nowej placówki wiąże się z koniecznością dokonania nakładów inwestycyjnych. Ponadto nowe placówki w początkowym okresie swojej działalności zazwyczaj w sposób negatywny wpływają na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Wynika to z tego, że koszty stałe (czynsz, media, koszty administracyjne itp.), które są konieczne do prawidłowego funkcjonowania nowej placówki, pojawiają się już od momentu uruchomienia placówki. Natomiast wzrost przychodów następuje stopniowo – przychody rosną wraz z zapełnianiem potencjału nowej placówki. Z powyższych względów, otwieranie nowych placówek zawsze wpływa na wynik finansowy Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Z uwagi na to Spółka prowadzi zrównoważoną politykę inwestycyjną, starając się tak rozkładać w czasie otwarcie nowych placówek, żeby ich negatywny wpływ na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej był jak najmniejszy.

**XX. JEDNOSTKA INWESTYCYJNA**

Nie dotyczy.

## **XXI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2019 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## **XXII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły.

## 2. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 2.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki i jej Grupy Kapitałowej w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r.

#### STYCZEŃ 2019

**Uzyskanie dofinansowania w wysokości 13.908.699,69 zł projektu „Rehabilitacja dla Ciebie – terapia, edukacja, działanie!!” w woj. wielkopolskim, na warunkach nieodbiegających od standardowych**

W dniu 10 stycznia 2019 r. pomiędzy Zarządem Województwa Wielkopolskiego działającym jako Instytucja Zarządzająca Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 a Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako Beneficjentem (Partnerem wiodącym) została zawarta umowa o dofinansowanie projektu w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020. Jej przedmiotem było przyznanie dofinansowania na realizację projektu „Rehabilitacja dla Ciebie – terapia, edukacja, działanie!!”. Projekt obejmuje realizację „Wielkopolskiego Programu Polityki Zdrowotnej w Zakresie Rehabilitacji Medycznej”, którego celem jest zahamowanie lub ograniczenie skutków procesów chorobowych dotyczących schorzeń układu kostno-stawowego, mięśniowego i tkanki łącznej wśród mieszkańców Wielkopolski w wieku 50-59 lat dla kobiet i 50-64 lat dla mężczyzn poprzez działania zdrowotne i edukacyjne. Projekt jest realizowany przez Spółkę występującą w roli Partnera Wiodącego, a także Fundację Medycyna i Sztuka oraz Akademię Wychowania Fizycznego im. E. Piaseckiego w Poznaniu występujących w roli Partnerów. Wartość Projektu ogółem wynosi 14.648.699,69 zł, a kwota przyznanego dofinansowania to 13.908.699,69 zł. Zgodnie z Umową zakończenie realizacji Projektu zostało ustalone na dzień 30.09.2021 r.

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

W okresie objętym raportem Spółka uruchomiła dwa oddziały wieloprofilowe w Warszawie Home Park Targówek i w Krakowie Oddział Wadowicka.

W Oddziale Wadowicka na powierzchni 600 m<sup>2</sup> do dyspozycji pacjentów oddaliśmy gabinet zabiegowy i punkt pobrań oraz 9 gabinetów lekarskich. W zakres nowego oddziału weszła wysokospecjalistyczna Klinika Stomatologii, w której do dyspozycji pacjentów przygotowaliśmy 3 gabinety. W oddziale wykonywanych jest szereg badań takich jak: USG, RTG stomatologiczne, a także ECHO serca, holter EKG i ciśnieniowy.

Nowy warszawski oddział enel-med powstał na terenie kompleksu handlowego Homepark Targówek przy ulicy Malborskiej 47. Placówka o powierzchni 1000 m<sup>2</sup> usytuowana jest od strony Trasy Toruńskiej, tuż przy wyjeździe w kierunku Marek. Do dyspozycji pacjentów oddaliśmy 15 gabinetów lekarskich. W zakres nowego oddziału weszła wysokospecjalistyczna Klinika Stomatologii, w której oprócz stomatologii zachowawczej dla dzieci i dorosłych dostępna będzie implantologia, protetyka i chirurgia. W oddziale wykonywanych jest szereg badań takich jak: USG, RTG kostne i stomatologiczne, a także ECHO serca, holter EKG i ciśnieniowy. Pracownia rezonansu magnetycznego w oddziale enel-med Homepark Targówek jest pierwszą w Polsce komercyjną placówką medyczną wyposażoną w sprzęt marki Philips Ingenia 1,5T z systemem In-Bore oraz Ambient Experience. System ten pozwolił stworzyć przyjazne środowisko, podnosząc opiekę nad pacjentem na nowy, niespotykany w innych pracowniach MR poziom.

W okresie objętym raportem nie występowały czynniki ani zdarzenia inne niż wskazane powyżej oraz w punkcie 2.1., mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Ani w Spółce, ani w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2019 r. Grupa Kapitałowa ENEL-MED składała się z:

- 1) jednostki dominującej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (dalej również jako „Spółka”), w imieniu której działa Zarząd w osobach Jacek Jakub Rozwadowski jako Prezes Zarządu, Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek Zarządu oraz Piotr Artur Janaszek-Seydlitz jako Członek Zarządu;
- 2) PRO CARE sp. z o.o., w imieniu której działa Zarząd w osobach: Adam Stanisław Rozwadowski jako Prezes Zarządu, Jacek Jakub Rozwadowski jako Wiceprezes Zarządu.
- 3) ENEL INVEST sp. z o.o., w imieniu której działa Zarząd w osobach: Adam Stanisław Rozwadowski jako Prezes Zarządu, Jacek Jakub Rozwadowski jako Wiceprezes Zarządu oraz Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek Zarządu;
- 4) ENELBUD sp. z o.o. w likwidacji, w imieniu której działa likwidator w osobie Janusza Ryszarda Jakubowskiego.

**Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.:**

Nazwa spółki	Zakres działalności	Udział procentowy Spółki (bezpośrednio lub pośrednio) w tym podmiocie		
		według stanu na dzień 31 marca 2019 r.	według stanu na dzień 1 stycznia 2019 r.	według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Ochrona zdrowia	n/d	n/d	n/d
PRO CARE sp. z o.o.	Ochrona zdrowia	98%	98%	98%
ENEL INVEST sp. z o.o.	Inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia	100%	100%	100%
ENELBUD sp. z o.o. w likwidacji <sup>1</sup>	Inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia	100%	100%	100%

### 2.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. nie było żadnych zmian organizacji Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2019 r. Spółka konsoliduje metodą pełną spółki ENEL INVEST sp. z o.o., ENELBUD sp. z o.o. w likwidacji oraz PRO CARE sp. z o.o., zaś metodą praw własności spółkę Metson sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona).

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

Grupa Kapitałowa ENEL-MED nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

### 2.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio czy pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki

Na dzień 31 marca 2019 r. 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 stan ten nie uległ zmianie.

<sup>1</sup> W dniu 16 października 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENELBUD sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu tej spółki i otwarciu jej likwidacji. Proces likwidacji spółki jest w toku.

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki Akcjonariat Spółki na dzień 31 marca 2019 r. 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**	2.715.539	11,52	2.715.539	11,52
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”***	2.090.000	8,87	2.090.000	8,87
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	3.427.709	14,54	3.427.709	14,54

\* 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 28 czerwca 2018 r.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki od publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

## 2.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2019 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
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
Bartosz Adam Rozwadowski*	972.650	4,13	972.650	4,13

\* 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).

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki od publikacji poprzedniego raportu okresowego liczba akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległa zmianie.

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

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

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

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



**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

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

**2.10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

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

**Wykaz poręczeń udzielonych przez ENEL INVEST sp. z o.o. za zobowiązania Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. z umów kredytu według stanu na dzień 31 marca 2019 r.**

Poręczyciel	Dłużnik	Uprawniony	Data udzielenia poręczenia	Zabezpieczone zobowiązanie	Kwota wierzytelności zabezpieczonej (w tys. zł)	Kwota poręczenia (w tys. zł)
ENEL INVEST sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	18.11.2016	zobowiązania wynikające z umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r. z późniejszymi zmianami oraz z tytułu zawieranych w ramach tej umowy umów	25.000	40.000
ENEL INVEST sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	27.07.2017	zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy z dnia 27.07.2017 r. z późniejszymi zmianami	13.000	20.800
ENEL INVEST sp. z o.o.	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Bank Millennium S.A.	09.08.2018	zobowiązania wynikające z umowy o kredyt pod hipotekę dla firm z dnia 25.03.2013 r. z późniejszymi zmianami	10.000	16.000
<b>ŁĄCZNIE</b>					<b>48.000</b>	<b>76.800</b>

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

**2.11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Analizując poziom przychodu na pacjenta w abonamentach medycznych, jak również koszty wytworzenia usługi medycznej na przestrzeni ostatnich lat, Spółka w 2018 r. podjęła decyzje o rozpoczęciu procesów negocjacji stawek abonamentowych celem skrócenia czasu oczekiwania na skorzystanie z usługi medycznej, co konsekwentnie realizowała także w I kwartale 2019 r.

W ocenie Zarządu w bieżącym okresie, poza wymienionymi powyżej, nie wystąpiły istotne czynniki mające wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

**2.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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 (1,4%) prowadzi konsekwentnie swoją politykę rozwoju.

Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. dba o utrzymanie zarówno wysokiej dynamiki sprzedaży (13%), jak i o utrzymanie odpowiedniej efektywności biznesowej oraz bezpieczeństwa finansowego. W I kwartale 2019 r. prowadzone były dalsze renegocjacje umów abonamentowych oraz wzrost cen konsultacji, badań, usług stomatologicznych w enel-med.

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 rozwijała Centra Ortopedii i Rehabilitacji. Z rozwojem ENEL-SPORT związany jest również rozwój centrów diagnostyki obrazowej ze szczególnym uwzględnieniem MRI. Na początku roku 2019 Spółka otworzyła dwa wielospecjalistycznie Oddziały enel-med, dwie Kliniki stomatologiczne oraz pracownię MRI. W II kwartale planowane jest kolejne otwarcie.

Spółka stawia na nowe technologie, czyli rozwój telemedycyny, w szczególności dotyczy to tzw. telewizyt, uruchomionych przez Spółkę na przełomie 2017/2018 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.

Spółka utrzymuje wysoki poziom satysfakcji pacjentów. Według aktualnie przeprowadzonych ankiet średnia ocena satysfakcji pacjentów w skali 1-6 to 5,49, co o potwierdza bardzo wysoką jakość świadczoną w centrach medycznych enel-med. Spółka w marcu 2019 r. została uhonorowana Gwiazdą Jakości Obsługi Klienta 2019. W 2019 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. otrzymała również nagrodę Najlepszy pracodawca w rankingu Gazety Finansowej oraz certyfikat Rodzinna Marka Roku Jakość i Zaufanie.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA**  
**CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.**  
**ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019**

**Centrum Medyczne Enel-Med S.A.**  
**RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**A. WYBRANE DANE FINANSOWE**

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019		01.01.2018 - 31.03.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 294	23 569	89 457	21 409
Koszt własny sprzedaży	96 998	22 569	83 522	19 989
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 040	-242	1 020	244
Zysk (strata) brutto	-3 399	-791	597	143
Zysk (strata) netto	-3 345	-778	422	101
Liczba udziałów/akcji w sztukach	23 567	23 567	23 567	23 567
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,14	-0,03	0,02	0,00

	31.03.2019		31.12.2018	
<b>BILANS</b>				
Aktywa trwałe	419 905	97 623	183 627	42 704
Aktywa obrotowe	33 516	7 792	39 700	9 233
Kapitał własny	104 691	24 339	108 036	25 125
Zobowiązania długoterminowe	231 573	53 838	28 452	6 617
Zobowiązania krótkoterminowe	117 157	27 237	86 839	20 195
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	4,44	1,03	4,58	1,07

	01.01.2019 - 31.03.2019		01.01.2018-31.03.2018	
<b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 262	4 715	5 858	1 402
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 103	-2 118	-4 534	-1 085
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 971	-2 553	-1 123	-269

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
- dla danych bilansowych	4,3013	4,2085	4,3000
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2978	4,1784	4,2669

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.  
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

---

**B. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 MARCA 2019 R.**

**INFORMACJE OGÓLNE**

**I. DANE JEDNOSTKI:**

Nazwa:	<b>Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Warszawa, ul. Słomińskiego 19, lok.524</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Praktyka lekarska ogólna (PKD 8621Z)</li><li>- Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 8622Z)</li><li>- Działalność fizjoterapeutyczna (PKD 8690A)</li><li>- Praktyka lekarska dentystryczna (PKD 8623Z)</li><li>- Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 8690Z)</li></ul>
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy
Numer statystyczny REGON:	140802685

**II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

**III. OKRESY PREZENTOWANE**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 i na 31 marca 2018 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

**IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.03.2019 R.:**

**Zarząd:**

Jacek Jakub Rozwadowski	- Prezes Zarządu
Bartosz Adam Rozwadowski	- Członek Zarządu
Piotr Artur Janaszek-Seydlitz	- Członek Zarządu

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki:**

W I kwartale 2019r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

**Rada Nadzorcza:**

Anna Maria Rozwadowska	- Przewodnicząca RN
Andrzej Henryk Sałasiński	- członek RN
Anna Piszcz	- członek RN
Zbigniew Wojciech Okoński	- członek RN
Adam Augustyn Ciuhak	- członek RN

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W I kwartale 2019r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**Komitet Audytu Spółki:**

Adam Augustyn Ciuhak	- Przewodniczący Komitetu Audytu Spółki
Andrzej Henryk Sałasiński	- członek Komitetu Audytu Spółki
Anna Maria Rozwadowska	- członek Komitetu Audytu Spółki

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**Zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki:**

W I kwartale 2019 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

**V. BIEGLI REWIDENCI:**

Mazars Audit Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18  
00-549 Warszawa

**VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu według stanu na dzień 31.03.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Adam Rozwadowski*	6 674 000	6 674	28,3	6 674 000	28,3
Anna Rozwadowska*	6 673 950	6 674	28,3	6 673 950	28,3
Generali OFE**	2 715 539	2 716	11,5	2 715 539	11,5
OFE PZU „Złota Jesień” **	2 090 000	2 090	8,9	2 090 000	8,9
Pozostali	5 413 411	5 413	23	5 413 411	23
<b>Razem</b>	<b>23 566 900</b>	<b>23 567</b>	<b>100</b>	<b>23 566 900</b>	<b>100</b>

\* 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 28.06.2018 r.

**VII. SPÓŁKI POWIĄZANE**

**Spółki zależne według stanu na dzień 31.03.2019r.:**

- Enel Invest Sp. z o. o. (Centrum Medyczne Enel-Med S.A. posiada 100% udziałów w spółce)
- Enelbud Sp. z o.o. w likwidacji (Centrum Medyczne Enel-Med S.A. posiada 100% udziałów w spółce)
- Pro Care Sp. z o. o. (Enel Invest Sp. z o.o. posiada 98% udziałów w spółce)

**Spółki stowarzyszone:**

- Metson Sp. z o.o.

**VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2019 roku.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM  
MEDYCZNE ENEL-MED S.A.**

**Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat**

	za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>101 294</b>	<b>89 457</b>
Przychody ze sprzedaży usług	101 109	89 323
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	184	135
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>96 998</b>	<b>83 522</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	96 892	83 433
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106	89
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 296</b>	<b>5 935</b>
Pozostałe przychody operacyjne	250	367
Koszty sprzedaży	2 865	2 878
Koszty ogólnego zarządu	2 233	2 073
Pozostałe koszty operacyjne	487	331
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 040</b>	<b>1 020</b>
Przychody finansowe	2	42
Koszty finansowe	2 361	465
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 399</b>	<b>597</b>
Podatek dochodowy	-54	175
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 345</b>	<b>422</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 345</b>	<b>422</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy		
Rozwodniony za okres obrotowy		
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy		
Rozwodniony za okres obrotowy		
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 345</b>	<b>422</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-3 345</b>	<b>422</b>

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	stan na 31.03.2019 r.	stan na 31.12.2018 r.	stan na 31.03.2018 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>419 905</b>	<b>183 627</b>	<b>172 081</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	359 799	123 438	111 908
- w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania*	235 748		
Wartości niematerialne	7 408	7 186	4 986
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	51 940	51 940	53 910
Pozostałe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe aktywa trwałe	758	1 063	1 277
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>33 516</b>	<b>39 700</b>	<b>29 449</b>
Zapasy	3 466	3 900	2 553
Należności handlowe	24 959	31 294	20 903
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	106	411	1 199
Pozostałe należności	447	234	494
Pozostałe aktywa finansowe	158	157	152
Rozliczenia międzyokresowe	2 654	2 167	3 172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 725	1 537	976
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>453 421</b>	<b>223 327</b>	<b>201 0</b>

\*Zgodnie z MSSF 16 Leasing



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

<b>PASYWA</b>	<b>stan na 31.03.2019 r.</b>	<b>stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>stan na 31.03.2018 r.</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>104 691</b>	<b>108 036</b>	<b>110 718</b>
Kapitał zakładowy	23 567	23 567	23 567
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 886	24 886	24 886
Akcje własne			
Pozostałe kapitały	47 800	47 800	50 556
Niepodzielony wynik finansowy	11 783	11 287	11 287
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 345	496	422
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>231 573</b>	<b>28 452</b>	<b>26 854</b>
Kredyty i pożyczki	18 416	20 425	18 621
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych			
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	18 416	20 425	18 621
Zobowiązania leasingowe*	204 548		
Pozostałe zobowiązania finansowe	374	517	534
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 921	4 740	4 722
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 694	2 150	2 451
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	619	619	527
Pozostałe rezerwy			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>117 157</b>	<b>86 839</b>	<b>63 958</b>
Kredyty i pożyczki	39 446	38 220	27 685
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych	13 467	13 341	2 713
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	25 979	24 880	24 973
Zobowiązania leasingowe*	32 187		
Pozostałe zobowiązania finansowe	474	428	338
Zobowiązania handlowe	33 903	37 942	24 257
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	9 429	9 074	9 833
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	227	437	5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 490	737	1 840
Pozostałe rezerwy			
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>453 421</b>	<b>223 327</b>	<b>201 530</b>

\*Zgodnie z MSSF 16 Leasing

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	23 567	24 886		47 800	11 783		108 036
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	23 567	24 886		47 800	11 783		108 036
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						-3 345	-3 345
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	23 567	24 886		47 800	11 783	-3 345	104 691
<b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	23 567	24 886		50 556	11 287		110 296
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	23 567	24 886		50 556	11 287		110 296
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Kapitał z połączenia nowych spółek				-2 756			
Płatność w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						496	496

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	23 567	24 886		47 800	11 287	496	108 036
trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	23 567	24 886		50 556	11 287		110 296
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>		<b>50 556</b>	<b>11 287</b>		<b>110 296</b>
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						422	422
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>23 567</b>	<b>24 886</b>		<b>50 556</b>	<b>11 287</b>	<b>422</b>	<b>110 718</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 399</b>	<b>597</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>24 426</b>	<b>6 272</b>
Amortyzacja	13 769	4 068
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 254	761
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	49	3
Zmiana stanu rezerw	754	-123
Zmiana stanu zapasów	434	-93
Zmiana stanu należności	6 347	220
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-413	202
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 233	1 234
Inne korekty		
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>21 027</b>	<b>6 870</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-765	-1 012
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 262</b>	<b>5 858</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>180</b>	
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
<b>Wydatki</b>	<b>9 283</b>	<b>4 535</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 283	4 535
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 103</b>	<b>-4 534</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 479</b>	<b>2 712</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	1 479	2 712
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
<b>Wydatki</b>	<b>12 450</b>	<b>3 835</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	2 389	2 846
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 932	212
Odsetki	2 129	777
Inne wydatki finansowe		
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 971</b>	<b>-1 123</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>189</b>	<b>200</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>189</b>	<b>200</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 537</b>	<b>775</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>976</b>

**INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jakie stosowałaby przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 31 marca 2019 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcje wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów określonych świadczeń
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia
- Poprawki do MSSF 1 i MSR 8 dotyczące definicji istotności

Wpływ nowych standardów i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe jest analizowany przez Zarząd.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2019 r. efektywne są następujące nowe interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 16 Leasing

- Zmiany do MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów pracowniczych

- Zmiany do MSR 28 Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany do powyższych standardów, za wyjątkiem MSSF 16, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Wdrożenie MSSF 16 Leasing**

Spółka dokonała analizy umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów. Analiza dotyczyła przede wszystkim umów, które zostały zawarte przed dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z MSSF 16 Leasing Spółka dokonała analizy i ujęcia aktywów i zobowiązań wynikających z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów posiadał niską wartość. Spółka zidentyfikowała umowy leasingu krótkoterminowego do 12 miesięcy, jak również umowy o wartości poniżej 5 000 dolarów. Analiza umów została dokonana pod kątem znaczącego prawa do zamiany składnika aktywów oraz przekazania prawa do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Przy ujęciu zobowiązań z tytułu leasingu i aktywa została zidentyfikowana i oszacowana stopa dyskontowa w podziale na poszczególne grupy zidentyfikowanych aktywów np. użytkowanie wieczyste oraz najem, samochody oraz sprzęt IT.

Poniżej stopy dyskontowe zastosowane dla poszczególnych grup aktywów:

Najem - stopa dyskontowa 3%

Samochody – stopa dyskontowa 4%

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Sprzęt IT – stopa dyskontowa 4%  
Wieczyste użytkowanie gruntu – stopa dyskontowa 3%

Przy wdrożeniu standardu Spółka zastosowała podejście uproszczone (bez przekształcania danych porównawczych) ze skutkiem na bilans otwarcia tj. na 1.01.2019 r. W wyniku wdrożenia MSSF 16 na 01.01.2019 r. suma bilansowa Spółki wzrosła o kwotę 231 713 tys. pln. Prezentacja wpływu w tabeli poniżej:

Wpływ na aktywa i pasywa	Wpływ na dzień 01.01.2019 r.
<b>AKTYWA</b>	<b>231 713</b>
prawo do użytkowania - najem	229 023
prawo do użytkowania - wieczyste użytkowanie gruntów	605
prawo do użytkowania -środki transportu	1 773
prawo do użytkowania - sprzęt IT	720
RMK - wieczyste użytkowanie gruntu	-407
<b>PASYWA</b>	<b>231 713</b>
<b>zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>200 676</b>
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-najem	198 964
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-wieczyste użytkowanie gruntów	186
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-środki transportu	1 047
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-sprzęt IT	478
<b>zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>31 037</b>
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-najem	30 059
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-wieczyste użytkowanie gruntów	12
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-środki transportu	725
zobowiązania leasingowe - prawo do użytkowania-sprzęt IT	242

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i zawartym w części 1. niniejszego raportu, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 marca 2019 roku oraz wyniku finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018r.

## II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według zasad o rachunkowości.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

## III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

#### **IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

Jednym z głównych filarów działalności Spółki jest sprzedaż abonamentów medycznych klientom korporacyjnym. Pierwszy kwartał przypada zawsze na okres zwiększonej zachorowalności, co skutkuje większym wykorzystaniem abonamentów medycznych przez klientów korporacyjnych. Niemniej jednak, na przełomie stycznia i marca także pacjenci komercyjni oraz klienci towarzystw ubezpieczeniowych korzystają z usług medycznych Spółki, za które rozliczają się na zasadach FFS (płatność za każdą zrealizowaną usługę). Wpływa to pozytywnie na wynik finansowy. Ponadto w pierwszym kwartale przypadają ferie zimowe, których następstwem mogą być urazy narciarskie, co przekłada się na zwiększone wykorzystanie konsultacji ortopedycznych, rehabilitację, ale również na większą liczbę odpłatnych operacji ortopedycznych.

#### **V. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

##### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

##### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

#### **VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

##### **a) Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

##### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

##### **Utrata wartości aktywów**

Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, ponieważ wszystkie te składniki zostały poddane wycenie do wartości godziwej.

##### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

##### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

##### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**Wycena udziałów w jednostkach zależnych**

Nabyte udziały w jednostkach zależnych są poddawane testom pod kątem utraty wartości. Stwierdzenie, czy wartość tych aktywów uległa obniżeniu wymaga oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne. Chcąc obliczyć wartość użytkową Zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę, której udziały posiada Spółka i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów, a także oszacować jej wartość rezydualną. W 2019 r. i 2018 r. zastosowano stopę dyskonta w wysokości 3 %. Testy te są podstawą do utworzenia odpisów aktualizujących odzwierciedlających utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych.

**Odpisy aktualizujące należności i zapasy**

Należności i zapasy podlegają odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie ich wartości. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są według modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe. Wymaga on ujęcia rezerwy na straty kredytowe za okres 12 miesięcy lub za cały okres użyteczności danego instrumentu finansowego.

**VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERYANY WPŁYW**

Nie wystąpiły.

**VIII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie wystąpiły.



**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH**

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2019 - 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>		65 704	15 073	2 375	91 546	19 745	194 444
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>605</b>	<b>250 353</b>	<b>1 188</b>	<b>1 958</b>	<b>8 320</b>	<b>3 595</b>	<b>266 018</b>
- nabycia środków trwałych		25	413		1 348	3 595	5 381
- nabycia związane z wdrożeniem MSSF16 Leasing	605	229 023	720	1 773			232 121
- nabycia zgodnie z MSSF16 Leasing		12 436	31	55			12 521
- rozliczenie środków trwałych w budowie		8 869	24	131	6 971		15 996
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>				<b>628</b>	<b>820</b>	<b>15 996</b>	<b>17 443</b>
- zbycia				628			628
- likwidacji					820		820
- rozliczenie środków trwałych w budowie						15 996	15 996
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019</b>	<b>605</b>	<b>316 057</b>	<b>16 261</b>	<b>3 706</b>	<b>99 046</b>	<b>7 345</b>	<b>443 020</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>		<b>20 249</b>	<b>8 030</b>	<b>1 779</b>	<b>40 948</b>		<b>71 006</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>11</b>	<b>9 761</b>	<b>629</b>	<b>279</b>	<b>2 834</b>		<b>13 514</b>
- amortyzacji		1 131	564	91	2 834		4 619
- amortyzacji zgodnie z MSSF16 Leasing	11	8 630	65	189			8 894
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>				<b>628</b>	<b>671</b>		<b>1 299</b>
- likwidacji					671		671
- sprzedaży				628			628
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2019</b>	<b>11</b>	<b>30 010</b>	<b>8 659</b>	<b>1 430</b>	<b>43 111</b>		<b>83 221</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>							
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019</b>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019</b>	<b>594</b>	<b>286 047</b>	<b>7 602</b>	<b>2 275</b>	<b>55 935</b>	<b>7 345</b>	<b>359 799</b>

**Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych**

Tytuł zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
zobowiązania inwestycyjne	5 670	8 968	362
zobowiązania umowne poczynione na poczet przyszłych zakupów inwestycyjnych			
<b>Suma</b>	<b>5 670</b>	<b>8 968</b>	<b>362</b>

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2019-31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>					<b>766</b>	<b>6 018</b>	<b>3 905</b>	<b>10 689</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>						<b>861</b>	<b>464</b>	<b>1 325</b>
- nabycia						13	464	477
- rozliczenie środków trwałych w budowie						848		848

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>								<b>848</b>	<b>848</b>
- rozliczenie środków trwałych w budowie								848	848
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019</b>					<b>766</b>	<b>6 879</b>		<b>3 521</b>	<b>11 166</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>						<b>3 504</b>			<b>3 504</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>						<b>255</b>			<b>255</b>
- amortyzacji						255			255
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>									
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2019</b>						<b>3 759</b>			<b>3 759</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>									
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019</b>									
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019</b>					<b>766</b>	<b>3 120</b>		<b>3 521</b>	<b>7 408</b>

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
zobowiązania inwestycyjne	731	705	55
<b>Suma</b>	<b>731</b>	<b>705</b>	<b>55</b>

**3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.03.2019 r.**

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Enelbud Sp. z o.o. w likwidacji	940		940	100	100	pełna
Enel Invest Sp. z o.o.	51 000		51 000	100	100	pełna
Pro Care Sp. z o.o. (jednostka zależna pośrednio przez Enel Invest Sp. z o.o.)	5		5	98	98	pełna
Metson Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona pośrednio przez Enel Invest Sp. z o.o.)	1		1	20	20	metoda praw własności

**4. Zmiana wartości zapasów**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Materialy na potrzeby produkcji			
Pozostałe materiały	3 466	3 900	2 553
Półprodukty i produkcja w toku			
Produkty gotowe			
Towary			
<b>Zapasy brutto</b>	<b>3 466</b>	<b>3 900</b>	<b>2 553</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów			
<b>Zapasy netto</b>	<b>3 466</b>	<b>3 900</b>	<b>2 553</b>

**5. Zmiana wartości należności**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>25 513</b>	<b>31 940</b>	<b>22 597</b>
- od jednostek powiązanych	9	36	254
- od pozostałych jednostek	25 504	31 903	22 342
Odpisy aktualizujące	1 347	1 060	984
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>26 860</b>	<b>32 999</b>	<b>23 581</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 31.03.2019 r.		
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2019 r.	1 060	
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	287	
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	287	
<b>Zmniejszenia</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 31.03.2019 r.	1 347	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 31.03.2019 r.	1 347	

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	9	9					
odpisy aktualizujące							
<b>należności netto</b>	<b>9</b>	<b>9</b>					
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	26 297	12 730	9 173	504	1 214	1 677	999
odpisy aktualizujące	1 347					348	999
<b>należności netto</b>	<b>24 950</b>	<b>12 730</b>	<b>9 173</b>	<b>504</b>	<b>1 214</b>	<b>1 330</b>	
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	26 306	12 739	9 173	504	1 214	1 677	999
odpisy aktualizujące	1 347					348	999
<b>należności netto</b>	<b>24 959</b>	<b>12 739</b>	<b>9 173</b>	<b>504</b>	<b>1 214</b>	<b>1 330</b>	

6. Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2019
Rezerwa na odprawy emerytalne	642			642
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	714	754		1 468
Nie zapłacone odsetki (dostawcy+ pożyczki)	425	127		551
Koszty podatkowe przyszłych okresów	910	2 471		3 381
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3 143	388		3 531
Przychody księgowe przyszłych okresów	2 150			2 150
Odpisy aktualizujące należności	1 060	287		1 347
Wartość netto ŚT w leasingu - zobowiązania z tyt. leasingu - MSSF 16		988		988
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>9 043</b>	<b>5 014</b>		<b>14 058</b>
stawka podatkowa				
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 718</b>	<b>953</b>		<b>2 671</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2019
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	32 857	736		33 592
Wartość netto ŚT w leasingu - zobowiązania z tyt. leasingu	1 003		32	971
Wycena pożyczek i kredytów wg IRR	133			133
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>33 992</b>	<b>736</b>	<b>32</b>	<b>34 696</b>
stawka podatkowa				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>6 459</b>	<b>140</b>	<b>6</b>	<b>6 592</b>

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 671	1 718	2 056
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 592	6 459	6 778
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana			
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-3 921</b>	<b>-4 740</b>	<b>-4 722</b>

**7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	642	642	535
Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 468	714	1 833
Rezerwy na pozostałe świadczenia			
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 110</b>	<b>1 356</b>	<b>2 367</b>
- długoterminowe	619	619	527
- krótkoterminowe	1 490	737	1 840

**Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>642</b>		<b>714</b>	
Utworzenie rezerwy			754	
Koszty wypłaconych świadczeń				
Rozwiązanie rezerwy				
<b>Stan na 31.03.2019, w tym:</b>	<b>642</b>		<b>1 468</b>	
- długoterminowe	619			
- krótkoterminowe	23		1 468	

**8. Pozostałe rezerwy**

Nie wystąpiły.

**9. Przychody ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody z abonamentów medycznych	63 118	53 812
Przychody inne	38 176	35 645
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>101 294</b>	<b>89 457</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

10. Analiza wpływu MSSF 16 Leasing

RZiS	za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	bez MSSF 16		Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
			za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>101 294</b>	<b>89 457</b>	<b>101 294</b>	<b>89 457</b>	
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>96 998</b>	<b>83 522</b>	<b>97 426</b>	<b>83 522</b>	pomniejszone o koszty operacyjne związane z czynszami i powiększone o amortyzację prawa do użytkowania wg MSSF 16
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 296</b>	<b>5 935</b>	<b>3 868</b>	<b>5 935</b>	
Koszty sprzedaży	2 865	2 878	2 865	2 878	
Koszty ogólnego zarządu	2 233	2 073	2 288	2 073	jak wyżej
Pozostałe przychody operacyjne	250	367	250	367	
Pozostałe koszty operacyjne	487	331	487	331	
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 039</b>	<b>1 020</b>	<b>-1 522</b>	<b>1 020</b>	jak wyżej
Przychody finansowe	2	42	2	42	
Koszty finansowe	2 361	465	485	465	korekta o dyskonto zobowiązania i różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych wg MSSF 16
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności					
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 398</b>	<b>597</b>	<b>-2 005</b>	<b>597</b>	zmiana w kosztach ogólnego zarządu oraz dyskonto zobowiązania i różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych wg MSSF 16
Podatek dochodowy	-54	175	134	175	zmiana kwoty podatku odroczonego w związku z MSSF 16
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 344</b>	<b>422</b>	<b>-2 139</b>	<b>422</b>	jak wyżej
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>					
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 344</b>	<b>422</b>	<b>-2 139</b>	<b>422</b>	jak wyżej

Amortyzacja	13 769	4 068	4 874	4 068	pomniejszona o amortyzację prawa do użytkowania wg MSSF 16
<b>EBITDA</b>	<b>12 967</b>	<b>5 052</b>	<b>3 589</b>	<b>5 052</b>	wpływ transakcji związanych z MSSF 16

AKTYWA	stan na 31.03.2019 r	stan na 31.03.2018 r	bez MSSF 16		Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
			stan na 31.03.2019 r	stan na 31.03.2018 r	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>419 906</b>	<b>183 627</b>	<b>184 565</b>	<b>183 627</b>	ujawnienie prawa do użytkowania aktywa wg MSSF 16
Rzeczowe aktywa trwałe	359 799	123 438	124 051	123 438	
- w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania	235 748				jak wyżej
Wartości niematerialne	7 408	7 186	7 408	7 186	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	51 940	51 940	51 940	51 940	
Pozostałe aktywa trwałe	759	1 063	1 166	1 063	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>33 515</b>	<b>39 700</b>	<b>33 515</b>	<b>39 700</b>	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>453 421</b>	<b>223 327</b>	<b>218 080</b>	<b>223 327</b>	jak wyżej

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

PASywa	bez MSSF 16				Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	stan na 31.03.2019 r	stan na 31.03.2018 r	stan na 31.03.2019 r	stan na 31.03.2018 r	
<b>Kapitał własny</b>	<b>104 691</b>	<b>108 036</b>	<b>105 897</b>	<b>108 036</b>	zmiana wyniku netto okresu bieżącego w związku z MSSF 16
Kapitał zakładowy	23 567	23 567	23 567	23 567	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 886	24 886	24 886	24 886	
Pozostałe kapitały	47 800	47 800	47 800	47 800	
Niepodzielony wynik finansowy	11 783	11 287	11 783	11 287	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 345	496	-2 139	496	jak wyżej
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>231 572</b>	<b>28 452</b>	<b>27 212</b>	<b>28 452</b>	ujawnienie zobowiązania z tytułu wyceny umów leasingowych wg MSSF 16
Kredyty i pożyczki	18 416	20 425	18 416	20 425	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych					
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	18 416	20 425	18 416	20 425	
Zobowiązania leasingowe	204 548				jak wyżej
Pozostałe zobowiązania finansowe	374	518	374	518	
Inne zobowiązania długoterminowe					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 921	4 740	4 109	4 740	jak wyżej
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 694	2 150	3 694	2 150	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	619	619	619	619	
Pozostałe rezerwy					
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>117 158</b>	<b>86 839</b>	<b>84 971</b>	<b>86 839</b>	jak wyżej
Kredyty i pożyczki	39 446	38 220	39 446	38 220	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych	13 467		13 467		
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	25 979		25 979		
Zobowiązania leasingowe	32 187				jak wyżej
Pozostałe zobowiązania finansowe	474	428	474	428	
Zobowiązania handlowe	33 903	37 943	33 903	37 943	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego					
Pozostałe zobowiązania	9 429	9 074	9 429	9 074	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	227	437	227	437	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 492	737	1 492	737	
Pozostałe rezerwy					
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>453 421</b>	<b>223 327</b>	<b>218 080</b>	<b>223 327</b>	zmiana wyniku netto oraz ujawnienie zobowiązania z tytułu wyceny umów leasingowych w związku z MSSF 16

**X. SEGMENTY OPERACYJNE**

Segmenty operacyjne zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**XI. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

**1. Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

**2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Liczba akcji	23 566 900	23 566 900	23 566 900
Wartość nominalna akcji (w zł)	1	1	1
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>
<b>Zwiększenia:</b>			
<b>Zmniejszenia:</b>			
hiperinflacja			
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>	<b>23 567</b>

**XII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA**

Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

**XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych			w tym przeterminowane		
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Jednostka dominująca</b>								
Centrum Medyczne Enel-Med SA								
<b>Jednostki zależne:</b>								
Enel Invest Sp. z o.o.	6	6	4	3	3			
Enelbud Sp. z o.o. w likwidacji	7	8	4	3	3			
Enel-Med Sp. z o.o.		103			97			
Centrum Medyczne Enel-Med Rehabilitacja Sp. z o.o.		86			84			
Centrum Medyczne Enel-Med Villa Clinic Sp. z o.o.		42			44			
Pro Care Sp. z o.o.	2	2	1	31	23			
<b>Jednostki stowarzyszone</b>								
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem</b>								
<b>Zarząd Spółek Grupy</b>								
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>								

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			w tym zaległe, po upływie terminu płatności		
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Jednostka dominująca</b>								
Centrum Medyczne Enel-Med SA								
<b>Jednostki zależne:</b>								

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Enel Invest Sp. z o.o.	3 903	2 680	89	1 744	134			
Enel-Med Sp. z o.o.		824			304			
Centrum Medyczne Enel-Med Rehabilitacja Sp. z o.o.		263			104			
<b>Jednostki stowarzyszone</b>								
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem</b>								
<b>Zarząd Spółek Grupy</b>								
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>								

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

**Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Nie dotyczy.

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Nie dotyczy.

**XIV. NIESPŁACONE POZYCZKI LUB NARUSZENIA POSTANOWIEN UMOW POZYCZKOWYCH, W SPRAWACH W KTÓRYCH NIE PODJĘTO ZADNYCH DZIAŁAN NAPRAWCZYCH DO DNIA BILANSOWEGO**

Nie dotyczy.

**XV. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów	8 474	6 938	6 256
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	1 612	1 564	770
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>10 086</b>	<b>8 502</b>	<b>7 026</b>

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kupiec Poznański SA	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	563	563	563
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	308	308	301
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	147	147	140
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Atrium Poland 1 Sp. z o. o. Promenada 2 Spółka komandytowa	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	394	394	386
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Berea Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	291	291	
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Retail Park Targówek Warsaw Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	302	302	
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Arkady Wrocławskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	319	319	319
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Project Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	386	386	386



**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Blue City Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	299	299	299
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Legia Warszawa SA	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	195	195	195
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Silesia Business Park A Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	66	66	66
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Silesia Business Park A Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	331	331	324
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	GSSM Warsaw Sp z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	471	471	461
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Centrum Zana SA	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	541	541	529
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	MBP I Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	323	322	316
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	KNS Krakau Neue Stadtmitte G.m.b.H. & Co.KG sp. k.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	307	307	301
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kite Duo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	434	434	425
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Echo-West Gate sp. z o.o.-spółka komandytowo-akcyjna	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	161	160	157
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Alicja Glinka	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	67	67	67
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Octa Alfa Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln		8	8
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Savills Fund Management GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	242	242	242
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	IREEF-Crown Square Warsaw PropCo Sp. z o. o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	393	393	385
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Buma Inwestor 30 Sp. z o. o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	183	183	183
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Kedros Investment SPV Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	207	207	203
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium SA	Galeria Malta Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	163		
gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez TUW Medicum	Województwo Wielkopolskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	1 380		
<b>Razem</b>				<b>8 474</b>	<b>6 938</b>	<b>6 256</b>

**XVI. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ**

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej zarówno na 31.03.2019 r., jak i na 31.12.2018 r.

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>26 843</b>	<b>32 987</b>	<b>26 843</b>	<b>32 987</b>
Należności handlowe	24 959	31 294	24 959	31 294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 725	1 537	1 725	1 537
Pozostałe aktywa finansowe	158	157	158	157
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite przychody</b>				

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEL-MED**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 31.03.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	329 349	97 534	329 349	97 534
Kredyty i pożyczki	57 862	58 646	57 862	58 646
Zobowiązania handlowe	33 903	37 942	33 903	37 942
Zobowiązania leasingowe	236 735		236 735	
Pozostałe zobowiązania finansowe	848	946	848	946
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				

**XVII. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU I KWARTAŁU 2019 r.**

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły zmiany w Grupie Enel-Med.

**XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE**

Wyniki finansowe Spółki charakteryzują się dużą zmiennością w czasie. Mają na to wpływ zarówno czynniki zewnętrzne (np. epidemie, okresy wzmożonych zachorowań czy zmiany zachowań konsumentów), jak również zmiany zachodzące w Spółce i jej Grupie Kapitałowej (np. otwieranie nowych placówek). Spółka i jej Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje zarówno czynniki zewnętrzne, jak i czynniki wewnętrzne. Warto jednak wskazać, że przewidzenie rzeczywistego wpływu czynników zewnętrznych na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej nie zawsze jest możliwe.

W pierwszym kwartale roku 2019 można było zaobserwować znaczny wzrost zachorowań. To z kolei pociągnęło za sobą wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę na obsługę pacjentów. Warto zauważyć, że większość pacjentów Spółki to pacjenci abonamentowi, zapewniający Spółce przychód na stałym poziomie. Wzrost ilości usług świadczonych na rzecz tej grupy pacjentów i wiążący się z tym wzrost kosztów w sposób negatywny wpłynął na wynik finansowy. Jednocześnie jednak jednym z głównych czynników świadczących o jakości usług oferowanych przez Spółkę jest zapewnienie odpowiedniej dostępności do specjalistów. Z powyższych względów zachodzą trudności z jednoznacznym porównywaniem wybranych okresów w trakcie roku.

Nie bez wpływu na wynik pozostały również czynniki wewnętrzne związane ze zmianami organizacyjnymi, jakie zaszły w ostatnim okresie. W pierwszym kwartale roku 2019 zostały uruchomione 2 nowe placówki medycznych. Otwieranie nowych placówek jest konieczne w celu zapewnienia odpowiedniego potencjału operacyjnego i umożliwienia Grupie dalszego dynamicznego rozwoju. Należy wskazać, że otwarcie nowej placówki wiąże się z koniecznością dokonania nakładów inwestycyjnych. Ponadto nowe placówki w początkowym okresie swojej działalności zazwyczaj w sposób negatywny wpływają na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Wynika to z tego, że koszty stałe (czynsz, media, koszty administracyjne itp.), które są konieczne do prawidłowego funkcjonowania nowej placówki, pojawiają się już od momentu uruchomienia placówki. Natomiast wzrost przychodów następuje stopniowo – przychody rosną wraz z zapewnianiem potencjału nowej placówki. Z powyższych względów, otwieranie nowych placówek zawsze wpływa na wynik finansowy Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Z uwagi na to Spółka prowadzi zrównoważoną politykę inwestycyjną, starając się tak rozkładać w czasie otwarcie nowych placówek, żeby ich negatywny wpływ na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej był jak najmniejszy.

**XIX. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2019 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**XX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły.

Warszawa, dnia 28.05.2019 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**

\_\_\_\_\_  
Jacek Jakub Rozwadowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Piotr Artur Janaszek-Seydlitz  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Bartosz Adam Rozwadowski  
Członek Zarządu

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

\_\_\_\_\_  
Żaneta Bujalska  
Główna Księgowa