



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2020 ROKU**

enel-med

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Centrum Medyczne Enel-Med S.A. i jej grupie kapitałowej.....	5
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED	6
1.2.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED	6
1.3.	Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	6
2.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej ENEL-MED w roku 2020	11
3.	Charakterystyka działalności Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w roku 2020	13
3.1.	Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	14
3.2.	Przychodnie ogólnomedyczne.....	15
3.3.	Klinika medycyny estetycznej ESTELL	16
3.4.	Centrum Ortopedii i Rehabilitacji ENEL-SPORT	22
3.5.	Przychodnie przyzakładowe	22
3.6.	Szpital i diagnostyka obrazowa.....	22
3.7.	Placówki partnerskie.....	23
3.8.	Podstawowe rodzaje pacjentów w zależności od sposobu rozliczeń.....	23
3.9.	Informacje o podstawowych usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych usług w sprzedaży	25
3.10.	Informacje o rynkach zbytu	25
3.11.	Umowy znaczące.....	26
4.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy kapitałowej ENEL-MED Perspektywy rozwoju grupy kapitałowej ENEL-med.	29
4.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEL-MED	30
4.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	31
4.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	33
4.4.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED.....	35
4.5.	Czynniki finansowe i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ENEL-MED.....	35
4.6.	Perspektywy rozwoju działalności. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ENEL-MED.....	35
4.7.	Otoczenie rynkowe.....	37
5.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki. Perspektywy rozwoju Spółki	39
5.1.	Wybrane dane finansowe Spółki.....	40
5.2.	Czynniki finansowe i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki oraz na osiągnięte wyniki finansowe.....	40
5.3.	Perspektywy rozwoju działalności.....	42
6.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	44
6.1.	Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów	45

6.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji.....	45
6.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	45
6.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta.....	45
6.5. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	46
6.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	47
6.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	47
6.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych.....	47
6.9. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych.....	48
6.10. Ryzyko kredytowe.....	48
6.11. Ryzyko związane z płynnością	48
6.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji.....	49
6.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku	50
7. Informacje dodatkowe.....	51
7.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52
7.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	52
7.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	52
7.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	53
7.5. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązany.....	54
7.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach... ..	55
7.7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	56
7.8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	56
7.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	56
7.10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy... ..	57
7.11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	59
7.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową... ..	59
7.13. Umowy zawarte między Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	60

7.14. Polityka wynagrodzeń.....	60
7.15. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.....	64
7.16. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	64
7.17. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	67
7.18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	67
7.19. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	67
8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	68
9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	71
9.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego	72
9.2. Informacja o odstąpieniu od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	72
9.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	74
9.4. Znaczące pakiety akcji	75
9.5. Specjalne uprawnienia kontrolne	75
9.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	76
9.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.....	76
9.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	76
9.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki	77
9.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	77
9.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów	78
9.12. Informacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu.....	81
9.13. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym	84
9.14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	85
10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.....	86
11. Wydarzenia po dniu bilansowym.....	86
12. Analiza wpływu MSSF 16 Leasing na wynik finansowy Spółki i Grupy.....	87
13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	92



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

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED

Na dzień 31 grudnia 2020 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 (szczegółowe informacje na temat Zarządu oraz osób wchodzących w jego skład zawarte są w pkt. 1.3. oraz 9.11. niniejszego sprawozdania);
- 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.

SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED W ROKU OBROTOWYM 2020:

NAZWA SPÓŁKI	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY SPÓŁKI (BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO) W TYM PODMIOCIE		
		WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2020 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 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%

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka konsoliduje metodą pełną spółki ENEL INVEST sp. z o.o. oraz PRO CARE sp. z o.o., zaś metodą praw własności spółkę Metson sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona).

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. nie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED.

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

Zarząd Centrum Medycznego ENEL-MED S.A.

Skład Zarządu Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. według stanu na 31 grudnia 2020 r.:



Jacek Jakub Rozwadowski

Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający

Związany jest ze Spółką od 2002 r. W Zarządzie pełni funkcję od 2006 r.: w okresie od 22 grudnia 2006 r. jako Członek Zarządu, w okresie od 15 stycznia 2009 r. do 28 czerwca 2018 r. jako Wiceprezes Zarządu, zaś od 29 czerwca 2018 r. jako Prezesa Zarządu. Od października 2008 r., jako Dyrektor Zarządzający, odpowiada za realizację określonej przez Zarząd strategii firmy. Nadzoruje pracę pionów biznesowych ENEL-MED oraz działów i departamentów operacyjnych. Zanim podjął pracę w sektorze medycznym był związany z branżą motoryzacyjną. W latach 1999 – 2002 zajmował się marketingiem i sprzedażą w DAF Trucks Polska sp. z o.o. Wcześniej przez rok pracował dla DAF Trucks NV Holland, w którym był odpowiedzialny za sprzedaż na region Polski. W latach 1996 - 1998 obejmował stanowisko project managera w Elektrim S.A.



Piotr Artur Janaszek-Seydlitz

Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

W spółce Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. pracuje od 2014 r., w której od 2015 r. zajmuje stanowisko Dyrektora Finansowego. W latach 2016-2018 pełnił funkcję prokurenta Spółki. Od 29 czerwca 2018 r. pełni funkcję Członka Zarządu. Jest absolwentem Wydziału Radioelektroniki Politechniki Warszawskiej (wydział Inżynierii Jądrowej i Medycznej), na której otrzymał tytuł magistra inżyniera elektronika. Od 1994 r. związany z rynkiem kapitałowym. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. W latach 1994-96 pracował w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako makler giełdowy, a następnie jako dealer banku na rynku instrumentów dłużnych. Doświadczenie z zakresu finansów poszerzał w kolejnych latach (1997-2005) w czasie pracy w międzynarodowej firmie doradczej PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. (obecnie PwC sp. z o.o.), gdzie odpowiedzialny był między innymi za przygotowanie i wdrożenie globalnego systemu wspomagającego raportowanie finansowe firmy. Przeprowadził kilkanaście dużych projektów



informatycznych związanych z zarządzaniem finansami, kilka z nich o zasięgu międzynarodowym. Następnie zajmował się controllingiem finansowym spółek wchodzących w skład grupy PwC. W latach 2004-2005 kierował działem controllingu wewnętrznego PwC. W latach 2005-13 pracował na stanowisku Dyrektora Finansowego w międzynarodowej kancelarii prawnej Wierzbowski Eversheds sp.k., gdzie nadzorował pracę działów księgowości, kadrowo-płacowego oraz IT.

Bartosz Adam Rozwadowski

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji i Zakupów

Związany ze Spółką od 2004 r. W latach 2009-2018 pełnił funkcję prokurenta Spółki. Od 2014 r. jest Dyrektorem ds. Inwestycji i Zakupów, a od 29 czerwca 2018 r. jest również Członkiem Zarządu. Jest absolwentem prawa Europejskiej Wyższej Szkoły Prawa i Administracji w Warszawie. W latach 2007-2009 prowadził procesy inwestycyjne jako kierownik projektu. Następnie w latach 2009-2013 kierował działem inwestycji i eksploatacji, aby na koniec przekształcić prowadzony przez siebie obszar w Pion biznesowy zajmujący się rozwojem, infrastrukturą oraz zakupami całej Spółki.

Zmiany w składzie Zarządu Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w 2020 r.

Skład Zarządu Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w roku obrotowym 2020 nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Skład Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. według stanu na 31 grudnia 2020 r.:

Anna Maria Rozwadowska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Jest absolwentką Wydziału Elektrycznego Politechniki Gdańskiej. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu podmiotami działającymi na polskim rynku ochrony zdrowia. Przez wiele lat współpracowała przy tworzeniu i zarządzaniu przedsiębiorstwem pod nazwą Centrum Medyczne ENEL-MED Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Adam Stanisław Rozwadowski funkcjonującym na rynku ochrony zdrowia od 1993 r. Pełniła funkcję Dyrektora Kliniki, w której funkcjonowała stomatologia, laboratorium protetyczne oraz rehabilitacja. W latach 2005-2009 była pełnomocnikiem dyrektora ds. kontraktów w podmiocie działającym na rynku ochrony zdrowia (do 31.07.2008 r. w „Centrum Teleradiologii ENEL-MED” sp. z o.o. a od 01.08.2008 r. w Centrum Medyczne ENEL-MED

S.A.). Jest związana z Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. od początku istnienia tej Spółki. W latach 2006-2009 pełniła funkcję Członka Zarządu tej Spółki. Zarządzała Departamentem Operacyjnym, gdzie odpowiadała za zapewnienie efektywności jakościowej i finansowej funkcjonowania oddziałów Spółki, jakości obsługi pacjenta oraz koordynowanie nowo otwieranych oddziałów. Rozwinęła Centrum Stomatologii ENEL MED. W latach 2005-2015 pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu w Centrum Medyczne ENEL-MED sp. z o.o., spółce, której głównym przedmiotem działalności był wynajem nieruchomości na potrzeby ochrony zdrowia. W 1994 r. powołała do życia Ośrodek Szkolenia Podyplomowego dla Stomatologów, który kształcił specjalistów z całego kraju. Doświadczenie zawodowe pozwoliło jej na nabycie bogatej wiedzy i umiejętności w branży ochrony zdrowia.

Od dnia 8 czerwca 2017 r. jest Członkiem Komitetu Audytu Spółki.

Anna Piszcz

Członek Rady Nadzorczej

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

Od dnia 8 czerwca 2017 r. do dnia 28 czerwca 2018 r. pełniła funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu Spółki.

Adam Augustyn Ciuhak

Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu

Jest absolwentem Wydziału Ekonomiki i Organizacji Produkcji (specjalizacja Ekonomika i Organizacja Przemysłu) Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Jest doradcą podatkowym. Od 2000 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu firmy audytorskiej (obecna nazwa Strategia Audit sp. z o.o.), zajmującej się badaniem sprawozdań finansowych. Ponadto jest Prezesem Zarządu Grupy Strategia sp. z o.o., Strategia Finance sp. z o.o. i Strategia Tax sp. z o.o. Rozpoczął karierę w 1993 r. w BDO Polska sp. z o.o. obejmując stanowisko Starszego Asystenta Biegłego Rewidenta, które obejmował do roku 1998. W latach 1998-2000 Dyrektor Finansowy w Animex S.A. Od 2000 r. także Doradca Prezesa Zarządu w Animex S.A.

Z dniem 8 czerwca 2017 r. został powołany w skład Komitetu Audytu Spółki. Od dnia 19 lipca 2018 r. pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Zbigniew Wojciech Okoński

Członek Rady Nadzorczej

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

Handlowej w Elektrim S.A., Członkiem Zarządu, Zastępcą Dyrektora Generalnego Elektrim-Volt S.A., Członkiem Rady Nadzorczej Nafta Polska S.A., Od 1998 do 2007 roku był Wiceprezesem Zarządu Prokom Investments S.A., Członkiem Rady Nadzorczej, a później Prezesem Zarządu w Polnord S.A.

Andrzej Henryk Sałasiński

Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

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

Z dniem 19 lipca 2018 r. został powołany w skład Komitetu Audytu Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w 2020 r.

Skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2020 nie uległ zmianie.



2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED W ROKU 2020

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED prowadzą działalność związaną z segmentem ochrony zdrowia, obejmującym w szczególności świadczenie usług medycznych i działalność w zakresie związanym z sektorem domów długoterminowej opieki medycznej, oraz z segmentem inwestycji na nieruchomościach, obejmującym prowadzenie inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia.

- **Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.** – jednostka dominująca
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEL-MED. Szczegółowe informacje na temat charakterystyki działalności Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zostały zawarte w części 2. niniejszego sprawozdania.
- **PRO CARE sp. z o.o.** – spółka zależna
PRO CARE sp. z o.o. jest spółką zależną od ENEL INVEST sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności PRO CARE sp. z o.o. będzie działalność operacyjna w sektorze domów długoterminowej opieki medycznej.
- **ENEL INVEST sp. z o.o.** – spółka zależna
ENEL INVEST sp. z o.o. jest spółką zależną od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. Spółka prowadzi działalność m.in. w zakresie inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia.
- **METSON sp. z o.o.** – jednostka stowarzyszona
METSON sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną ze Spółką pośrednio przez ENEL INVEST sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości.



3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. W ROKU 2020

3.1. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jest prywatnym operatorem usług medycznych w Polsce, obecnym na polskim rynku ochrony zdrowia od 1993 roku.

Spółka świadczy usługi medyczne w 1600 placówkach, w tym w 41 placówkach Grupy Enel-Med, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, szpitale w Warszawie, cztery kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, klinika medycyny estetycznej ESTELL oraz przychodnie przyzakładowe. Wszystkie oddziały firmy znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurach), w siedmiu dużych miastach: w Warszawie (Oddział, Atrium, Arkadia, Blue City, Domaniewska, Centrum, Młociny, Postępu, Puławska, Promenada, Przyokopowa, Ursus, Wilanów, Home Park Targówek, Galeria Północna, Zacisze dwie kliniki medycyny sportowej – Łazienkowska, Galeria Młociny, klinika medycyny estetycznej ESTELL w budynku Senator), Krakowie (Galeria Krakowska, Klimeckiego, Wadowicka), Poznaniu (Kupiec Poznański, Galeria Malta, Tarnowo Podgórne), Łodzi (Manufaktura – oddział wieloprofilowy oraz placówka ENEL-SPORT), Gdańsku (Oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (Alfa Plaza), we Wrocławiu (Arkady Wrocławskie, Szczytnicka, West Gate), w Katowicach (Chorzowska, Ligocka) i w Sochaczewie. Przychodnie przyzakładowe, tj. oddziały zlokalizowane w obrębie siedziby klienta korporacyjnego, oferujące podstawowy zakres usług, wyłącznie dla pracowników danego klienta, zlokalizowane są na terenie Warszawy, w Pile oraz w Łodzi.

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

Świadczone przez spółkę usługi medyczne obejmują m.in.:

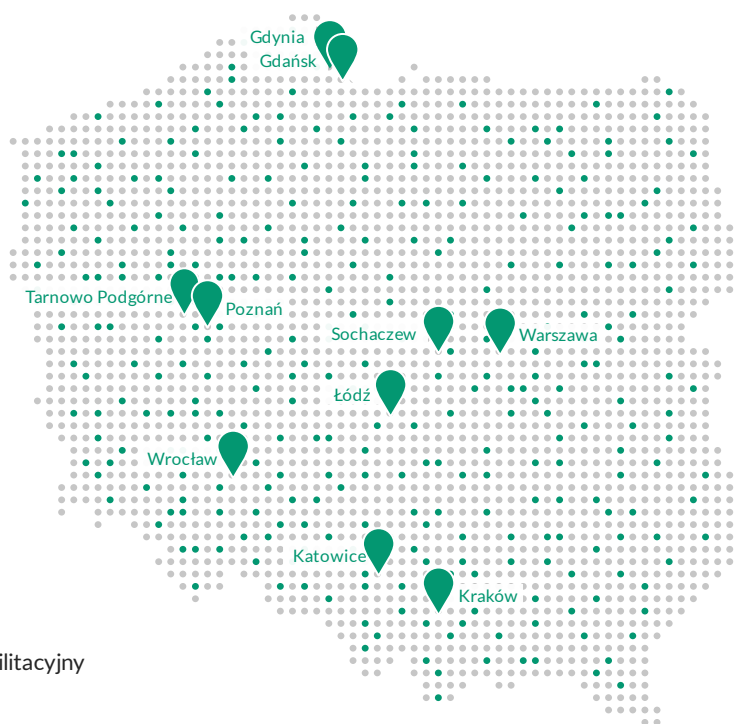
- podstawową oraz specjalistyczną opiekę ambulatoryjną, obejmującą również rehabilitację, zabiegi wykonywane w trybie ambulatoryjnym,
- opiekę stomatologiczną,
- diagnostykę obrazową (między innymi przy użyciu rezonansu magnetycznego, tomografii komputerowej, USG i RTG),
- hospitalizację, obejmującą zabiegi i operacje w wybranych specjalizacjach w trybie operacji planowych w ramach Szpitala Centrum,
- medycynę wyjazdową i interwencyjne wizyty domowe oraz pomoc w nagłych zachorowaniach,
- medycynę estetyczną, kosmetologię, ginekologię estetyczną,
- medycynę sportową,
- opiekę senioralną.

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

3.2. Przychodnie ogólnomedyczne

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

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



W Warszawie zlokalizowanych jest łącznie 15 oddziałów ogólnomedycznych: przychodnie w biurach (Atrium Plaza, Trinity Park III, Mokotów Plaza oraz Crown Square), przychodnie zlokalizowane w prestiżowych centrach handlowych takich jak Arkadia, Promenada, Blue City, Galeria Młociny, Galeria Północna, Home Park Targówek i Galeria Alto Wilanów. Ponadto oddział przy ulicy Puławskiej (Oddział Puławska), Oddział Przyokopowa, Ursus. Szpital Centrum dodatkowo pełni również rolę przychodni, w której odbywają się konsultacje specjalistyczne.

Przychodnie ogólnomedyczne Spółki, zlokalizowane w Gdańsku, Gdyni, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Łodzi, we Wrocławiu znajdują się w centrach handlowych i biurach. W Poznaniu w Centrum Handlowym Kupiec Poznański, Galerii Malta, w Łodzi w Centrum Manufaktura, we

Wrocławiu w galerii handlowej Arkady Wrocławskie oraz w biurowcu West Gate i biurowcu Green2Day, w Krakowie w Galerii Krakowskiej oraz Oddział Klimeckiego w biurowcu Orange Office Park, w Gdyni w biurowcu Alfa Plaza, natomiast w Gdańsku w biurowcu Office Island.

3.3. Klinika medycyny estetycznej ESTELL

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

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



3.4. Centrum Ortopedii i Rehabilitacji ENEL-SPORT

Pierwsza placówka ENEL-SPORT, jedna z najlepiej wyposażonych klinik tego typu w Europie, została otwarta w listopadzie 2015 r. i jest zlokalizowana w wyjątkowym miejscu – w koronie stadionu Klubu Piłkarskiego Legia Warszawa. Na początku 2017 r. po pierwszym roku działalności i dużym sukcesie na rynku warszawskim Spółka otworzyła swoją pierwszą placówkę Enel- Sport poza stolicą, w budynku Manufaktury w Łodzi. W roku 2019 na potrzeby poszerzenia w Warszawie potencjału rehabilitacyjnego uruchomiono kolejny oddział enel-sport w Północnej części Warszawy w Galerii Młociny.

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

3.5. Przychodnie przykładowe

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. prowadzi pięć przychodni przykładowych, tj. oddziałów zlokalizowanych w obrębie siedziby kilku dużych klientów korporacyjnych, oferujących podstawowy zakres usług medycznych, wyłącznie dla pracowników danego klienta. Jedna przychodnia przykładowa znajdują się na terenie Warszawy: w siedzibie Narodowego Banku Polskiego. Pozostałe oddziały znajdują się: w Łodzi, w siedzibie spółki Sonoco Poland - Packaging Services sp. z o.o. oraz w Rossmann Supermarkety Drogerijne Polska sp. z o.o., w Pile w siedzibie spółki Philips Lighting Poland S.A. oraz w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, w Tczewie dla firmy Gemalto sp. z o.o.

3.6. Szpital i diagnostyka obrazowa

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

Z usług szpitalnych Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. pacjenci mogą korzystać odpłatnie oraz w niewielkim stopniu w ramach zawartego przez Spółkę kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Do zespołu medycznego szpitala dołączyło wielu wybitnych operatorów, a Spółka umocniła swoją pozycję na rynku szpitalnym.

3.7. Placówki partnerskie

Celem zapewnienia klientom abonamentowym Spółki ogólnokrajowego dostępu do usług medycznych w miastach, w których Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. nie posiada własnych placówek medycznych, Spółka korzysta ze wsparcia placówek partnerskich, pełniących funkcję podwykonawcy. W przypadku potrzeby nawiązania współpracy z nową placówką medyczną, pracownik Działu Współpracy z Siecią Placówek Partnerskich przeprowadza wstępny wywiad i weryfikuje zakres usług danej placówki oraz jakość świadczonych usług medycznych na podstawie opracowanych przez Spółkę Standardów Organizacji Opieki Medycznej. Po zakończeniu procesu negocjacji i podpisania umowy, placówka partnerska otrzymuje dostęp do portalu Kontrahenta, w którym weryfikuje uprawnienia pacjenta do skorzystania z usługi. Spółka współpracuje z blisko 1600 placówkami medycznymi na terenie całego kraju.

3.8. Podstawowe rodzaje pacjentów w zależności od sposobu rozliczeń

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

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

Medi-Care – tzw. polisy zdrowotne obejmujące określony zakres usług, dedykowane indywidualnym pacjentom, oferowane w ramach współpracy Spółki z towarzystwem ubezpieczeń InterRisk. InterRisk rozlicza się jednakże ze Spółką na bazie ustalonej, stałej stawki kapitacyjnej, dlatego też produkt Medi-Care z punktu widzenia Spółki ma podobny charakter do abonamentów Enel-Care. W ramach segmentu Medi-Care od 2020 roku wprowadzone zostały również indywidualne abonamenty medyczne dostępne w sprzedaży eCommerce, które przeznaczone są dla indywidualnych odbiorców.

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

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

KOMPLEKSOWA OFERTA W WIELU KANAŁACH

enel-med oferuje szeroki zakres usług:



stomatologia



szczepienia



rehabilitacja i medycyna sportowa



szpital



medycyna estetyczna



konsultacje dla dorosłych i dzieci

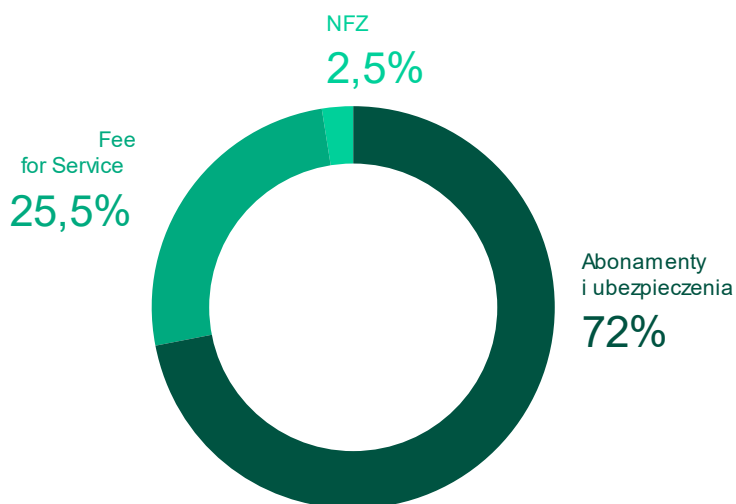


pełna diagnostyka obrazowa i laboratoryjna



medycyna pracy

Wiele opcji finansowania, prawie w 100% niezależnie od NFZ:



Abonamenty i ubezpieczenia

Abonamenty (Enel-Care) skierowane do klientów korporacyjnych oraz dające pacjentom dostęp do rozległej sieci placówek Enel-Med

Ubezpieczenia (Medi-Care) oferowane w ramach współpracy z ubezpieczycielami

Free for Service

Każdorazowa opłata za świadczenie konkretnej usługi

Adresowane do klientów indywidualnych, klientów ubezpieczycieli, niektórych firm

NFZ

Usługi wykonywane w ramach współpracy z NFZ

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

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

WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW Z PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PODZIALE NA PIONY MEDYCZNE

PION	SPRZEDAŻ				
	2019	UDZIAŁ	2020	UDZIAŁ	ZMIANA
PRZYCHODNIE*	320 868 608	76,85%	316 248 784	79,11%	-1,44%
STOMATOLOGIA *	43 206 298	10,35%	36 514 807	9,13%	-15,49%
DIAGNOSTYKA *	19 673 747	4,71%	17 635 914	4,41%	-10,36%
SZPITAL*	15 768 895	3,78%	14 547 869	3,64%	-7,74%
REHABILITACJA *	15 253 738	3,65%	12 073 202	3,02%	-20,85%
POZOSTAŁE	2 746 651	0,66%	2 713 742	0,68%	-1,20%
CAŁOŚĆ	417 517 937	100,0%	399 734 317	100%	-4,26%

* wraz z rozliczeniami wewnętrznymi

3.10. Informacje o rynkach zbytu

Spółka prowadzi działalność na terenie całej Polski.

Udział żadnego z dostawców czy odbiorców nie osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, w związku z tym nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy ani dostawcy. Największym kontrahentem jednostkowym Spółki w dalszym ciągu jest Narodowy Fundusz Zdrowia, a jego udział w przychodach zwiększył się. W 2020 roku wynosił on 2,5%.

3.11. Umowy znaczące

Poniżej zostały przedstawione umowy zawarte w 2020 r., które w ocenie Zarządu są znaczące dla działalności Spółki.

MAJ 2020

Zawarcie umowy stałej współpracy dotyczącej wykonywania świadczeń zdrowotnych w zakresie diagnostyki laboratoryjnej

W dniu 19 maja 2020 r. pomiędzy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jako zleceniodawcą oraz Diagnostyka spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie jako zleceniobiorcą została zawarta umowa stałej współpracy dotycząca wykonywania świadczeń zdrowotnych w zakresie diagnostyki laboratoryjnej.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 19 maja 2020 r. do dnia 18 maja 2023 r., tj. na 3 lata, przy czym jeżeli żadna ze Stron nie złoży na co najmniej 3 miesiące przed upływem powyższego okresu oświadczenia o braku woli kontynuacji umowy, umowa zostanie przedłużona na dotychczasowych warunkach na okres dalszych 3 lat. Zgodnie z postanowieniami umowy po tym okresie (po upływie 6 lat) przekształca się ona w umowę na czas nieokreślony.

Z tytułu wykonanych przez zleceniobiorcę usług Spółka będzie zobowiązana do dokonywania zapłaty wynagrodzenia w oparciu o cennik badań laboratoryjnych.

Ostateczna wartość umowy uzależniona będzie od liczby badań laboratoryjnych zleconych w oparciu o umowę i może wynieść około 29.889.478,00 zł netto w okresie 3 lat.

Wypowiedzenie umowy znaczącej

W dniu 19 maja 2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy z dnia 30 czerwca 2016 r. zawartej pomiędzy Spółką jako zleceniodawcą oraz ALAB Laboratoria spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zleceniobiorcą (dalej: Umowa) z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. O zawarciu Umowy Zarząd Spółki informował raportem bieżącym nr 16/2016, natomiast o zawarciu aneksu zmieniającego Umowę – raportem bieżącym nr 24/2018. Dnia 19 maja 2020 r. Zarząd Spółki złożył ALAB Laboratoria spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy w wyżej wskazanym trybie, a więc umowa uległa rozwiązaniu z końcem dnia 19 sierpnia 2020 r.

CZERWIEC 2020

Zawarcie aneksu do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z Credit Agricole Bank Polska S.A.

W dniu 4 czerwca 2020 r. pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) jako kredytodawcą został zawarty aneks do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r., na podstawie którego Strony postanowiły określić okres dostępności kredytu do dnia 25 czerwca 2021 r. i termin ostatecznej daty spłaty kredytu na dzień 25 czerwca 2021 r., a także określić okres dostępności gwarancji bankowych do dnia 25 czerwca 2021 r. i maksymalny termin ważności gwarancji bankowych na dzień 25 czerwca 2022 r. Ponadto na mocy tego aneksu postanowiono, że zabezpieczeniem kredytu będzie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie

art. 777 § 1 k.p.c. co do zobowiązań do kwoty 6.000.000,00 zł uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 25 czerwca 2025 r., które zastąpi dotychczas złożone oświadczenie.

Pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem zawarte są następujące umowy kredytowe:

1) umowa o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018; zmiany wprowadzone aneksem z dnia 10 czerwca 2019 r. opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2019, zaś zmiany wprowadzone aneksem z dnia 4 czerwca 2020 r. opisane są powyżej). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki (kredyt w rachunku bieżącym) z tytułu tej umowy wynosiło 4.965.961,72 zł.

2) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 15 czerwca 2016 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 90.056,87 zł.

3) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 6 lipca 2018 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 4.166.663,00 zł.

4) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 10 czerwca 2019 r. (szczegóły dotyczące umowy opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2019). Według stanu na dzień 3 czerwca 2020 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 3.867.750,60 zł.

LISTOPAD 2020

Zawarcie listu intencyjnego z Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 09.11.2020 r. pomiędzy Spółką a Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarty został list intencyjny, na podstawie którego Strony rozpoczęły negocjacje w przedmiocie zawarcia umowy najmu lokalu zlokalizowanego w budynku Forest przy ul. Burakowskiej 14, 02-305 Warszawa na potrzeby Oddziału ENEL-MED.

W związku z negocjacjami prowadzonymi w oparciu o powyższy list intencyjny, w dniu 21.01.2021 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym zawarte zostały dwie umowy najmu lokali położonych w budynku FOREST przy ul. Burakowskiej 14 w Warszawie na potrzeby Oddziału ENEL-MED. O zawarciu i kluczowych warunkach tych umów Zarząd Spółki informował raportem bieżącym nr 2/2021.

GRUDZIEŃ 2020

Zawarcie aneksu nr 1 do listu intencyjnego z Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 14.12.2020 r. pomiędzy Spółką a Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks nr 1 do listu intencyjnego zawartego w dniu 9.11.2020 r. Na mocy aneksu nr 1 Strony między innymi w związku z trwającymi w dalszym ciągu negocjacjami wydłużyły okres związania listem intencyjnym z dnia 18.12.2020 r. do dnia 22.01.2021 r.

W związku z negocjacjami prowadzonymi w oparciu o powyższy list intencyjny, w dniu 21.01.2021 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym zawarte zostały dwie umowy najmu lokali położonych w budynku FOREST przy ul. Burakowskiej 14 w Warszawie na potrzeby Oddziału ENEL-MED. O zawarciu i kluczowych warunkach tych umów Zarząd Spółki informował raportem bieżącym nr 2/2021.

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

W dniu 17.12.2020 r. pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. (dalej: Bank) jako kredytodawcą został zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r.

Zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową przedłuża przyznany Spółce globalny limit w kwocie 27.000.000,00 PLN na okres do 17.12.2021 r. Kredyt będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a oprocentowanie oparte jest, co do zasady, na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża Banku. W ramach przyznanego globalnego limitu ustalono sublimit na gwarancje bankowe do kwoty 12.000.000,00 PLN.

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

- 1) niepotwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów zawartych z NFZ, przy czym zabezpieczenie to jest wspólne dla umowy o kredyt pod hipotekę dla firm z dnia 25.03.2013 r. oraz umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r.;
- 2) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z umowy o linię wieloproduktową oraz umów zawartych w związku z lub na podstawie umowy o linię wieloproduktową oraz wszelkich innych umów zawieranych lub dokumentów wystawianych w związku z lub na podstawie umowy o linię wieloproduktową, do maksymalnej kwoty 43.200.000,00 PLN, w którym zastrzeżono, że Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi do 17.12.2026 r.;
- 3) hipoteka na I miejscu do kwoty 49.700.000,00 PLN na nieruchomości należącej do Spółki położonej w Warszawie przy ul. Gilarskiej 86C wraz z cesją praw do umowy ubezpieczenia, przy czym zabezpieczenie to jest wspólne dla umowy o kredyt obrotowy z dnia 27.07.2017 r. oraz umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r.;
- 4) poręczenie udzielone przez ENEL INVEST spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka zależna) do kwoty 43.200.000,00 PLN do dnia 17.06.2025 r. oraz oświadczenie ENEL INVEST spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z poręczenia, do maksymalnej kwoty 43.200.000,00 PLN, w którym zastrzeżono, że Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi do 17.06.2027 r.



4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED.

4.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEL-MED

Największa część przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową ENEL-MED to przychody osiągane przez jednostkę dominującą – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (ok. 99%).

W 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna konsekwentnie realizowała politykę zrównoważonego rozwoju oraz strategię poprawy marżowości.

Na początku roku Spółka podejmowała działania operacyjne i komunikacyjne w zakresie optymalizacji procesów kontaktu z pacjentem, co zaowocowało wzrostem liczby wizyt umawianych i potwierdzanych w aplikacji w celu zmniejszenia kosztów obsługi poprzez przeniesienie jej na kanały elektroniczne.

Na początku marca 2020 r. w Polsce został ogłoszony stan zagrożenia epidemicznego COVID-19.

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI	SPRZEDAŻ 2019	SPRZEDAŻ 2020	ZMIANA
Przychodnie *	354 376	341 438	-3,7%
Stomatologia**	26 098	23 575	-9,7%
Diagnostyka**	13 595	12 724	-6,4%
Szpitala**	15 064	14 064	-6,6%
Rehabilitacja**	5 639	5 223	-7,4%
Pozostała działalność ***	2 919	2 774	-5,0%
CAŁA SPÓŁKA	417 691	399 798	-4,3%

Dane w tys. pln

* Przychodnie lekarskie abonamentowe (wraz z przychodami z abonamentu), centra medycyny sportowej i klinika medycyny estetycznej)

** Bez rozliczeń wewnętrznych

*** W głównej mierze opieka nad osobami starszymi

W segmencie FFS po miesiącach *lock down*, widzimy dynamiczny wzrost przychodów i sukcesywny powrót do wartości sprzed epidemii.

Niewątpliwie fakt, że Spółka pozyskuje ponad 70 % wpływów z abonamentów medycznych (zarówno korporacyjnych, jak i indywidualnych), uodpornił ją na wahania popytowe w porównaniu do innych firm z branży medycznej lub z innych branż.

Spadek przychodów w 2020 r. w stosunku do 2019 r. wyniósł 4,3 %.

W pierwszych dwóch miesiącach 2020 r. poziom sprzedaży przekroczył plany budżetowe, szczególnie w obszarze FFS odnotowaliśmy bardzo wysoką dynamikę wzrostu przychodów. Mimo dynamicznego odbicia sprzedaży w maju i czerwcu, wzrost sprzedaży nie pozwolił odrobić spadków z okresu *lock downu* (marzec-kwiecień).

Dostosowując wydatki do zmiany przychodów, podejmując działania optymalizujące koszty operacyjne funkcjonowania placówek, Spółka wstrzymała czasowo zakup nowych środków trwałych oraz

wstrzymała lub przesunęła w czasie inwestycje i remonty placówek. W związku z ograniczeniem wydatków Spółki spadek przychodów nie przełożył się na pogorszenie wyniku finansowego spółki.

W ujęciu MSSF 16 nadal duży wpływ na wynik Spółki i jej Grupy Kapitałowej miał wzrost kursu EUR, jaki wystąpił pod koniec marca 2020 r. Zmiana kursu spowodowała konieczność naliczenia ujemnych różnic kursowych od zobowiązań długoterminowych wynikających z zawartych przez Spółkę umów najmu powierzchni pod placówki medyczne. Wynikiem tego był duży wzrost kosztów finansowych, co pogorszyło znacznie wynik finansowy Spółki i Grupy. Warto podkreślić, że są to niezrealizowane różnice kursowe dotyczące przyszłych okresów. Zmienność kursów EUR nie wpływa na bieżące koszty działalności Spółki w takim zakresie, jak prezentowane jest to w wynikach zgodnie z MSSF 16, powoduje natomiast dużą zmienność wyników poszczególnych okresów. W związku z tym, **w celach analizy wyniku operacyjnego, Zarząd sugeruje korzystanie z prezentacji danych w ramach sprawozdania w ujęciu „bez wpływu MSSF 16”, zaprezentowanych w punkcie 12.** Dane te powinny również być brane pod uwagę przy porównywaniu wyników z poprzednich okresów przed wprowadzeniem w Spółce standardu MSSF 16, w celu uniknięcia błędnej interpretacji wyników Spółki.

4.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

STRUKTURA AKTYWÓW					
w tys. pln	31.12.2020	31.12.2019	zmiana	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne	17 840	8 287	115%	5%	2%
Należności handlowe i pozostałe	23 914	27 702	-14%	6%	7%
Zapasy	4 683	3 706	26%	1%	1%
Aktywa trwałe	140 019	154 800	-10%	35%	37%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*	206 936	219 954	-6%	53%	53%
	393 392	414 449	-5%	100%	100%

Od 1 stycznia 2019 Grupa prezentuje swoje dane finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSSF 16 Leasing. Spowodowało to spore zmiany w strukturze aktywów i pasywów Grupy w porównaniu z latami poprzednimi. Zmiana dotyczy innej prezentacji długoterminowych umów najmu powierzchni, samochodów, sprzętu IT oraz prawa wieczystego użytkowania. W wyniku wprowadzenia MSSF 16 po stronie aktywów powstały „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 wyniosła 206 936 tys. zł. Po stronie pasywów nastąpił wzrost „Krótkoterminowych zobowiązań leasingowych” (kwota 33 153 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r.) oraz „Zobowiązań długoterminowych leasingowych” (kwota 187 724 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Struktura pozostałych aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa trwałe, w szczególności rzeczowy majątek trwały. Grupa stale inwestuje w majątek trwały (głównie sprzęt medyczny i nowe placówki medyczne). W 2020 r. w obliczu sytuacji epidemicznej opisanej w pkt 5.2 Zarząd Spółki zdecydował o czasowym wstrzymaniu inwestycji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej. Konsekwencją tego jest zmniejszenie kwoty Aktywów Trwałych

wykazanych w pasywach na dzień 31 grudnia 2020 r. (spadek o 10% w stosunku do kwoty z dnia 31 grudnia 2019 r.).

W roku 2020 Zarząd Spółki położył szczególny nacisk na ograniczenie kosztów bieżących działalności i poprawę ściągальności należności spółek w ramach Grupy Kapitałowej. Konsekwencją tego jest wyraźny spadek poziomu należności handlowych oraz znaczny wzrost poziomu posiadanych środków pieniężnych (115% wzrost w stosunku do roku 2019).

STRUKTURA PASYWÓW					
w tys. pln	31.12.2020	31.12.2019	zmiana	31.12.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	41 175	40 443	2%	10%	10%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki i inne zob. finansowe)	12 862	21 846	-41%	3%	5%
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	33 153	31 682	5%	9%	8%
Zobowiązania długoterminowe finansowe	11 041	17 573	-37%	3%	4%
Zobowiązania długoterminowe leasingowe	187 724	187 894	0%	48%	45%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	8 529	12 704	-33%	2%	3%
Kapitały własne	98 908	102 307	-3%	25%	25%
	393 392	414 449	-5%	100%	100%

W obszarze zobowiązań warto zwrócić uwagę na obniżenie poziomu zobowiązań finansowych (zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych). Jest to również związane z poprawą ściągальności należności Grupy i mniejszym zapotrzebowaniem Spółki na wykorzystanie bieżących kredytów bankowych.

W ujęciu MSSF 16 nadal duży wpływ na wynik Spółki i jej Grupy Kapitałowej miał wzrost kursu EUR, jaki wystąpił pod koniec marca 2020 r. Zmiana kursu spowodowała konieczność naliczenia ujemnych różnic kursowych od zobowiązań długoterminowych wynikających z zawartych przez Spółkę umów najmu powierzchni pod placówki medyczne. Wynikiem tego był duży wzrost kosztów finansowych, co w znacznym stopniu pogorszyło wynik finansowy. To zaś w konsekwencji spowodowało znaczne obniżenie Kapitałów Własnych Spółki i Grupy. Warto podkreślić, że są to niezrealizowane różnice kursowe dotyczące przyszłych okresów. Zmienność kursów EUR nie wpływa na bieżące koszty działalności Spółki w takim zakresie, jak prezentowane jest to w wynikach zgodnie z MSSF 16, powoduje natomiast dużą zmienność wyników poszczególnych okresów. W związku z tym, **w celach analizy bilansu, Zarząd sugeruje korzystanie z prezentacji danych w ramach sprawozdania w ujęciu „bez wpływu MSSF 16”, zaprezentowanych w punkcie 12.**

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

Grupa Kapitałowa ENEL-MED posiada następujące zobowiązania warunkowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	9 103 311	8 730 882
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów	2 812 263	2 812 263
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	1 954 207	1 699 859
Razem zobowiązania warunkowe	13 869 781	13 243 004

Grupa Kapitałowa ENEL-MED posiada następujące zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	GWARANCJA / PORĘCZENIE DLA	TYTUŁEM	WALUTA	31.12.2020	31.12.2019
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Kupiec Poznański Real Estate Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	453 300	563 435
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Atrium Promenada Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	396 428	390 240
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Alicja Glinka	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	69 599	66 963
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Artemis Acquisition Poland S.a.r.l.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	297 217	241 997
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	City Center Mengot Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	398 813	368 022
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Berea Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	300 724	291 150
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Retail Park Targówek Warsaw Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	376 853	301 548
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Buma Inwestor 30 Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	195 509	182 561
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Arkady Wrocławskie S.A.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	331 036	319 373
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	GSSM Warsaw Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	520 471	466 744

gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Project Sp.z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	365 441	386 000
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Blue City Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	311 275	299 204
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Legia Warszawa S.A.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	258 151	195 294
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Silesia Business Park A Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	67 435	65 898
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Silesia Business Park A Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	368 692	327 741
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Centrum Zana Sp. z o.o. Sp.k. WITOSA	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	432 703	535 651
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Kedros Investment SPV Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	222 430	205 257
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	KNS Krakau Neue Stadmitte G.m.b.H.&Co.KG Sp.K.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	357 260	304 291
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	MBP I Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	346 048	319 317
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Kite Duo Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro		430 156
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	162 407	145 475
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Union Investment Real Estate GmbH	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	355 048	305 056
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	West Gate Investments Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	176 446	158 928
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Galeria Malta Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	174 383	160 919
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Norblin BTE Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	661 667	610 581
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	IREEF-Crown Square Warsaw PropCo Sp. z o. o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro		368 022
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Atrium Complex Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	480 498	
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	React-Dagnall Sp. z o.o. Sp.K.-A.	zabezpieczenie wykonania umowy	euro	204 956	
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Spółdzielnia Inwestycji Mieszkaniowych Ursynów	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	405 375	346 958
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	East-West Development Office Sp. z o.o.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	225 719	213 259
gwarancja bankowa udzielona przez BankMillennium SA	Octa Alfa Spółkaz ograniczoną odpowiedzialnością	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	187 427	140 000
gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez TUW Medicum	Narodowy Bank Polski	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	787 000	787 000

gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez TUW Medicum	Województwo Wielkopolskie	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	1 380 000	1 380 000
gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez TUW Medicum	Erkajot Katner, Jaczewski Sp. J.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	645 263	645 263
RAZEM				11 915 574	11 522 303

4.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED

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

4.5. Czynniki finansowe i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ENEL-MED

Największa część przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową ENEL-MED to przychody osiągane przez jednostkę dominującą – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (ok. 99%).

Zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jakie miały miejsce w roku 2020, opisano w pkt 4.1 i 5.2

4.6. Perspektywy rozwoju działalności. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ENEL-MED

Po okresie ograniczenia rozwoju sieci w 2020 r. Spółka planuje wznowienie inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci przychodni wielospecjalistycznych oraz klinik stomatologicznych. Za główny kierunek rozwoju spółki został obrany obszar usług FFS, tj.: stomatologia specjalistyczna, medycyna estetyczna i diagnostyka obrazowa.

Wobec stałego wzrostu rynku prywatnych usług medycznych i rosnących przychodów w obszarze stomatologii w bieżącym roku planowana jest modernizacja dwóch oddziałów enel-med:

- w oddziale Zacisze zostanie uruchomiona klinika stomatologiczna z ofertą chirurgii stomatologicznej jednego dnia;
- w oddziale Łódzkim Manufaktura do dyspozycji pacjentów zostaną oddane kolejne 2 gabinety stomatologiczne.

W perspektywie kolejnych lat Spółka zakłada rozwój niezależnie funkcjonujących od przychodni enel-med specjalistycznych kliniki stomatologicznych. Uruchomienie pierwszej takiej kliniki planowane jest na rok 2022 r.

Rosnąca popularność oraz dynamika sprzedaży usług z zakresu medycyny estetycznej i kosmetologii, jak również znakomita pozycja konkurencyjna marki ESTELL, skłaniają Spółkę do inwestowania w kolejne kliniki. *Rynek medycyny estetycznej na świecie notuje spektakularne wzrosty, od 2019 r. zwiększył się o 7%, a jego prognozowana wartość w 2024 roku wyniesie około 27 mld USD. Najnowsze prognozy mówią o średniorocznej stopie wzrostu w latach 2020-2026 na poziomie 11%*¹.

W ramach długookresowej strategii rozwoju Grupa Kapitałowa planuje rozszerzyć sieć przychodni wielospecjalistycznych z pracownikami rezonansów magnetycznych. Wysokospecjalistyczna diagnostyka obrazowa stanowi, coraz częściej, podstawowy element procesu diagnostycznego nie tylko w ortopedii czy neurologii, ale również w laryngologii.

Mając na uwadze trwającą pandemię, Spółka planuje strategicznie zaangażować swoje oddziały w Narodowy Program Szczepień. Z uwagi na coraz częściej ujawniający się zespół pocovidowy (PCS - Post COVID-19 Syndrome), Spółka będzie także rozwijać ofertę badań profilaktycznych i rehabilitacji w tym obszarze. W ramach ośrodka rehabilitacyjno-opiekuńczego Willa Łucja została już uruchomiona oferta turnusów post-covidowych obejmująca m.in. zabiegi fizykoterapii, ćwiczenia oddechowe oraz ćwiczenia kształtujące wydolność ogólną. W ramach pakietu „turnus rehabilitacyjny dla ozdrowieńców” zapewniona jest także możliwość wsparcia psychologa oraz terapeuty zajęciowego u pacjentów borykających się z poczuciem lęku, niepewności czy izolacji po przebytej chorobie.

Analiza sytuacji na rynku opieki medycznej w 2020 r. pozwala na stwierdzenie coraz większego zainteresowania abonamentami indywidualnymi - sprzedaż tej oferty w Spółce w 1 kwartale 2021 w stosunku do 4 kwartału 2020 wzrosła o 136%. Chęć zapewnienia bieżącego dostępu do opieki medycznej powoduje, że klienci B2C są skłonni do samodzielnego finansowania wydatków w obszarze ochrony zdrowia.

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

Spółka zakłada, że digitalizacja usług medycznych będzie jednym z motorów jej wzrostu w kolejnych latach. W tym obszarze należy wskazać na:

- aplikację mobilną, pobraną przez użytkowników ponad 200 tys. razy, którzy oceniają ją najlepiej spośród największych graczy z branży w Polsce w ramach Apple Store. Co istotne, ponad 35% konsultacji jest umawianych aktualnie przez aplikację i system online;
- e-sklep, który daje pacjentom możliwość zakupu pakietów medycznych oraz dostęp do szerokiego zakresu pozostałych usług online, wpływający na redukcję kosztów sprzedaży.
- e-wizyty, które są wygodnym i sprawdzonym sposobem konsultacji online z lekarzem. Liczba e-wizyt w 2020 roku wzrosła o 388% rok do roku². Ocena satysfakcji z e-wizyt w 2020 roku to 5,31/6³;
- medi-spot, inaczej mobilny gabinet, który oferuje usługę e-wizyty oraz specjalny grafik lekarzy dedykowany klientowi

¹ Źródło: <https://dermatic.pl/aestheticbusiness/2021/03/04/perspektywy-rozwoju-rynku-medycyny-estetycznej/>

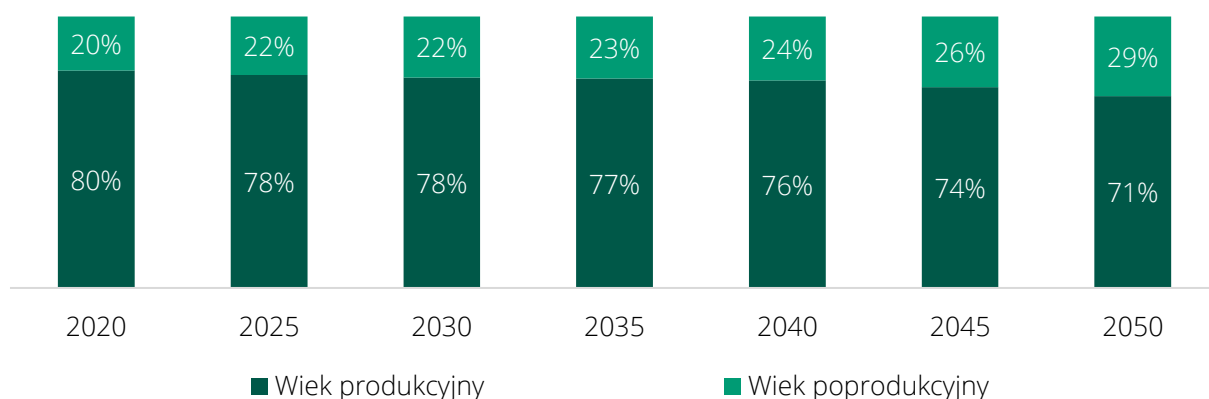
² Źródło: Spółka

³ Źródło: Spółka

4.7. Otoczenie rynkowe

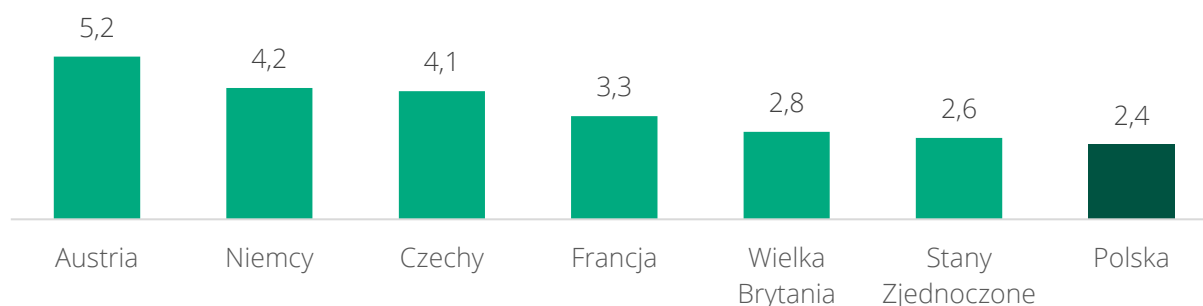
Globalne trendy, takie jak starzenie się społeczeństwa oraz wzrost wydatków na opiekę zdrowotną będą wspierać wzrost znaczenia służby zdrowia również w Polsce. Dodatkowo bogacące się oraz coraz bardziej świadome społeczeństwo będzie wymagać usług na najwyższym poziomie.

Starzejące się społeczeństwo będzie wymagać większej opieki. Poniżej prezentujemy *Globalną strukturę społeczną ze względu na wiek*⁴



Wydatki na służbę zdrowia w Polsce pozostają niskie, a mimo skali, sektor publiczny nie oferuje wysokiej jakości usług. Dodatkowo liczba lekarzy jest niewystarczająca, a pandemia COVID-19 jeszcze bardziej pogłębiła problem. W obliczu utrudnionego dostępu do jakościowych usług wielu Polaków zwiększyło wykorzystanie usług prywatnych, co przełożyło się m.in. na ponad 10% wzrost liczby Polaków posiadających prywatne ubezpieczenie zdrowotne w 2020 roku. Dzięki lepszemu finansowaniu w porównaniu z sektorem publicznym, sektor prywatny jest w stanie pozyskiwać najlepszych lekarzy.

Poniżej prezentujemy Liczbę lekarzy na 1000 mieszkańców w wybranych krajach (ostatni dostępny rok)⁵.



Motorem zmian na rynku medycznym są innowacje i postępująca digitalizacja. Pandemia COVID-19 przyspieszyła proces dostosowywania się społeczeństwa do rozwiązań cyfrowych, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru online i e-commerce. W okresie 6 miesięcy od wprowadzenia obowiązku wystawiania e-recepty skorzystało z niej 20 mln polskich pacjentów. W 2020 r. odsetek Polaków szukających informacji zdrowotnych online wyniósł 43% w porównaniu z 28% w 2015 roku. Warto odnotować, że 5% zapytań w Google dotyczy tematów związanych ze zdrowiem. Wartość cyfrowego rynku zdrowia systematycznie rośnie.

⁴ Źródła: GUS, OECD

⁵ Źródła: GUS, OECD, Bank Światowy, Polska Izba Ubezpieczeń, WHO

Poniżej prezentujemy Wartość cyfrowego rynku zdrowia globalnie (mld USD)⁶



Spółka korzysta z dynamicznego wzrostu cyfrowego rynku zdrowia.

⁶ Źródła: Eurostat, Ministerstwo Zdrowia, Statista, WIPO, Google



5. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

5.1. Wybrane dane finansowe Spółki

Największa część przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową ENEL-MED to przychody osiągnięte przez jednostkę dominującą – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (ok. 99%). Opis czynników wpływających na dane finansowe Spółki zamieszczono w pkt 4.1.

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI	SPRZEDAŻ 2019	SPRZEDAŻ 2020	ZMIANA
Przychodnie *	354 376	341 438	-3,7%
Stomatologia	26 098	23 575	-9,7%
Diagnostyka**	13 595	12 724	-6,4%
Szpitala**	15 064	14 064	-6,6%
Rehabilitacja **	5 639	5 223	-7,4%
Pozostała działalność***	2 746	2 710	-1,3%
CAŁA SPÓŁKA	417 518	399 734	-4,3%

Dane w tys. pln

* Przychodnie lekarskie abonamentowe (wraz z przychodami z abonamentu), centra medycyny sportowej i klinika medycyny estetycznej)

** Bez rozliczeń wewnętrznych

*** W głównej mierze opieka nad osobami starszymi

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

W I kwartale 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna konsekwentnie realizowała politykę zrównoważonego rozwoju oraz strategię poprawy marżowości. W dniu 4 lutego 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. otworzyła 41 placówkę na terenie kraju. W nowo uruchomionym Oddziale w Galerii Malta w Poznaniu do dyspozycji pacjentów przygotowano 8 gabinetów lekarskich, gabinet zabiegowy i punkt pobrań. W placówce pacjenci mogą wykonać badania diagnostyczne - EKG, USG oraz badania okresowe i wstępne z zakresu medycyny pracy. W oddziale Spółka uruchomiła również trzygabinetową klinikę enel- med stomatologia, w której, oprócz stomatologii zachowawczej dla dzieci i dorosłych, dostępna jest także ortodoncja, implantologia, protetyka i chirurgia. Placówka jest trzecim po Kupcu Poznańskim i po Tarnowie Podgórnym oddziałem w Wielkopolsce.

Z początkiem roku Spółka wprowadziła nową ofertę opieki medycznej dla firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. W ofercie znajduje się 5 pakietów o różnym zakresie usług. Nowa oferta oraz wdrożony nowy model sprzedaży spotkały się z dużym zainteresowaniem klientów.

Spółka koncentrowała swoje wysiłki na zwiększeniu sprzedaży usług Fee For Service (FFS, czyli płatnych przez pacjentów) z obszaru stomatologii, przychodni, rehabilitacji, diagnostyki oraz szpitala. Pod koniec lutego 2020 r. w Szpitalu Centrum zaczęliśmy wykonywać operacje endoskopowe kręgosłupa przy użyciu zestawu firmy Richard Wolf - to nowoczesne, zaawansowane technologicznie urządzenia endoskopowe, stosowane w nowoczesnej chirurgii kręgosłupa. Obecnie jest to najmniej inwazyjna

metoda leczenia patologii w odcinku lędźwiowym i piersiowym kręgosłupa. Umożliwia m.in. leczenie prawie wszystkich przypadków przepuklin i stenoz kręgosłupa.

Analizując poziom przychodu na pacjenta w abonamentach medycznych, jak również koszty wytworzenia usługi medycznej na przestrzeni ostatnich lat, Spółka konsekwentnie realizowała procesy negocjacji stawek abonamentowych celem poprawy marżowości. Na początku roku Spółka podejmowała działania operacyjne i komunikacyjne w zakresie optymalizacji procesów kontaktu z pacjentem, co zaowocowało wzrostem liczby wizyty umawianych i potwierdzanych w aplikacji w celu zmniejszenia kosztów obsługi poprzez przeniesienie jej na kanały elektroniczne.

Głównym czynnikiem determinującym funkcjonowanie Spółki oraz jej wyniki w pozostałych 3 kwartałach 2020 r. była ogłoszona pandemia COVID-19. Wprowadzony w marcu 2020 r. stan zagrożenia epidemiologicznego skutkowało wprowadzeniem wielu zmian organizacyjnych jak również ofertowych. Spółka powołała zespół kryzysowy, w którego skład weszli przedstawiciele różnych komórek organizacyjnych Spółki i jej Grupy Kapitałowej, celem stałego monitorowania sytuacji oraz bieżącego reagowania na wszelkie jej zmiany w celu zminimalizowania negatywnych skutków epidemii, mających wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej. W trosce o zdrowie pacjentów, zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego (GIS) wydanymi w związku z pandemią koronawirusa, w Spółce zostały wprowadzone specjalne procedury związane z ochroną epidemiologiczną. W celu zapewnienia ciągłości leczenia przy równoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa epidemiologicznego lekarze dotychczas przyjmujący w oddziałach enel-med rozpoczęli świadczenie usług w trybie teleporady. Spółka podjęła pilne działania, których celem było umożliwienie korzystania z teleporad wszystkim pacjentom – zarówno abonamentowym, pacjentom Towarzystw ubezpieczeniowych, jak i pacjentom FFS. Oprócz teleporad realizowanych przez lekarzy pracujących w oddziałach, każdego dnia Spółka zwiększała liczbę e-wizyt (e-konsultacji w formie czatu, wideo lub telefonicznie), by pacjenci, korzystając z aplikacji enel-med lub systemu online, mogli, np. poprzez wideorozmowę, skonsultować swój stan zdrowia lub uzyskać poradę psychologiczną w tym trudnym okresie. Wytyczne GIS, zgodnie z którymi należało minimalizować liczbę osób przebywających w placówkach medycznych, czasowo wstrzymywały część świadczeń z obszaru przychodni, stomatologii, rehabilitacji, szpitala, diagnostyki, co bezpośrednio przyczyniło się do spadku planowanych przychodów w tych obszarach oraz ograniczeniem kosztów.

W maju 2020 r. w związku z sukcesywnym odmrażaniem gospodarki oraz wdrożeniem przez Spółkę procedur epidemiologicznych gwarantujących bezpieczeństwo pacjentów i personelu, Spółka rozpoczęła proces powrotu do świadczenia większości usług realizowanych w oddziałach z zakresu konsultacji, badań, szczepień, stomatologii, rehabilitacji, medycyny pracy, medycyny sportowej i medycyny estetycznej.

W maju 2020 r. Spółka uruchomiła również nową usługę - testy na obecność przeciwciał koronawirusa SARS-CoV-2. Poszerzenie oferty stanowiło trafną odpowiedź na aktualne potrzeby rynku. W kolejnych miesiącach oferta testów została poszerzona o testy RT-PCR genetyczne oraz antygenowe. Testy te są wykonywane w punktach Drive-Thru w Warszawie (uruchomiony 9.11.2020 r.) oraz w Katowicach (uruchomiony 18.12.2020r). W 2020 r. zostało zrealizowanych łącznie prawie 7,5 tys. testów covidowych.

W ramach rozwoju obszaru stomatologii w IV kwartale 2020 r. do użytku zostały oddane 2 dodatkowe gabinety stomatologiczne oraz pracownia RTG w Oddziale Grunwaldzka w Gdańsku. Aktualnie w Oddziale tym realizowane są zabiegi z zakresu stomatologii zachowawczej, higieny jamy ustnej, stomatologii dziecięcej oraz protetyki. Dodatkowo, oferta stomatologiczna została poszerzona o nowy zabieg – GBT Guided Biofilm Therapy – innowacyjny ośmioetapowy protokół oczyszczania jamy ustnej. W II połowie 2020 r. przeprowadzona została również modernizacja obszarów stomatologicznych w oddziałach Atrium (sierpień - wrzesień 2020 r.) oraz Promenada (listopad 2020 r.).

Dodatkowo, w ramach działań inwestycyjnych od 1 października 2020 r. została uruchomiona sala zabiegowa w Szpitalu Centrum, w ramach której realizowane są zabiegi chirurgii ogólnej, laryngologii oraz okulistyki. W okresie ograniczonego dostępu do możliwości realizacji takich zabiegów w ramach publicznej służby zdrowie zainteresowanie ofertą Spółki ciągle wzrasta.

W segmencie FFS w II półroczu 2020 r. nastąpił dynamiczny wzrost przychodów i sukcesywny powrót do wartości sprzed epidemii. Niewątpliwie fakt, że Spółka pozyskuje ponad 70 % wpływów z abonamentów medycznych, uodpornił ją na wahania popytowe w porównaniu do innych firm z branży medycznej lub z innych branż.

Wraz z powrotem do świadczenia szerokiego zakresu usług w placówkach, zaobserwowana została zmiana w zachowaniach pacjentów. Mając wybór, czy skorzystać z wizyty w oddziale, czy z e-wizyty, ok. 30 % pacjentów korzysta z usług on-line. W okresie epidemii wielu pacjentów skorzystało z tej formy świadczenia usługi po raz pierwszy, doceniając możliwość uzyskania e-diagnozy, e-recepty czy e-zwolnienia. Przy założeniu zagwarantowania lekarzom dostępu do historii leczenia pacjenta, nie każdy kontakt z lekarzem musi odbywać się w oddziale.

W roku 2020 Spółka konsekwentnie rozwijała systemy teleinformatyczne mające na celu rozszerzenie dostępnych opcji do samodzielnego zarządzania zdrowiem przez pacjenta. Wprowadzono możliwość umawiania się na badania diagnostyczne RTG, MRI oraz TK w ramach aplikacji oraz systemu online. Z uwagi na utrzymujący się stan pandemii, aby ułatwić pacjentom dostęp do pełnej wersji aplikacji mobilnej oraz systemu online, w grudniu 2020 r. Spółka udostępniła swoim klientom możliwość potwierdzania tożsamości za pomocą usług mojeID. To kolejny krok w celu rozpowszechniania szerokiego zakresu usług bez konieczności odwiedzania oddziałów w celu identyfikacji tożsamości pacjenta.

5.3. Perspektywy rozwoju działalności

Po okresie ograniczenia rozwoju sieci w 2020 r. Spółka planuje wznowienie inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci przychodni wielospecjalistycznych oraz klinik stomatologicznych. Za główny kierunek rozwoju spółki został obrany obszar usług FFS, tj.: stomatologia specjalistyczna, medycyna estetyczna i diagnostyka obrazowa.

Wobec stałego wzrostu rynku prywatnych usług medycznych i rosnących przychodów w obszarze stomatologii w bieżącym roku planowana jest modernizacja dwóch oddziałów enel-med.:

- w oddziale Zacisze zostanie uruchomiona klinika stomatologiczna z ofertą chirurgii stomatologicznej jednego dnia,
- w oddziale Łódzkim Manufaktura do dyspozycji pacjentów zostaną oddane kolejne 2 gabinety stomatologiczne.

W perspektywie kolejnych lat Spółka zakłada rozwój niezależnie funkcjonujących od przychodni enel-med specjalistycznych klinik stomatologicznych. Uruchomienie pierwszej takiej kliniki planowane jest na rok 2022 r.

Rosnąca popularność oraz dynamika sprzedaży usług z zakresu medycyny estetycznej i kosmetologii, jak również znakomita pozycja konkurencyjna marki ESTELL, skłaniają Spółkę do inwestowania w kolejne kliniki. *Rynek medycyny estetycznej na świecie notuje spektakularne wzrosty, od 2019 r. zwiększył*

się o 7%, a jego prognozowana wartość w 2024 roku wyniesie około 27 mld USD. Najnowsze prognozy mówią o średniorocznej stopie wzrostu w latach 2020-2026 na poziomie 11%⁷.

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

Mając na uwadze trwającą pandemię Spółka planuje strategicznie zaangażować swoje oddziały w Narodowy Program Szczepień. Z uwagi na coraz częściej ujawniający się zespół pocovidowy (PCS - Post COVID-19 Syndrome), Spółka będzie także rozwijać ofertę badań profilaktycznych i rehabilitacji w tym obszarze. W ramach ośrodka rehabilitacyjno-opiekuńczego Willa Łucja została już uruchomiona oferta turnusów post-covidowych obejmująca m.in. zabiegi fizykoterapii, ćwiczenia oddechowe oraz ćwiczenia kształtujące wydolność ogólną. W ramach pakietu „turnus rehabilitacyjny dla ozdrowieńców”, zapewniona jest także możliwość wsparcia psychologa oraz terapeuty zajęciowego u pacjentów borykających się z poczuciem lęku, niepewności czy izolacji po przebytej chorobie.

Analiza sytuacji na rynku opieki medycznej w 2020 r. pozwala na stwierdzenie coraz większego zainteresowania abonamentami indywidualnymi - sprzedaż tej oferty w Spółce w 1 kwartale 2021 r. w stosunku do 4 kwartału 2020 r. wzrosła o 136%. Chęć zapewnienia bieżącego dostępu do opieki medycznej powoduje, że klienci B2C są skłonni do samodzielnego finansowania wydatków w obszarze ochrony zdrowia.

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

⁷ <https://dermatic.pl/aestheticbusiness/2021/03/04/perspektywy-rozwoju-rynku-medycyny-estetycznej/>



6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

6.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów

Sprzedaż abonamentów medycznych, skierowanych do klientów korporacyjnych stanowi znaczące źródło przychodów Spółki (61% w strukturze przychodów). Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej danego klienta, klient ten mógłby zrezygnować z oferowania opieki medycznej swoim pracownikom, co bezpośrednio wiązałoby się z rozwiązaniem umowy, bądź zmniejszeniem zakresu świadczonych usług, co miałooby wpływ na wielkość przychodów Spółki. Innym przejawem potencjalnego ryzyka jest również ograniczenie wielkości zatrudnienia przez klienta, co przełożyłoby się na obniżenie przychodów z tego tytułu. Spółka obsługuje w chwili obecnej około 5000 firm, a przy tak dużej dywersyfikacji wpływ opisanego powyżej ryzyka na przychody Spółki i Grupy Kapitałowej jest stosunkowo niewielki.

6.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji

Istnieje ryzyko, że udział danego klienta albo danego kanału dystrybucji w przychodach Spółki stanie się na tyle znaczący, że w przypadku utraty konkretnego klienta lub spadku sprzedaży w danym obszarze, wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Mając na względzie powyższe, w celu minimalizacji tego ryzyka uzależnienia od konkretnego klienta lub kanału dystrybucji, Spółka konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł przychodów. Usługi są sprzedawane poprzez długoterminowe umowy abonamentowe, umowy ubezpieczeniowe (Spółka współpracuje m.in. z takimi towarzystwami ubezpieczeniowymi jak Allianz, Inter Polska, Signal Iduna, czy InterRisk) oraz klientom indywidualnym. Spółka ma podpisany również kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia.

6.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Spółka od wielu lat zawiera kontrakty z Narodowym Funduszem Zdrowia na leczenie szpitalne i badania diagnostyczne. Co roku określana jest wartość kontraktu na dany rok, co powoduje, że zawsze istnieje ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez NFZ. Powyższe czynniki mogłyby wpłynąć na zmniejszenie przychodów z tego tytułu. Jednak warto podkreślić, że sprzedaż w ramach NFZ w 2020 roku stanowiła jedynie 2,5% przychodów Spółki, a Spółka podjęła szereg działań mających na celu zintensyfikowanie sprzedaży komercyjnej usług szpitalnych i badań diagnostycznych, tak więc nie jest uzależniony od jednego płatnika w tym obszarze działalności.

6.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta

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

z opracowanymi standardami i procedurami. Dodatkowo, zarówno spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej świadczące usługi medyczne, jak i lekarze, posiadają wykupione polisy ubezpieczeniowe na wypadek popełnienia błędu w sztuce lekarskiej.

6.5. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii

Spółka świadczy usługi medyczne dla szerokiego grona pacjentów na terenie całego kraju. Istnieje ryzyko, że w przypadku ewentualnego zagrożenia wystąpieniem pandemii albo epidemii, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. będzie zmuszona obsłużyć znacząco większą liczbę pacjentów bądź też ograniczyć działalność w określonych obszarach, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i efektywność działalności Grupy. W celu zminimalizowania ryzyka, Spółka posiada odpowiednie procedury i normy postępowania na wypadek wyżej wymienionego ryzyka (tzw. plan pandemiczny), które zostały wprowadzone w trakcie obowiązującej pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2 w 2020r., czy po części wykorzystane w roku 2009 w obliczu np. zagrożenia wirusem A/H1N1. Główne zasady opracowanego planu pandemicznego obejmują: opracowanie ścieżki postępowania z pacjentem podejrzanym o zakażenie, zmiany organizacji pracy oddziałów, wprowadzenie zasad bezpiecznej pracy w okresie epidemii lub pandemii, prowadzenie akcji promujących zachowania prozdrowotne oraz minimalizujących ryzyko zakażenia, wprowadzenie szybkich testów diagnostycznych, dających możliwość różnicowania infekcji wirusowych, skrócenie czasu przyjęć poszczególnych pacjentów w okresie wzmożonej liczby wizyt w celu zminimalizowania kontaktu wysokiego narażenia.

Po ogłoszeniu stanu epidemii w marcu 2020 r. Spółka powołała zespół kryzysowy, w którego skład wchodzili przedstawiciele różnych komórek organizacyjnych Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Celem powołania tego zespołu było stałe monitorowanie sytuacji oraz bieżące reagowanie na wszelkie jej zmiany w celu zminimalizowania negatywnych skutków epidemii, mających wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej, w tym przerwania ewentualnej transmisji wirusa. W ramach podjętych działań, mających na celu ochronę zdrowia pacjentów oraz pracowników, w oddziałach ENEL-MED zostały wprowadzone procedury bezpieczeństwa zgodne z zaleceniami Głównego Inspektoratu Sanitarnego i Ministerstwa Zdrowia dotyczące m.in.

- zapewnienie środków ochrony indywidualnej dla pracowników,
- zapewnienie szkoleń w tym z zakresu stosowania środków ochrony indywidualnej,
- regularnej dezynfekcji powierzchni dotykowych na każdym stanowisku pracy oraz ciągów komunikacyjnych, zgodnie z opracowanym planem higieny,
- zapewnienie bezpiecznych warunków pracy (np. wprowadzenie przesłon ochronnych na stanowiskach recepcyjnych) oraz wdrożenie wytycznych dla pracowników recepcji,
- wprowadzenia oceny stanu zdrowia podczas umawiania wizyt, zarówno przez aplikację mobilną i on-line, jak też w recepcji i przez Call Center,
- wprowadzenia oceny stanu zdrowia dla pacjentów hospitalizowanych i przyjmowanych do ośrodka Willi Łucja,
- wprowadzenia obowiązkowego pomiaru temperatury u wszystkich pacjentów realizujących wizyty w oddziałach i szpitalu,
- wprowadzenia instrukcji bezpieczeństwa w oddziałach, szpitalu i ośrodku Willa Łucja,
- wprowadzenie zasad postępowania na wypadek podejrzenia zakażenia COVID -19 u pacjentów hospitalizowanych oraz przebywających w Ośrodku Willa Łucja,
- wprowadzenie schematu postępowania w przypadku narażenia na zakażenie COVID – 19 w celu przerwania transmisji wirusa,
- stworzenie bazy wiedzy dla pracowników i współpracowników oraz bieżąca jej aktualizacja.

6.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

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

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa wdrożyły obowiązki i procedury wynikające z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), które weszło w życie z dniem 25 maja 2018 r.

6.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są pośrednio związane z takimi wielkościami makroekonomicznymi jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wielkość zatrudnienia, dynamika wzrostu wynagrodzeń, poziom inflacji czy stóp procentowych. Czynniki te pośrednio wpływają na popyt na usługi medyczne zarówno wśród klientów korporacyjnych, indywidualnych, jak i firm ubezpieczeniowych. Mają wpływ również na wysokość budżetu do dyspozycji Narodowego Funduszu Zdrowia, największego jednostkowego klienta Spółki (2,5% przychodów ze sprzedaży Spółki).

W obecnej sytuacji trwającej epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 można spodziewać się pewnego osłabienia rozwoju gospodarki w Polsce. Spodziewany jest wzrost bezrobocia oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk takich jak zatory płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Od połowy marca 2020 w Spółce działa komitet kryzysowy, który na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje niezbędne kroki w celu zabezpieczenia Spółki.

6.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych

Wahania kursów walutowych mają wpływ na działalność operacyjną spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED ze względu na dokonywanie płatności czynszowych (w większości ustalonych w EUR). Ma to szczególne znaczenie po wprowadzeniu w spółce MSSF16. Zobowiązania wynikające z przyszłych płatności czynszowych stanowią znaczący udział w sumie bilansowej Spółki i Grupy, a rozliczane co kwartał różnice kursowe od tych zobowiązań w znaczący sposób mogą wpływać na wyniki finansowe Spółki.

Również zakup sprzętu medycznego przeważnie dokonywany jest w przeliczeniu na EUR. Grupa Kapitałowa ENEL-MED cały czas monitoruje zmiany kursów walutowych. Grupa Kapitałowa ENEL-MED

nie zabezpiecza ryzyka walutowego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zminimalizowania wpływu zmienności kursów walut na wyniki finansowe Spółki, Zarząd na bieżąco monitoruje rynkowe stawki czynszu za wynajem powierzchni z uwzględnieniem aktualnego kursu waluty.

6.9. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych

Spółka finansuje swoją działalność z wykorzystaniem środków obcych, w tym kredytów i pożyczek, jak również nabywa sprzęt medyczny w drodze leasingu finansowego. Wysokość kosztów finansowych związanych z obsługą finansowania zewnętrznego jest bezpośrednio uzależniona od wysokości stopy WIBOR. W przypadku zmiany poziomu stóp procentowych, wyniki finansowe Spółki mogą być odmienne od zakładanych. Pod koniec 2012 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl obniżek stóp procentowych. Po ostatniej obniżce, która miała miejsce w czerwcu 2020 r., stopa WIBOR 1M wynosi 0,2%. W tej chwili oczekuje się, że obecny poziom stóp procentowych powinien zostać utrzymany w najbliższych miesiącach. W kolejnych latach należy się jednak spodziewać powolnego wzrostu poziomu stóp procentowych. Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku bankowym i w razie pojawienia się nowych korzystnych dla Spółki możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przeprowadza renegotiacje dotychczasowych umów kredytowych w celu poprawy ich warunków. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

6.10. Ryzyko kredytowe

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu koncentracji sprzedaży kredytowej. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi podmiotami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Na rzecz osób fizycznych Spółka dokonuje sprzedaży za gotówkę lub po dokonaniu przedpłaty. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. W odniesieniu do zobowiązań finansowych ryzyko kredytowe wynikać może z niemożności wypełnienia przez Spółkę warunków określonych w umowach kredytowych. Zasadniczo polega ono na niespełnieniu w poszczególnych obszarach umownego poziomu wskaźników zadłużenia, co może skutkować podniesieniem marży, żądaniem dodatkowego zabezpieczenia, przedstawieniem programu naprawczego lub w skrajnym wypadku wypowiedzeniem umowy kredytowej przez Bank. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje wskaźniki i w przypadku pogorszenia się sytuacji podejmuje negocjacje z kredytodawcami. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

6.11. Ryzyko związane z płynnością

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

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

6.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji

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

W związku z trwającą w Polsce epidemią COVID-19 ustawodawca podjął szereg działań wprowadzających zmiany w obowiązującym prawie. Akty prawne uchwalone w celu zapobiegania skutkom epidemii koncentrują się na kilku płaszczyznach, z których najważniejszą jest wprowadzanie różnego rodzaju form pomocy przedsiębiorcom. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. – jako duży podmiot – jest jednakże uprawnione do ograniczonego zakresu pomocy w stosunku do podmiotów mniejszych. W ograniczonym zakresie wpływ na działalność Spółki miały także regulacje wprowadzające zakazy, w szczególności w zakresie udzielania świadczeń opieki zdrowotnej z zakresu rehabilitacji leczniczej. Sytuacja w zakresie zmian w regulacjach prawnych jest dynamiczna i wymaga bacznej obserwacji.

6.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku

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



7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szczegółowe informacje na temat zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2020, zaś szczegółowe informacje na temat zasad sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEL-MED za rok 2020.

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

Powiązania organizacyjne oraz kapitałowe Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. oraz podmiotów wchodzących w skład jej Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami zostały wskazane w pkt. 1.1. i 2. niniejszego sprawozdania.

Informacje o głównych inwestycjach wskazane zostały w pkt. 1.1, 2, 3.11. oraz 4.4.

W roku obrotowym 2020 nie było innych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych niż wskazane powyżej.

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

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

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

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

NAZWA (FIRMA)	RODZAJ KREDYTU/ POŻYCZKI	KWOTA KREDYTU/ POŻYCZKI WEDŁUG UMOWY	WALUTA	WARUNKI OPROCENTO- WANIA	TERMIN SPŁATY
Millennium Bank S.A.	aneks do umowy - globalny limit w rachunku bieżącym	25 000 000	pln	WIBOR1M + marża Banku	przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym do 17.12.2021 r.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	aneks do umowy o linię wielocelową	5 000 000	pln	WIBOR1M + marża Banku	przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym do 25.06.2021 r.
ENEL INVEST sp. z o.o.	pożyczka	12 830 000	pln	4%	31.12.2021 r.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt nieodnawialny	5 100 000	pln	WIBOR3M + marża Banku	31.10.2024 r.

W roku 2020 Spółka ani żadna z jednostek należących do Grupy Kapitałowej ENEL-MED nie wypowiedziała żadnej z istniejących w 2020 roku umów pożyczek i kredytów.

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

Pożyczki istniejące w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED pomiędzy podmiotami powiązanymi według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.:

POŻYCZKI ISTNIEJĄCE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANymi WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.:

POŻYCZKOBIORCA	POŻYCZKODAWCA	KWOTA POŻYCZKI WEDŁUG UMOWY	WALUTA	WARUNKI OPROCENTOWANIA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	TERMIN SPŁATY
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Enel Invest sp. z o.o.	2 500 000	pln	4%	15.02.2016	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Enel Invest sp. z o.o.	2 000 000	pln	4%	14.06.2018	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Enel Invest sp. z o.o.	1 500 000	pln	4%	18.07.2018	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Enel Invest sp. z o.o.	4 000 000	pln	4%	15.11.2018	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona ENEL-MED sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	900 000	pln	4%	10.08.2017	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona ENEL-MED sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	200 000	pln	4%	15.02.2018	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona ENEL-MED sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	100 000	pln	4%	28.03.2018	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona ENEL-MED sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	200 000	pln	4%	17.04.2018	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	80 000	pln	4%	26.07.2017	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	550 000	pln	4%	10.08.2017	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona Centrum Medyczne ENEL-MED VILLA CLINIC sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	400 000	pln	4%	28.03.2018	31.12.2021

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona Centrum Medyczne ENEL-MED REHABILITACJA sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	250 000	pln	4%	10.08.2017	31.12.2021
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (pożyczka udzielona Centrum Medyczne ENEL-MED REHABILITACJA sp. z o.o. – spółka przejęta)	Enel Invest sp. z o.o.	150 000	pln	4%	17.04.2018	31.12.2021
Pro care Sp. o. o.	Enel Invest sp. z o.o.	50 000	pln	4%	20.03.2019	31.12.2021
Pro care Sp. o. o.	Enel Invest sp. z o.o.	20 000	pln	3,5%	2.12.2020	31.12.2021

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

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 Medycznego 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 GRUDNIA 2020 R.

PORĘCZY- CIEL	DŁUŻNIK	UPRAWNIONY	DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	ZABEZPIECZANE 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	27.000	43.200

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
				ŁĄCZNIE	50.000	80.000

* W dniu 17.12.2019 r. ENEL INVEST sp. z o.o. udzieliła dodatkowego solidarnego poręczenia za spłatę zobowiązań Spółki do kwoty 3.200.00,00 zł.

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

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

Spółka nie opublikowała prognoz finansowych na 2020 rok.

7.8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki zadłużenia są na bieżąco monitorowane przez Spółkę i utrzymywane na bezpiecznym poziomie. Zobowiązania są regulowane terminowo. Ściągalność należności cały czas utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie. W obecnej sytuacji związanej z panującą epidemią COVID-19 i z potencjalnym ryzykiem wystąpienia zatorów na płatniczych Zarząd Spółki na bieżąco analizuje aktualną płynnościową Spółki i podejmuje odpowiednie decyzje.

7.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W latach 2021-2022 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. planuje otwarcie nowych placówek wieloprofilowych i klinik stomatologicznych. Spółka zamierza sfinansować te inwestycje ze środków własnych Grupy Kapitałowej oraz korzystając z finansowania zewnętrznego. W ocenie Zarządu Spółki środki niezbędne do realizacji zaplanowanych inwestycji są zapewnione. Zarząd Spółki na bieżąco kontroluje sytuację ekonomiczną Spółki i Grupy Kapitałowej oraz stopień realizacji biznes planów przygotowanych dla nowych inwestycji.

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

W I kwartale 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna konsekwentnie realizowała politykę zrównoważonego rozwoju oraz strategię poprawy marżowości. W dniu 4 lutego 2020 r. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. otworzyła 41 placówkę na terenie kraju. W nowo uruchomionym Oddziale w Galerii Malta w Poznaniu do dyspozycji pacjentów przygotowano 8 gabinetów lekarskich, gabinet zabiegowy i punkt pobrań. W placówce pacjenci mogą wykonać badania diagnostyczne - EKG, USG oraz badania okresowe i wstępne z zakresu medycyny pracy. W oddziale Spółka uruchomiła również trzygabinetową klinikę enel- med stomatologia, w której, oprócz stomatologii zachowawczej dla dzieci i dorosłych, dostępna jest także ortodoncja, implantologia, protetyka i chirurgia. Placówka jest trzecim po Kupcu Poznańskim i po Tarnowie Podgórnym oddziałem w Wielkopolsce.

Z początkiem roku Spółka wprowadziła nową ofertę opieki medycznej dla firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. W ofercie znajduje się 5 pakietów o różnym zakresie usług. Nowa oferta oraz wdrożony nowy model sprzedaży spotkały się z dużym zainteresowaniem klientów.

Spółka koncentrowała swoje wysiłki na zwiększeniu sprzedaży usług Fee For Service (FFS, czyli płatnych przez pacjentów) z obszaru stomatologii, przychodni, rehabilitacji, diagnostyki oraz szpitala. Pod koniec lutego 2020r. w Szpitalu Centrum zaczęliśmy wykonywać operacje endoskopowe kręgosłupa przy użyciu zestawu firmy Richard Wolf - to nowoczesne, zaawansowane technologicznie urządzenia endoskopowe, stosowane w nowoczesnej chirurgii kręgosłupa. Obecnie jest to najmniej inwazyjna metoda leczenia patologii w odcinku lędźwiowym i piersiowym kręgosłupa. Umożliwia m.in. leczenie prawie wszystkich przypadków przepuklin i stenoz kręgosłupa.

Analizując poziom przychodu na pacjenta w abonamentach medycznych, jak również koszty wytworzenia usługi medycznej na przestrzeni ostatnich lat, Spółka konsekwentnie realizowała procesy negocjacji stawek abonamentowych celem poprawy marżowości. Na początku roku Spółka podejmowała działania operacyjne i komunikacyjne w zakresie optymalizacji procesów kontaktu z pacjentem, co zaowocowało wzrostem liczby wizyty umawianych i potwierdzanych w aplikacji w celu zmniejszenia kosztów obsługi poprzez przeniesienie jej na kanały elektroniczne.

Głównym czynnikiem determinującym funkcjonowanie Spółki oraz jej wyniki w pozostałych 3 kwartałach 2020 r. była ogłoszona pandemia COVID-19. Wprowadzony w marcu 2020 r. stan zagrożenia epidemiologicznego skutkowało wprowadzeniem wielu zmian organizacyjnych jak również ofertowych. Spółka powołała zespół kryzysowy, w którego skład weszli przedstawiciele różnych komórek organizacyjnych Spółki i jej Grupy Kapitałowej, celem stałego monitorowania sytuacji oraz bieżącego reagowania na wszelkie jej zmiany w celu zminimalizowania negatywnych skutków epidemii, mających wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej. W trosce o zdrowie pacjentów, zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego (GIS) wydanymi w związku z pandemią koronawirusa, w Spółce zostały wprowadzone specjalne procedury związane z ochroną epidemiologiczną. W celu zapewnienia ciągłości leczenia przy równoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa epidemiologicznego lekarze dotychczas przyjmujący w oddziałach enel-med rozpoczęli świadczenie usług w trybie teleporady. Spółka podjęła pilne działania, których celem było umożliwienie korzystania z teleporad wszystkim pacjentom – zarówno abonamentowym, pacjentom Towarzystw ubezpieczeniowych, jak i pacjentom FFS. Oprócz teleporad realizowanych przez lekarzy pracujących w oddziałach, każdego dnia Spółka zwiększała ilość e-wizyt (e-konsultacji w formie czatu, wideo lub telefonicznie), by pacjenci, korzystając z aplikacji enel-med lub systemu online, mogli, np. poprzez wideorozmowę, skonsultować swój stan zdrowia lub uzyskać poradę psychologiczną w tym trudnym okresie. Wytyczne GIS, zgodnie z którymi należało minimalizować liczbę osób przebywających w placówkach medycznych, czasowo wstrzymywały część świadczeń z obszaru przychodni, stomatologii, rehabilitacji, szpitala, diagnostyki,

co bezpośrednio przyczyniło się do spadku planowanych przychodów w tych obszarach oraz ograniczeniem kosztów.

W maju 2020 r. w związku z sukcesywnym odmrażaniem gospodarki oraz wdrożeniem przez Spółkę procedur epidemiologicznych gwarantujących bezpieczeństwo pacjentów i personelu, Spółka rozpoczęła proces powrotu do świadczenia większości usług realizowanych w oddziałach z zakresu konsultacji, badań, szczepień, stomatologii, rehabilitacji, medycyny pracy, medycyny sportowej i medycyny estetycznej.

W maju 2020 r. Spółka uruchomiła również nową usługę - testy na obecność przeciwciał koronawirusa SARS-CoV-2. Poszerzenie oferty stanowiło trafną odpowiedź na aktualne potrzeby rynku. W kolejnych miesiącach oferta testów została poszerzona o testy RT-PCR genetyczne oraz antygenowe. Testy te są wykonywane w punktach Drive-Thru w Warszawie (uruchomiony 9.11.2020 r.) oraz w Katowicach (uruchomiony 18.12.2020r). W 2020 r. zostało zrealizowanych łącznie prawie 7,5 tys. testów covidowych.

W ramach rozwoju obszaru stomatologii w IV kwartale 2020 r. do użytku zostały oddane 2 dodatkowe gabinety stomatologiczne oraz pracownia RTG w Oddziale Grunwaldzka w Gdańsku. Aktualnie w Oddziale tym realizowane są zabiegi z zakresu stomatologii zachowawczej, higieny jamy ustnej, stomatologii dziecięcej oraz protetyki. Dodatkowo, oferta stomatologiczna została poszerzona o nowy zabieg – GBT Guided Biofilm Therapy – innowacyjny ośmioetapowy protokół oczyszczania jamy ustnej. W II połowie 2020 r. przeprowadzona została również modernizacja obszarów stomatologicznych w oddziałach Atrium (sierpień - wrzesień 2020 r.) oraz Promenada (listopad 2020 r.).

Dodatkowo, w ramach działań inwestycyjnych od 1 października 2020 r. została uruchomiona sala zabiegowa w Szpitalu Centrum, w ramach której realizowane są zabiegi chirurgii ogólnej, laryngologii oraz okulistyki. W okresie ograniczonego dostępu do możliwości realizacji takich zabiegów w ramach publicznej służby zdrowie zainteresowanie ofertą Spółki ciągle wzrasta.

W segmencie FFS w II półroczu 2020 r. nastąpił dynamiczny wzrost przychodów i sukcesywny powrót do wartości sprzed epidemii. Niewątpliwie fakt, że Spółka pozyskuje ponad 70 % wpływów z abonamentów medycznych, uodpornił ją na wahania popytowe w porównaniu do innych firm z branży medycznej lub z innych branż.

Wraz z powrotem do świadczenia szerokiego zakresu usług w placówkach, zaobserwowana została zmiana w zachowaniach pacjentów. Mając wybór, czy skorzystać z wizyty w oddziale, czy z e-wizyty, ok. 30 % pacjentów korzysta z usług on-line. W okresie epidemii wielu pacjentów skorzystało z tej formy świadczenia usługi po raz pierwszy, doceniając możliwość uzyskania e-diagnozy, e-recepty czy e-zwolnienia. Przy założeniu zagwarantowania lekarzom dostępu do historii leczenia pacjenta, nie każdy kontakt z lekarzem musi odbywać się w oddziale.

W roku 2020 Spółka konsekwentnie rozwijała systemy teleinformatyczne mające na celu rozszerzenie dostępnych opcji do samodzielnego zarządzania zdrowiem przez pacjenta. Wprowadzono możliwość umawiania się na badania diagnostyczne RTG, MRI oraz TK w ramach aplikacji oraz systemu online. Z uwagi na utrzymujący się stan pandemii, aby ułatwić pacjentom dostęp do pełnej wersji aplikacji mobilnej oraz systemu online, w grudniu 2020 r. Spółka udostępniła swoim klientom możliwość potwierdzania tożsamości za pomocą usług mojeID. To kolejny krok w celu rozpowszechniania szerokiego zakresu usług bez konieczności odwiedzania oddziałów w celu identyfikacji tożsamości pacjenta.

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

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa została przedstawiona w pkt 6 niniejszego sprawozdania, opisującym czynniki ryzyka i zagrożenia. Ponadto, perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej ENEL-MED zostały przedstawione w pkt 4.6., zaś Spółki w pkt 5.3.

7.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową

W 2020 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Z uwagi jednak na obowiązujący stan pandemii w 2020 r. Spółka musiała wprowadzić wiele zmian w zakresie funkcjonowania i zarządzania oddziałami, Call Center, jak również zespołami wspierającymi sprzedaż. Wprowadzony w marcu 2020 r. stan epidemiologiczny skutkowało ograniczeniem funkcjonowania wybranych obszarów (m.in. stomatologii, rehabilitacji). Konieczność dostosowania się do zaleceń Ministerstwa Zdrowia oraz GIS wpłynęła na zmniejszoną liczbę realizowanych usług w 2 kwartale 2020 r. Spółka powołała w marcu 2020 r. zespół kryzysowy, w skład którego wchodził przedstawiciele różnych komórek organizacyjnych Spółki i jej grupy kapitałowej. Celem powołania tego zespołu było stałe monitorowanie sytuacji oraz bieżące reagowanie na wszelkie jej zmiany w celu zminimalizowania negatywnych skutków epidemii, mających wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej. W ramach podjętych działań, mających na celu ochronę zdrowia pacjentów oraz pracowników, zostały wprowadzone procedury bezpieczeństwa zgodne z zaleceniami GIS i Ministerstwa Zdrowia dotyczące m.in.

- wprowadzenia regularnej dezynfekcji powierzchni dotykowych i wentylacji ciągów komunikacyjnych,
- ograniczenia liczby osób przebywających w oddziałach, zapewnienia min. 1,5 m odległości pomiędzy pracownikami recepcji, jak również pacjentami,
- zapewnienia pracownikom środków ochrony osobistej,
- wprowadzenia zmian w obszarze obsługi pacjenta tj. wdrożenia ankiet epidemiologicznych podczas umawiania wizyt, zarówno przez aplikację mobilną i on-line, jak też w recepcji i przez Call Center, jak również wprowadzenie obowiązkowego pomiaru temperatury u wszystkich pacjentów realizujących wizyty w oddziałach,
- wprowadzenia dyżurów epidemiologicznych celem kontroli przestrzegania ustalonych procedur,
- w obszarach bezpośrednio niezaangażowanych w obsługę pacjenta wprowadzono dominującą pracę zdalną.

W dynamiczny sposób spółka musiała reagować również w zakresie ofertowanych usług - wprowadziła testy na COVID-19 (kasetkowe, RT-PCR genetyczny, antygenowy) i uruchomiła punkty Drive-Thru.

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

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

7.14. Polityka wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń w Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Podstawowym aktem wewnętrznym w zakresie systemu wynagradzania przyjętego w Spółce jest Regulamin Wynagradzania obowiązujący w Centrum Medycznym ENEL-MED S.A. Określa on warunki wynagradzania za pracę oraz przyznawania innych świadczeń związanych z pracą. Przyjęty w Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. system wynagradzania zakłada podział wynagrodzeń pracowników na trzy części:

- 1) wynagrodzenie zasadnicze;
- 2) dodatki: za pracę w godzinach nadliczbowych, za pracę w porze nocnej, za pracę w warunkach szkodliwych dla zdrowia, dodatek funkcyjny, premia, prowizja, jednorazowa nagroda uznaniowa;
- 3) inne dodatki, zgodnie z obowiązującą regulacją prawną, w szczególności odprawa rentowa lub emerytalna.

Spółka zapewnia pracownikom bogaty system świadczeń pozapłacowych, takich jak opieka medyczna czy platforma do nauki języków obcych. Pracownicy Spółki są także beneficjentami świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Polityka wynagrodzeń obowiązująca w Spółce zakłada, że wynagrodzenie za pracę powinno być ustalone tak, aby odpowiadało w szczególności rodzajowi wykonanej pracy i kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonaniu, jak również uwzględniało ilość i jakość świadczonej pracy.

W 2020 roku nie wprowadzono istotnych zmian w polityce wynagradzania.

Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Przyjęte w Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zasady wynagradzania Członków Zarządu zakładają otrzymywanie przez Członków Zarządu Spółki wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

Kwota miesięcznego wynagrodzenia stałego członków Zarządu jest ustalana przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały. Wynagrodzenie stałe członków Zarządu jest zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji i uwzględnia obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu, określone w wewnętrznym podziale odpowiedzialności. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 15 z dnia 7 lipca 2020 r. podjętej w wyniku realizacji obowiązku wynikającego z art. 90d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ustanowiona została Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Polityka). Polityka nie wprowadziła istotnych zmian w dotychczas obowiązujących w Spółce zasadach wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Przy ustanawianiu Polityki zostały uwzględnione warunki pracy i płacy pracowników Spółki innych niż członkowie Zarządu. Przy określaniu wynagrodzenia stałego członków Zarządu Rada Nadzorcza bierze pod uwagę w szczególności zakres obowiązków i charakter wykonywanych działań oraz doświadczenie zawodowe i kwalifikacje.

Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane w formie premii, której przyznanie jest uzależnione od wypracowania założonego rocznego zysku brutto, a jej wysokość uzależniona jest od zysku brutto wykazanego w rocznym sprawozdaniu finansowym skorygowanym o zyski nadzwyczajne oraz rezerwę związaną na wypłatę bonusów rocznych dla Zarządu i kadry zarządczej oraz pracowników, których wypłata ma nastąpić już po zamknięciu roku finansowego. Premia za osiągnięcie zysku jest przyznawana przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały i wypłacana po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto Członkowie Zarządu Spółki otrzymują następujące pozafinansowe składniki wynagrodzenia: prawo użytkowania samochodu służbowego do celów prywatnych oraz pakiet opieki medycznej. Obligatoryjną częścią wynagrodzeń wypłacanych członkom Zarządu jest wynagrodzenie stałe.

Akty wewnętrzne obowiązujące w Spółce nie przewidują odpraw ani innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku prawnego łączącego Członka Zarządu ze Spółką z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu na podstawie powołania. Wysokość wynagrodzenia zmiennego członka Zarządu nie może przekroczyć 35% wartości kwoty wynagrodzenia stałego.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.

WYNAGRODZENIE, NAGRODY, KORZYŚCI CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI W CENTRUMMEDYCZNE ENEL-MED S.A. W 2020 R. (W ZŁ)

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE W 2020 R.	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2020 R.	WYPŁACONA DYWIDENDA W 2020 R.	PREMIA BRUTTO WYPŁACONA W 2020 R.
Jacek Jakub Rozwadowski	523 600	523 600	0	0
Piotr Artur Janaszek-Seydlitz	329 392	329 358	0	0
Bartosz Adam Rozwadowski	236 500	237 500	0	0
RAZEM	1 089 492	1 090 458	0	0

Łączna kwota wynagrodzeń oraz narzutów wynosi 1 204 952 zł.

WYNAGRODZENIE, NAGRODY, KORZYŚCI CZŁONKÓW ZARZĄDUW SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OD SPÓŁKI W 2020 R. (W ZŁ)

ENEL INVEST SP. Z O.O.

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTOWYPŁACONE ZA 2020 R.	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2020 R.
Adam Stanisław Rozwadowski	268 800	268 800
Jacek Jakub Rozwadowski	120 000	120 000
Bartosz Adam Rozwadowski	120 000	120 000
RAZEM	508 800	508 800

Łączna kwota wynagrodzeń i narzutów wynosi 538 786 zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Zgodnie ze statutem Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. sposób wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia, jednakże sposób wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej za samodzielne pełnienie określonych czynności nadzorczych określa Rada Nadzorcza.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia, wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej przedstawiało się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki – wynagrodzenie miesięczne w wysokości 10.000,00 zł brutto;
- Członek Rady Nadzorczej Spółki, niebędący Przewodniczącym Rady Nadzorczej – wynagrodzenie miesięczne w wysokości 2.500,00 zł brutto;
- Członek Rady Nadzorczej Spółki, będący Członkiem Komitetu Audytu – dodatkowe wynagrodzenie miesięczne w wysokości 500,00 zł brutto.

Polityka wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Przyjęte w Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej zakładają otrzymywanie przez nich wynagrodzenia ustalanego przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały, z zastrzeżeniem wynagrodzenia za samodzielne pełnienie określonych czynności nadzorczych, które określa Rada Nadzorcza. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 15 z dnia 7 lipca 2020 r. podjętej w wyniku realizacji obowiązku wynikającego z art. 90d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ustanowiona została Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Polityka). Polityka nie wprowadziła istotnych zmian w dotychczas obowiązujących w Spółce zasadach wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Przy ustanawianiu Polityki zostały uwzględnione warunki pracy i płacy pracowników Spółki innych niż członkowie Rady Nadzorczej. Przy określaniu wynagrodzenia stałego członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie bierze pod uwagę zakres obowiązków i charakter wykonywanych działań oraz

doświadczenie zawodowe i kwalifikacje. Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje stałe wynagrodzenie miesięczne w stałej wysokości bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. W 2020 R. (W ZŁ)

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE W 2020 R.	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2020 R.	WYPŁACONA DYWIDENDA W 2020 R.
Anna Maria Rozwadowska	126 000	126 000	0
Adam Augustyn Ciuhak	36 000	36 000	0
Anna Piszcz	30 000	30 000	0
Zbigniew Wojciech Okoński	30 000	30 000	0
Andrzej Henryk Sałasiński	36 000	36 000	0
RAZEM	258 000	258 000	0

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 27 946 zł.

Łączna kwota wynagrodzeń oraz narzutów wynosi 285 946 zł.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OD SPÓŁKI W 2020 R. (W ZŁ)

ENEL INVEST SP. Z O.O.

IMIĘ I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE W 2020 R.	WYNAGRODZENIE BRUTTO NALEŻNE W 2020 R.	WYPŁACONA DYWIDENDA W 2020 R.
Anna Maria Rozwadowska	184 800	184 800	0
RAZEM	184 800	184 800	0

Narzuty na wynagrodzenia wynoszą 18 340 zł.

Łączna kwota wynagrodzeń oraz narzutów wynosi 203 140 zł.

Powyższe dane zawierają informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłaconych lub należnych w Centrum Medyczne Enel-Med S.A.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 i 2019 roku Spółka nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Spółka nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 i 2019 roku Spółka nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

System wynagradzania funkcjonujący w Spółce opiera się na i jest powiązany ze strategią biznesową Spółki i jej Grupy Kapitałowej, ich celami, krótko i długoterminowymi wynikami. Uwzględnia rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn, odnosząc wysokość wynagrodzenia do poszczególnych obszarów odpowiedzialności. W ocenie Zarządu przyjęta polityka wynagradzania sprzyja długoterminowemu wzrostowi wartości dla akcjonariuszy i przyczynia się do zapewnienia stabilności funkcjonowania Spółki, a ponadto pozytywnie wpływa na kulturę organizacyjną Spółki. W praktyce realizacja celów polityki wynagrodzeń przyczyniła się m.in. do przyjęcia jasnych, kompleksowych i zróżnicowanych kryteriów w zakresie wyników finansowych i niefinansowych, dotyczących przyznawania wynagrodzenia zmiennego oraz do ustalenia proporcji pomiędzy wynagrodzeniem stałym i zmiennym.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 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.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. prezentował się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski*	6.674.100	28,3	6.674.100	28,3
Anna Maria Rozwadowska*	6.674.145	28,3	6.674.145	28,3
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	3.600.000	15,3	3.600.000	15,3
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”***	2.057.735	8,7	2.057.735	8,7
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.013.590	4,3	1.013.590	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski*	972.650	4,1	972.650	4,1
Pozostali akcjonariusze	2.574.680	10,9	2.574.680	10,9

* 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 na dzień 31.12.2020 r. posiadali oni 15.334.485 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.334.485 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 7 lipca 2020 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2020 r. posiadał 6.674.000 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadał 6.674.100 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), przez Annę Marię Rozwadowską, która na dzień 1 stycznia 2020 r. posiadała 6.673.950 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadała 6.674.145 akcji (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) oraz przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2020 r. posiadał 1.013.052 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadał 1.013.590 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Na skutek tych zmian w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. łączna liczba akcji posiadanych łącznie przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego także się zwiększyła – na dzień 1 stycznia 2020 r. liczba ta wynosiła 15.333.652 (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 15.334.485 akcji (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). W dniu 14 stycznia 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zawiadomienie zostało przekazane przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną zarządzającą Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Z przekazanego zawiadomienia wynikało, że Generali Otwarty Fundusz

Emerytalny zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w zawiadomieniu Fundusz ten po zmianie posiadał 3.552.842 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 15,08% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (z zawiadomienia wynikało, że przed zmianą Fundusz posiadał 3 337 627 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 14,16% akcji i głosów). Ponadto w drugim kwartale 2020 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r., z której wynika, że Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r. Fundusz ten posiada 3.600.000 akcji i głosów na WZA, co stanowi 15,28% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki. Z otrzymanej przez Spółkę z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listy akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r. wynikało także, że Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zmniejszył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 lipca 2020 r. Fundusz ten posiada 2.057.735 akcji i głosów na WZA, co stanowi 8,73% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 2.096.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 8,89% akcji i głosów).

W roku obrotowym 2020 Spółka nie posiadała akcji własnych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Anna Maria Rozwadowska*	6.674.145	28,3	6.674.145	28,3
Jacek Jakub Rozwadowski*	1.013.746	4,3	1.013.746	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski*	972.650	4,1	972.650	4,1

* 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 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiadają oni 15.334.641 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.334.641 głosów na WZA (ok. 65% głosów).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2021 r. posiadał 1.013.590 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 1.013.746 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Na skutek tych zmian w okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu łączna liczba akcji posiadanych łącznie przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego także się zwiększyła – na dzień 1 stycznia 2021 r. liczba ta wynosiła 15.334.485 (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 15.334.641 akcji (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

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.

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

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych w 2020 r., w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

7.18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

7.19. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka i jej Grupa Kapitałowa są narażone na następujące ryzyka finansowe:

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

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

Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. W roku 2014 Spółka podjęła współpracę z Bankiem Millennium S.A., który będąc jednym z głównych klientów abonamentowych, stał się jednocześnie głównym partnerem finansującym działalność Spółki. Zarząd przykłada dużą wagę do zapewnienia Spółce przepływów finansowych, które pozwalają na regulowanie zobowiązań zgodnie z podpisanymi umowami.

Z tytułu kosztów wynajmu powierzchni Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa narażone są na ryzyko zmienności kursów walutowych. Ryzyko walutowe wynika bezpośrednio ze stawek za najem ustalanych w walucie obcej, przeliczanych na pln. W celu zminimalizowania wpływu zmienności kursów walut na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej, Zarząd na bieżąco monitoruje rynkowe stawki czynszu za wynajem powierzchni z uwzględnieniem aktualnego kursu waluty.

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

Spółka przykłada także dużą wagę do budowania partnerskich i wieloletnich relacji z partnerami finansowymi, dotrzymując zobowiązań i zapewniając transparentność dostarczanych informacji finansowych. Dodatkowo, Spółka stosuje dywersyfikację zarówno form finansowania (kredyty, leasingi, finansowanie przez dostawcę), jak również instytucji finansujących, przez co nie jest uzależniona od jednego partnera finansującego. Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd uważa to ryzyko za mało prawdopodobne.



8. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

PLN (NETTO)	2019
Wynagrodzenie MAZARS Audyt sp. z o.o., w tym:	
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	19.000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	10.800
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	23.000
Usługi doradztwa podatkowego	-
Wynagrodzenie MAZARS Audyt sp. z o.o., w tym:	
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	19.000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	10.800
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	-
Usługi doradztwa podatkowego	-

Dnia 31 sierpnia 2020 roku Spółka zawarła umowę z BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółką komandytową z siedzibą w Warszawie na przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej, sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF, jak również badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej. Umowa została zawarta na okres kolejnych 4 lat i obejmuje przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2020-2023.

Spółka BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

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

PLN (NETTO)	2020
Wynagrodzenie BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., w tym:	
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	-
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	-
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	40.000
Usługi doradztwa podatkowego	-



9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

9.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego

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

9.2. Informacja o odstępianiu od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2017 r. Spółka przekazała na GPW raport bieżący dotyczący odstępstw od następujących zasad:

- zasady I.Z.1.20. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo – Spółka uzasadniała odstępianie od stosowania tej zasady dotychczasowymi doświadczeniami, brakiem zagrożenia dla interesów akcjonariuszy oraz zabezpieczeniem w ten sposób Spółki przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy.
- zasady II.Z.8. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącej spełniania przez przewodniczący komitetu audytu kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie II.Z.4. – Spółka wskazała, że zgodnie z oświadczeniem złożonym przez przewodniczącego komitetu audytu nie spełnia on kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) z uwagi na to, że pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Spółki czwartą kadencję, ale nie dłużej niż 12 lat. Zgodnie z pkt 1 lit. h Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej niezależną jest osoba, która nie pełniła funkcji w radzie (nadzorczej) jako dyrektor niewykonawczy lub dyrektor będący członkiem rady nadzorczej dłużej niż przez trzy kadencje (lub dłużej niż 12 lat, kiedy prawo krajowe przewiduje bardzo krótki wymiar normalnych kadencji). Wobec tego, że jedynie w braku określenia kadencji członków Rady Nadzorczej w statucie, przepisy prawa przewidują wygaśnięcie mandatu z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji, członkowie Rady Nadzorczej składając oświadczenia w zakresie spełniania kryteriów niezależności zgodnie z Załącznikiem nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej uznali, że prawo polskie nie przewiduje bardzo krótkiego wymiaru normalnych kadencji. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- zasady III.Z.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącej odpowiedzialności zarządu za wdrożenie i utrzymywanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego – Spółka wskazała, że w Spółce wyodrębniono jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za realizację systemu kontroli wewnętrznej. Jednakże osoby zatrudnione w tej jednostce nie podlegają bezpośrednio Zarządowi, aczkolwiek mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania do Zarządu. Odstąpienie od zasady w części dotyczącej wyodrębnienia w strukturze organizacyjnej jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*), a także funkcji audytu wewnętrznego uzasadniono rozmiarem i skalą działalności prowadzonej przez Spółkę. Podkreślono jednocześnie, że powyższe zadania oraz funkcje są realizowane przez organy Spółki w ramach ich statutowych kompetencji oraz przez pracowników Spółki w ramach ich obowiązków pracowniczych.

- zasady III.Z.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącej podległości osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i *compliance* oraz zapewnienia możliwości raportowania przez te osoby – Spółka wyjaśniła, że odstępianie od tej zasady jest uzasadnione rozmiarem i skalą działalności prowadzonej przez Spółkę i wskazała, że z tych względów w strukturze organizacyjnej nie wyodrębniono jednostek odpowiedzialnych wyłącznie za zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (*compliance*), a także funkcję audytu wewnętrznego.
- zasady III.Z.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącej zasad niezależności osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań – Spółka wskazała, że w jej strukturze organizacyjnej nie wyodrębniono jednostki odpowiedzialnej wyłącznie za funkcję audytu wewnętrznego, co podyktowane było rozmiarem i skalą działalności prowadzonej przez Spółkę.

W 2018 r., w związku ze zmianą na stanowisku Przewodniczącego Komitetu Audytu i powołaniem z dniem 19 lipca 2018 r. Adama Augustyna Ciuhaka do pełnienia tej funkcji, Spółka zaczęła spełniać zasadę II.Z.8. Z tego też względu w 2018 r. Spółka przekazała na GPW raport bieżący dotyczący odstępstw od zasad, wskazując, że Spółka nie stosuje następujących zasad szczegółowych: I.Z.1.20., III.Z.1., III.Z.2. oraz III.Z.3. Wyjaśnienia przyczyn odstąpienia od tych zasad pozostały tożsame z opisanymi powyżej.

W 2020 r. jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. stosowała i przestrzegała wszystkie zasady i rekomendacje Dobrych Praktyk, z wyłączeniem następujących zasad:

- zasada I.Z.1.20. Dobrych Praktyk: Dotychczasowe doświadczenia spółki nie wskazują na istnienie potrzeby utrwalania przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W ocenie spółki realizacja nałożonych obowiązującymi przepisami prawa obowiązków w szczególności w zakresie przekazywania raportów bieżących, zawierających między innymi treść zgłoszonych przez akcjonariuszy projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, treść uchwał podjętych wraz z informacją o wynikach głosowań, treść projektów uchwał poddanych pod głosowanie, które nie zostały podjęte oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, jak też w zakresie zamieszczania tych informacji na stronie internetowej spółki umożliwiała inwestorom zapoznanie się z istotnymi wiadomościami na temat przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Ponadto odstępianie od realizacji tej zasady zabezpiecza spółkę przed ewentualnymi roszczeniami osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, które mogą nie wyrażać zgody na publikację swojego wizerunku czy też prezentowanie ich wypowiedzi. Każdorazowo przed zwołaniem walnego zgromadzenia Zarząd ocenia, czy utrwalenie przebiegu obrad walnego zgromadzenia jest uzasadnione. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.

- zasada III.Z.2.: Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i *compliance* mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej oraz komitetu audytu, ale nie wszystkie podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

- zasada III.Z.3.: Z uwagi na rozmiar i skalę działalności prowadzonej przez Spółkę w strukturze organizacyjnej Spółki nie wyodrębniono jednostki odpowiedzialnej wyłącznie za funkcję audytu wewnętrznego. Zadania w tym zakresie są wykonywane przez organy Spółki w ramach ich statutowych kompetencji oraz przez pracowników Spółki w ramach ich obowiązków pracowniczych. Zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego nie znajdują do nich zastosowania.

Zasada III.Z.1. została wskazana jako zasada stosowana mimo braku wyodrębnienia w strukturze organizacyjnej jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*), a także funkcji audytu wewnętrznego. Brak takiego wyodrębnienia jest bowiem uzasadniony rozmiarem i skalą działalności prowadzonej przez Spółkę, zaś jak wskazano powyżej, te zadania oraz funkcje są realizowane przez organy Spółki w ramach ich

statutowych kompetencji oraz przez pracowników Spółki w ramach ich obowiązków pracowniczych. W Spółce wyodrębniono natomiast jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za realizację systemu kontroli wewnętrznej. W związku z powyższym w Spółce wdrożono skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego.

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

Zarząd jednostki dominującej – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jej Grupie Kapitałowej oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z przepisami prawa, w tym przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

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

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

Sprawozdania półroczne i roczne Spółki i Grupy Kapitałowej podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora. Wyniki badania rocznego prezentowane są przez audytora na spotkaniach podsumowujących oraz Komitetowi Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu badania audytora przedstawiane są członkom Komitetu Audytu.

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w systemie Exact. Księgi rachunkowe jednostek zależnych od Spółki prowadzone są przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. System księgowy Spółki posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

9.4. Znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wskazani w poniższej tabeli akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski*	6.674.100	28,3	6.674.100	28,3
Anna Maria Rozwadowska*	6.674.145	28,3	6.674.145	28,3
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	3.600.000	15,3	3.600.000	15,3
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”**	2.057.735	8,7	2.057.735	8,7

* 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 15.334.641 akcji (ok. 65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 15.334.641 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 7 lipca 2020 r.

W roku obrotowym 2020 Spółka nie posiadała akcji własnych.

9.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

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

9.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

9.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

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

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

Uprawnienia Zarządu zostały opisane w 9.11.

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

9.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

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

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminem uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zarówno Statut, jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz Regulamin uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są dostępne na stronie relacji inwestorskich Spółki: <https://cm.enel.pl/inwestor/>.

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

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

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa i obecnych w miejscu odbywania Walnego Zgromadzenia wybiera się Przewodniczącego.

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

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

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

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

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

Zasady działania Zarządu Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu. Oba dokumenty dostępne są na stronie relacji inwestorskich Spółki <https://cm.enel.pl/inwestor/>.

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

W ROKU OBROTOWYM 2020 W SKŁAD ZARZĄDU CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A. WCHODZILI:

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA
Jacek Jakub Rozwadowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający
Piotr Artur Janaszek-Seydlitz	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
Bartosz Adam Rozwadowski	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji i Zakupów

Członkowie Zarządu zostali powołani uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w dniu 26 kwietnia 2018 r., które weszły w życie z początkiem dnia 29 czerwca 2018 r. Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Zarządu zostali powołani na 3-letnią wspólną kadencję, a ich mandaty wygasną z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowego za rok 2020. Skład osobowy Zarządu w roku 2020 nie uległ zmianie.

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

Do zakresu czynności Prezesa Zarządu należy, w szczególności:

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

Posiedzenie Zarządu odbywa się w razie potrzeby, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu sam lub na pisemny wniosek innego członka Zarządu. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w ciągu 7 dni od dnia złożenia wniosku. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu doręcza się członkom Zarządu co najmniej w dniu poprzedzającym posiedzenie. Na posiedzeniu Zarządu, przed zatwierdzeniem porządku obrad, członkowie Zarządu mogą zgłosić Prezesowi wniosek o uzupełnienie lub zmianę porządku obrad, w tym propozycję podjęcia uchwały. Posiedzenie Zarządu może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jego członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Posiedzenia Zarządu otwiera Prezes Zarządu, który kieruje jego pracami. Na wniosek każdego z członków Zarządu w posiedzeniu Zarządu mogą uczestniczyć również osoby spoza Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów całego składu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają na głosowaniu jawnym. Uchwały Zarządu przechowywane są w formie księgi uchwał, w siedzibie Spółki. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. W 2020 R. PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO:

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA
Anna Maria Rozwadowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Piszcz	Członek Rady Nadzorczej
Adam Augustyn Ciuhak	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojciech Okoński	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Henryk Sałasiński	Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani przez Walne Zgromadzenie dnia 29 czerwca 2018 r. Skład osobowy Rady Nadzorczej w roku 2020 nie uległ zmianie. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali zgodnie z § 15 ust. 4 Statutu Spółki na 3-letnią kadencję wspólną a ich mandaty wygasną z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowego za rok 2020.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz regulaminów pozostałych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej członków, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce. Rada Nadzorcza sprawuje cały nadzór nad działalnością spółki we

wszystkich dziedzinach jej działalności. Prawo powołania członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu i jego wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z wyników tych badań;
- opiniowanie opracowywanych przez Zarząd programów działania Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- zatwierdzenie planu finansowego za każdy rok i regulaminów gospodarowania funduszami celowymi Spółki;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej;- wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na założenie spółek, albo podmiotów zależnych lub utworzenie, lub inwestowanie środków Spółki w innych spółkach lub podmiotach gospodarczych;
- zatwierdzanie ramowych zasad współpracy wiążących spółkę z jej kontrahentami;
- wyrażanie zgody na zawarcie istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem ze Spółką w przypadkach, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej określającego jej organizację i sposób wykonywania czynności.

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

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. Rezygnacja, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, poniżej liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji określonej przez Walne Zgromadzenie, daje prawo powołania przez Radę Nadzorczą nowego Członka w drodze uchwały o dokooptowaniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał osobiście na posiedzeniu, przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość lub oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Możliwość głosowania za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej jest wyłączona w przypadku spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może ustanowić komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także ustanawia jego sposób organizacji.

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

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

W DNIU 19 LIPCA 2018 R. RADA NADZORCZA POWOŁAŁA W SKŁAD KOMITETU AUDYTUNASTĘPUJĄCE OSOBY:

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA
Adam Augustyn Ciuhak	Przewodniczący Komitetu Audytu
Anna Maria Rozwadowska	Członek Komitetu Audytu
Andrzej Henryk Sałasiński	Członek Komitetu Audytu

W 2020 r. skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie, a Rada Nadzorcza nie ustanowiła innych komitetów niż Komitet Audytu.

9.12. Informacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu

Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Komitetu Audytu następujące osoby, wchodzące w skład komitetu audytu w 2019 r., spełniały kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym:

- 1) Adam Augustyn Ciuhak;
- 2) Andrzej Henryk Sałasiński.

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Komitetu Audytu następujące osoby, wchodzące w skład komitetu audytu w 2019 r., posiadały wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

- 1) Adam Augustyn Ciuhak;
- 2) Andrzej Henryk Sałasiński.

Szczegółowe informacje na temat sposobu ich nabycia zostały wskazane w pkt. 1.3. niniejszego sprawozdania.

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka działa

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Komitetu Audytu wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka działa, posiadała Anna Maria Rozwadowska. Szczegółowe informacje na temat sposobu ich nabycia zostały wskazane w pkt. 1.3. niniejszego sprawozdania.

Informacja dotycząca świadczenia przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem

W roku 2020 firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Spółki nie świadczyła na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem. Zarząd Spółki nie zwracał się z wnioskiem o wyrażenie zgody na świadczenie przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki usług dozwolonych niebędących badaniem. Niezależność firmy audytorskiej jest na bieżąco monitorowana.

Informacja dotycząca głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania

W Spółce ustalono następujące zasady dotyczące wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy:

- 1) wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu; w przypadkach określonych przepisami prawa rekomendacja Komitetu Audytu sporządzana jest w następstwie procedury przetargowej zorganizowanej przez Spółkę;
- 2) wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych;
- 3) przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, w szczególności Komitet Audytu, przedstawiając rekomendację Radzie Nadzorczej Spółki, uwzględnia zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską i biegłego rewidenta w okresie ostatnich pięciu lat poprzedzających wybór firmy audytorskiej;
- 4) kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania wskazanych powyżej sprawozdań finansowych;
- 5) wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 6) wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał dziesięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego);
- 7) pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

Informacja dotycząca głównych założeń opracowanej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

W Spółce ustalono następujące zasady świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą ustawowe badanie sprawozdania finansowego Spółki, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

- 1) firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmiot powiązany z tą firmą audytorską oraz członek sieci firmy audytorskiej nie mogą zostać przez Spółkę lub jednostkę przez nią kontrolowaną zaangażowane do świadczenia żadnych usług zabronionych w rozumieniu przepisów art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz art. 136 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
- 2) usługami zabronionymi, o których mowa w pkt. 1 powyżej, nie są usługi określone w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, o ile nie są one związane z polityką podatkową Spółki lub jednostki przez nią kontrolowanej;
- 3) o zamiarze zlecenia przez Spółkę lub jednostkę przez nią kontrolowaną firmie audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmiotowi powiązanemu z tą firmą audytorską lub członkowi sieci firmy audytorskiej jakiegokolwiek usługi niebędącej badaniem Zarząd Spółki informuje Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- 4) po otrzymaniu informacji, o której mowa w pkt. 3 powyżej, Przewodniczący Komitetu Audytu niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od dnia otrzymania tej informacji, przekazuje ją pozostałym członkom Komitetu Audytu oraz Radzie Nadzorczej Spółki;
- 5) zlecenie usług, o których mowa w pkt. 3 powyżej, wymaga wyrażenia zgody przez Komitet Audytu;
- 6) przed wyrażeniem zgody, o której mowa w pkt. 5 powyżej, Komitet Audytu:
 - a) dokonuje oceny czy zakres usług, które mają być zleczone, stanowi usługi zabronione, o których mowa w pkt. 1 powyżej;
 - b) dokonuje oceny czy zakres usług, które mają być zleczone, jest związany z polityką podatkową Spółki lub jednostki przez nią kontrolowanej;
 - c) dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń należyłości, o której mowa w art. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a wyniki tej oceny wraz z decyzją Komitetu Audytu w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie tych usług przekazywane są przez Przewodniczącego Komitetu Audytu lub osobę przez niego wskazaną Zarządowi Spółki oraz Radzie Nadzorczej Spółki;
- 7) Zarząd Spółki, a – w przypadku, gdy zamiar zlecenia usług, o których mowa w pkt. 3, dotyczy jednostki kontrolowanej przez Spółkę – także Zarząd tej jednostki kontrolowanej zobowiązany jest do powstrzymywania się ze zleceniem firmie audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmiotowi powiązanemu z tą firmą audytorską oraz członkowi sieci firmy audytorskiej jakiegokolwiek usługi niebędącej badaniem przed otrzymaniem wyników oceny, o której mowa w pkt. 6 powyżej, i decyzji Komitetu Audytu w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie tych usług, o której mowa w pkt. 5 powyżej;
- 8) Zarząd Spółki, a – w przypadku, gdy zamiar zlecenia usług, o których mowa w pkt. 3, dotyczy jednostki kontrolowanej przez Spółkę – także Zarząd tej jednostki kontrolowanej zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Przewodniczącego Komitetu Audytu o podpisaniu umowy w przedmiocie zlecenia usług, o których mowa w pkt. 3, firmie audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmiotowi

powiązanemu z tą firmą audytorską oraz członkowi sieci firmy audytorskiej, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia podpisania umowy;

- 9) w przypadku zlecenia przez Spółkę lub jednostkę przez nią kontrolowaną usług, o których mowa w pkt. 3, firmie audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmiotowi powiązanemu z tą firmą audytorską lub członkowi sieci firmy audytorskiej, Komitet Audytu monitoruje i kontroluje usługi wykonywane przez ten podmiot, w szczególności pod kątem spełniania przez firmę audytorską i biegłego rewidenta kryteriów niezależności. W przypadku stwierdzenia zagrożenia niezależności firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe sprawozdania finansowego Spółki lub biegłego rewidenta Komitet Audytu niezwłocznie informuje o tym Radę Nadzorczą Spółki oraz Zarząd Spółki, przedstawiając odpowiednie rekomendacje w tym zakresie.

Informacja czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej w 2020 r. nie została sporządzona w następstwie procedury wyboru określonej w art. 130 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, jako że przepis ten nie znajdował zastosowania do Spółki zgodnie z art. 130 ust. 5 tej ustawy. Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z procedurą spełniającą obowiązujące kryteria.

Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Komitetu Audytu

W roku 2020 odbyło się siedem posiedzeń Komitetu Audytu.

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

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. stosuje w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów politykę różnorodności poprzez poszanowanie wszystkich osób zarządzających i nadzorujących oraz kluczowych menadżerów Spółki i stworzenie im równych szans w zatrudnieniu, dostępie do rozwoju zawodowego i awansu. Celem polityki różnorodności jest zagwarantowanie, że Spółka będzie zarządzana i kierowana przez osoby o wysokich kwalifikacjach zawodowych i możliwie zróżnicowanym doświadczeniu pożądanym na zajmowanym stanowisku. W celu skutecznej realizacji polityki różnorodności Spółka przyjęła następujące zasady:

- przeciwdziałanie dyskryminacji, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także ze względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub w niepełnym wymiarze czasu pracy.
- równe traktowanie w zakresie tworzenia równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego oraz awansu.
- rekrutacja w oparciu o kryteria obiektywne w celu zapewnienia, że stanowiska kluczowych menedżerów są zajmowane przez osoby posiadające wysokie kwalifikacje zawodowe oraz odpowiednie przygotowanie do wykonywania powierzonych obowiązków.

- dokonywanie oceny w oparciu o kryteria obiektywne w celu zapobiegania dyskryminacji oraz zapewnienia, że kluczowe stanowiska w Spółce zajmowane są przez osoby posiadające wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., na dzień 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.

10. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa są zobowiązane do sporządzenia oświadczenia (sprawozdania) na temat informacji niefinansowych za rok 2020. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych zostało sporządzone w formie odrębnego dokumentu, zawierającego informacje zarówno w odniesieniu do Spółki, jak i jej Grupy Kapitałowej, który zostanie udostępniony na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki: <https://cm.enel.pl/inwestor/>.

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Na dzień sporządzenia raportu obowiązuje w Polsce stan epidemii COVID-19. Od połowy marca 2021 r. funkcjonują restrykcyjne obostrzenia związane z trzecią falą zachorowań na COVID-19. Sytuacja ta nadal stanowi potencjalne ryzyko dla bieżących działań Spółki i osiągniętych przez nią wyników finansowych. Niewątpliwie fakt, że Spółka pozyskuje ponad 72% wpływów z abonamentów medycznych (zarówno korporacyjnych, jak i indywidualnych), uodparnia ją w obecnej sytuacji na wahania popytowe. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka świadczy usługi zgodnie z zawartymi umowami. Zarząd Spółki przewiduje jednak możliwość wystąpienia zatorów płatniczych, spowodowanych płynnością finansową klientów B2B.

W styczniu 2021 Spółka rozpoczęła realizację szczepień przeciw COVID-19 w ramach Narodowego Programu Szczepień. Akcja szczepień realizowana jest w 12 wybranych oddziałach enel-med na terenie Warszawy, Gdańska, Gdyni, Łodzi, Krakowa, Katowic, Poznania oraz Wrocławia. Planowane jest rozszerzenie sieci oddziałów o kolejne placówki oraz punkty Drive-Thru.

Utrzymujący się ograniczony dostęp do publicznej opieki zdrowia i wstrzymywanie planowych zabiegów oraz operacji skutkuje zwiększoną liczbą realizowanych zabiegów i operacji w Szpitalu Centrum. Z uwagi na rosnące zainteresowanie ofertą indywidualnych abonamentów medycznych w styczniu 2021 r. Spółka wprowadziła do sprzedaży e-commerce dwa nowe plany: podstawowy oraz optymalny.

W dniu 21.01.2021 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym zawarte zostały dwie umowy najmu lokali położonych w budynku FOREST przy ul. Burakowskiej 14 w Warszawie z zamiarem uruchomienia wielospecjalistycznego oddziału ENEL-MED oraz kliniki stomatologicznej. Inwestycje wpisują się w długookresowy plan rozwoju świadczenie usług FFS.

Obydwie umowy zostały zawarte na czas określony, tj. na 120 miesięcy, od dnia 15 marca 2022 r. lub rzeczywistej daty rozpoczęcia przez Spółkę działalności w przedmiocie najmu na rzecz pacjentów (w zależności, która data nastąpi pierwsza).

Szacowana na dzień 21.01.2021 r. łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych, wynikających z Pierwszej Umowy i Drugiej Umowy za okres 120 miesięcy, na jaki obydwie umowy zostały zawarte, wynosiła około 13 282 723,53 zł netto.

12. ANALIZA WPŁYWU MSSF 16 LEASING NA WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI I GRUPY

Wprowadzenie standardu rachunkowości MSSF 16 leasing spowodowało bardzo duże zmiany w sposobie prezentacji danych zarówno w rachunku zysku i strat, jak i bilansu Spółki i Grupy. Analiza danych finansowych bez wpływu MSSF 16 pozwala na porównanie bieżących wyników Spółki i Grupy z wynikami historycznymi, jak i lepiej odzwierciedla bieżącą sytuację operacyjną Spółki i Grupy.

W celach ułatwienia analizy wyniku operacyjnego Zarząd Spółki wprowadził alternatywne wskaźniki pomiaru wyników finansowych. Miarę wyników analizowanych przez Zarząd Spółki stanowią: skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk/strata przed opodatkowaniem.

JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. BEZ WPŁYWU MSSF 16 (DANE w PLN):

RZIS	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH WPROWADZENIA MSSF 16
			za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	
Przychody ze sprzedaży	399 734 317	417 517 937	399 734 317	417 517 937	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	367 717 192	392 378 166	367 922 180	395 404 406	Pomniejszone o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania oraz o rabaty czynszowe, powiększone o koszty związane z czynszami oraz odsetki
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32 017 125	25 139 771	31 812 137	22 113 531	
Pozostałe przychody operacyjne	6 986 275	2 436 927	4 532 551	2 436 927	Pomniejszone o rabaty czynszowe
Koszty sprzedaży	12 639 948	12 583 400	12 639 948	12 583 400	
Koszty ogólnego zarządu	6 987 784	7 051 924	6 987 784	7 051 924	
Pozostałe koszty operacyjne	1 742 370	1 411 298	1 742 370	1 411 298	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 633 298	6 530 076	14 974 585	3 503 836	
Przychody finansowe	146 734	1 493 680	146 734	14 438	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	25 574 362	9 459 779	6 265 522	2 431 418	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 794 330	-1 436 023	8 855 798	1 086 855	
Podatek dochodowy	-637 207	1 436 438	2 399 951	1 221 509	zmiana kwoty podatku odroczonego

Zysk (strata) nettoz działalności kontynuowanej	-7 157 123	-2 872 461	6 455 847	-134 654	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-7 157 123	-2 872 461	6 455 847	-134 654	
Amortyzacja	56 405 504	56 567 468	20 103 666	20 235 889	pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA	68 794 897	62 071 915	32 288 071	22 714 096	

AKTYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	
Aktywa trwałe	386 987 849	416 085 470	167 636 675	181 965 066	
Rzeczowe aktywa trwałe	112 707 357	122 470 151	112 913 498	122 470 151	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	219 964 315	234 527 404			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	7 948 201	7 711 394	7 948 201	7 711 394	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	46 000 000	51 000 000	46 000 000	51 000 000	
Pozostałe aktywa trwałe	367 976	376 521	774 976	783 521	
Aktywa obrotowe	32 922 551	29 030 433	35 920 444	29 158 099	
AKTYWA RAZEM	419 910 400	445 115 903	203 557 119	211 123 165	

**SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED
BEZ WPŁYWU MSSF 16 (DANE w PLN):**

RZIS	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	
Przychody ze sprzedaży	399 797 932	417 690 730	399 797 932	417 690 730	

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	369 502 632	394 090 374	370 215 470	396 510 429	pomniejszone o amortyzację praw do użytkowania oraz o rabaty czynszowe, powiększone o koszty związane z czynszami
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	30 295 300	23 600 356	29 582 462	21 180 301	
Pozostałe przychody operacyjne	7 635 082	2 606 444	4 833 547	2 606 444	
Koszty sprzedaży	12 639 948	12 583 400	12 639 948	12 583 400	
Koszty ogólnego zarządu	7 592 584	7 656 724	7 592 584	7 656 724	
Pozostałe koszty operacyjne	1 753 754	1 853 489	1 753 754	1 853 489	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 944 096	4 113 186	12 429 723	1 693 132	
Przychody finansowe	302 246	1 908 058	302 246	457 197	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	20 725 048	7 038 440	2 731 357	889 730	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 478 706	-1 017 195	10 000 612	1 260 598	
Podatek dochodowy	-1 083 481	1 451 053	1 953 677	1 236 124	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto działalności kontynuowanej	-3 395 225	-4 209 985	8 046 935	24 474	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-3 395 225	-2 468 248	8 046 935	24 474	
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-250	-253	-250	-253	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-3 394 975	-2 467 995	8 047 185	24 727	
Amortyzacja	56 938 605	57 034 749	24 300 082	23 757 460	pomniejszona o amortyzację prawa do użytkowania
EBITDA	67 001 373	60 394 981	33 650 012	24 697 637	

AKTYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	
Aktywa trwałe	346 955 197	374 753 319	149 556 552	164 686 050	
Rzeczowe aktywa trwałe	126 494 727	138 735 343	135 625 025	148 214 432	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	206 935 943	219 953 358			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	7 192 948	6 945 071	7 192 948	6 945 071	
Wartość firmy	766 323	766 323	766 323	766 323	
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1 000	1 000	1 000	1 000	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	0	3 047 300	0	3 047 300	
Pozostałe aktywa finansowe	5 196 280	4 928 403	5 196 280	4 928 403	
Pozostałe aktywa trwałe	367 976	376 521	774 976	783 521	
Aktywa obrotowe	46 436 927	39 695 457	48 013 713	39 854 026	
AKTYWA RAZEM	393 392 124	414 448 776	197 570 265	204 540 076	

PASywa	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	za okres 01.01. - 31.12.2020	za okres 01.01. - 31.12.2019	
Kapitał własny	98 908 608	102 306 605	112 843 490	104 799 327	
Kapitał zakładowy	23 566 900	23 566 900	23 566 900	23 566 900	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 885 938	24 885 938	24 885 938	24 885 938	
Pozostałe kapitały	51 157 336	51 160 104	51 157 336	51 160 104	
Niepodzielony wynik finansowy	2 694 516	5 162 514	5 187 238	5 162 514	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 394 975	-2 467 995	8 047 185	24 727	
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 107	-857	-1 107	-857	

Zobowiązanie długoterminowe	207 293 679	218 171 614	29 972 579	37 162 432	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	11 040 669	17 572 804	11 040 669	17 572 804	
Zobowiązania leasingowe	187 724 241	187 895 047	7 365 983	7 100 794	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Inne zobowiązania długoterminowe	1 049 000	1 049 000	1 049 000	1 049 000	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 407 430	5 334 694	4 444 588	5 119 765	zmiana kwoty podatku odroczonego
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 551 140	5 516 740	5 551 140	5 516 740	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	521 199	803 329	521 199	803 329	
Zobowiązania krótkoterminowe	87 189 838	93 970 558	54 754 197	62 578 317	
Kredyty i pożyczki	12 861 793	21 845 985	12 861 793	21 845 985	
Zobowiązania leasingowe	33 153 287	31 681 509	717 646	327 537	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania handlowe	28 178 988	28 380 706	28 178 988	28 380 706	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		38 269		38 269	
Pozostałe zobowiązania	10 395 039	10 178 193	10 395 039	10 139 924	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 695 691	1 211 973	1 695 691	1 211 973	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	905 040	633 923	905 040	633 923	
PASYWA RAZEM	393 392 125	414 448 776	197 570 265	204 540 076	

13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Jacek Jakub Rozwadowski – Prezes Zarządu, Piotr Artur Janaszek-Seydlitz – Członek Zarządu oraz Bartosz Adam Rozwadowski – Członek Zarządu, działając jako Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., oświadczają, że:

- 1) według ich najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2020 i zaprezentowane w nim dane porównywalne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 i zaprezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy Spółki i jej Grupy Kapitałowej;
- 2) niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy członków Zarządu Centrum Medyczne ENEL-MED S.A

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Jacek Jakub Rozwadowski

Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Piotr Artur Janaszek-Seydlitz

Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Bartosz Adam Rozwadowski

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27.04.2021 roku