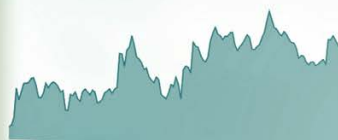


Financial report

Balance sheet

Assets	1,734,826
Current assets	88,905
Non-current assets	1,645,921
Liabilities	166,630
Current liabilities	110,327
Non-current liabilities	56,303
Equity	74,393
Paid-in capital	72,921
Retained earnings	1,472



Equity statement

Current year	1,774,576
Comprehensive income	15,897
Issue of share capital	88,905
Dividends	23,853
Previous year	166,630
Comprehensive income	110,327
Issue of share capital	56,303
Dividends	67,676



Income statement

Revenues	12,978,516
Net sales	12,873,892
Investment	104,624
Expenses	6,372,535
Research and Development	1,385,395
Operating expenses	4,439,118
Marketing	548,022
Net income	6,505,981



Cash flow statement

Operations	12,978,516
Earnings	12,873,892
Depreciation	104,624
Investing	6,372,535
Real estate	1,385,395
Equipment	4,439,118
Financing	6,505,981
	6,505,981



Sprawozdanie Zarządu z działalności Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 roku

enel-med

Spis Treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej ENEL-MED	4
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	5
1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku	5
1.3. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej	5
2. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2022 roku	7
2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	8
2.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	9
3. Pozostałe informacje	14
3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	14
3.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	14
3.2.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki	14
3.2.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	14
3.2.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	14
3.2.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta	14
3.2.5. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	15
3.2.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	15
3.2.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	16
3.2.8. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych	16
3.2.9. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych	17
3.2.10. Ryzyko kredytowe	17
3.2.11. Ryzyko związane z płynnością	17
3.2.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji	17
3.2.13. Ryzyko wzrostu krajowej i zagranicznej konkurencji na rynku	18
3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	18
3.4. Struktura własnościowa	18
3.4.1. Struktura akcjonariatu	18
3.4.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki	19
3.4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	20

Spis Treści

3.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności.....	21
3.6.	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	21
3.7.	Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	21
3.8.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	22
3.9.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	22
3.10.	Analiza wpływu MSSF 16 Leasing na wynik finansowy Spółki i Grupy.....	23
4.	Oświadczenie zarządu.....	31



1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej ENEL-MED

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa Kapitałowa ENEL-MED składała się z:

1. Jednostki dominującej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (dalej również jako „Spółka”), w imieniu której działa Zarząd w osobach: Jacek Jakub Rozwadowski jako Prezes Zarządu, Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek Zarządu oraz Piotr Artur Janaszek-Seydlitz jako Członek Zarządu;
2. 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;
3. Pro Care sp. z o.o., w imieniu której działa Zarząd w osobach: Adam Stanisław Rozwadowski jako Prezes Zarządu oraz Jacek Jakub Rozwadowski jako Wiceprezes Zarządu.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.:

NAZWA SPÓŁKI	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY SPÓŁKI (bezpośrednio lub pośrednio) w tym podmiocie)		
		WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2022 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Ochrona zdrowia	n/d	n/d	n/d
ENEL INVEST Sp. z o.o.	Inwestycje na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia	100%	100%	100%
PRO CARE Sp. z o.o.	Ochrona zdrowia	98%	98%	98%

Jednostką stowarzyszoną jest Metson sp. z o.o., w której Enel Invest sp. z o.o. posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym.

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. nie było żadnych zmian organizacji Grupy Kapitałowej.

1.3. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej

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.

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 ponad 1600 placówkach, w tym w ok. 40 placówkach Grupy ENEL-MED, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, szpital w Warszawie, trzy kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, trzy kliniki medycyny estetycznej ESTELL oraz przychodnie

przykładowe. Wszystkie oddziały firmy znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurach) w dziesięciu dużych miastach: w Warszawie (oddziały Atrium, Blue City, Domaniewska, Centrum, Młociny, Postępu, Puławska, Promenada, Przyokopowa, Ursus, Wilanów, Home Park Targówek, Galeria Północna, Zacisze, Forest, dwie kliniki medycyny sportowej – Łazienkowska, Galeria Młociny, trzy kliniki medycyny estetycznej ESTELL w budynku Senator, Dom Mody Klif oraz Forest), Krakowie (oddziały Galeria Krakowska, Klimeckiego, Wadowicka), Poznaniu (oddziały Kupiec Poznański, Galeria Malta), Tarnowie Podgórnym (oddział Tarnowo Podgórne), Łodzi (oddziały React, Manufaktura – oddział wieloprofilowy oraz placówka ENEL-SPORT), Gdańsku (oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (oddział Alfa Plaza), we Wrocławiu (oddziały Arkady Wrocławskie, Szczytnicka, West Gate), w Katowicach (oddziały Chorzowska, Ligocka) i w Sochaczewie (oddział Sochaczew). 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, Gnieźnie, Tczewie oraz w Łodzi.

Ponadto, Spółka jest operatorem szpitala zlokalizowanego w Warszawie, 30-lóżkowego 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 i oddział Zacisze) 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 indywidualny abonament medyczny. Z wybranych usług można również skorzystać w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia. Ponadto, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zawarło 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.

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.

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.

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.



2. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2022 roku

2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

STYCZEŃ 2022

Powołanie członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję

Z chwilą dokonania wyboru, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 20 stycznia 2022 r., co najmniej jednego członka rady nadzorczej w drodze głosowania grupami wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, tj.:

- Anny Marii Rozwadowskiej,
- Anny Piszcz,
- Zbigniewa Wojciecha Okońskiego,
- Adama Augustyna Ciuhaka,
- Andrzeja Henryka Sałasińskiego,
- Krzysztofa Kaczmarczyka.

W dniu 20 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej następujących osób:

- Anny Marii Rozwadowskiej,
- Anny Piszcz,
- Zbigniewa Wojciecha Okońskiego,
- Andrzeja Henryka Sałasińskiego,
- Wojciecha Pietrowskiego,
- Krzysztofa Kaczmarczyka,
- Artura Zaczyńskiego.

Uchwały weszły w życie z chwilą ich podjęcia.

Członkowie Rady Nadzorczej, nowej kadencji 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 finansowe za rok 2024.

W związku z wyborem dnia 20 stycznia 2022 r. nowych członków Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, Rada Nadzorcza postanowiła z dniem 21 lutego 2022 r. powołać członków Komitetu Audytu. Od 21 lutego 2022 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi następujące osoby:

- Andrzej Henryk Sałasiński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Anna Maria Rozwadowska,
- Wojciech Pietrowski.

KWIECIEŃ 2022

Zawarcie aneksu do umowy najmu z Union Investment Real Estate GmbH

W dniu 07.04.2022 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a Union Investment Real Estate GmbH z siedzibą w Hamburgu jako Wynajmującym zawarty został aneks do Umowy z 10 lipca 2014 r. najmu pomieszczeń, tj. powierzchni biurowych i magazynowych oraz miejsc parkingowych w budynku położonym przy ul. Bieleńskiej 12 w Warszawie na potrzeby Oddziału ENEL-MED.

Aneks przedłużył ww. Umowę najmu o kolejny okres – do dnia 21 listopada 2031 r. Szacowana na dzień 07.04.2022 r. łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wynikających z Umowy, w wyniku zawarcia Aneksu wyniosła około 5 005 811,73 zł netto w okresie od dnia zawarcia Aneksu do dnia wygaśnięcia umowy. Na dzień 07.04.2022 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a Union Investment Real Estate GmbH z siedzibą w Hamburgu jako Wynajmującym zawarte były następujące umowy najmu:

1) umowa najmu z 10 lipca 2014 r.,

2) umowa najmu z 27 lipca 2007 r. – według stanu na dzień 7 kwietnia 2022 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy w zakresie czynszu i opłat eksploatacyjnych wynosiło około 5 150 434,25 zł netto.

Suma zobowiązań z tytułu ww. umów zawartych z Wynajmującym w wyniku zawarcia Aneksu wyniosła na dzień zawarcia Aneksu około 10 156 245,98 zł netto.

MAJ 2022

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na dzień 9 czerwca 2022 r.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) § 1 i 2 k.s.h., zwołał w dniu 13 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 9 czerwca 2022 r.

CZERWIEC 2022

Rejestracja przez sąd zmiany statutu Spółki

W dniu 29 czerwca 2022 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki uchwalone uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o numerach 18 i 19 podjętymi w dniu 9 czerwca 2022 r.

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

Wyniki finansowe Spółki charakteryzują się dużą zmiennością w czasie. Mają na to wpływ zarówno czynniki zewnętrzne (np. epidemie, okresy wzmożonych zachorowań czy zmiany zachowań konsumentów), jak również zmiany zachodzące w Spółce i jej Grupie Kapitałowej (np. otwieranie nowych placówek). Spółka i jej Grupa Kapitałowa na bieżąco analizują zarówno czynniki zewnętrzne, jak i czynniki wewnętrzne i podejmuje niezbędne działania. Ze względu jednak na złożoność tych czynników, ich wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki jest trudny do przewidzenia.

W I półroczu 2022 r. na terenie Polski obowiązywał nadal stan epidemii COVID-19, a od 16 maja 2022 r. stan zagrożenia epidemicznego, co skutkowało utrzymaniem stosowania wszystkich wytycznych i zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego oraz Ministerstwa Zdrowia w oddziałach enel-med. Pomimo panującego stanu epidemii, a później stanu zagrożenia epidemicznego, zauważalny był powrót pacjentów do oddziałów w szczególności w obszarze usług Fee For Service (FFS), w tym obszarze Spółka zanotowała wzrost o 14,6% w stosunku do I półrocza 2021 r. W obecnej strukturze finansowej większość przychodów Grupy nadal pochodzi ze sprzedaży usług abonamentowych dla klientów i osób prywatnych (63,4% w I półroczu 2022 r.). Ten segment również dynamicznie rozwija się w bieżącym roku finansowym. Całkowita sprzedaż wzrosła w I półroczu 2022 r. o 9,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i osiągnęła poziom 235 mln zł.

Aby utrzymać wysoką dynamikę wzrostu przychodów konieczny jest stały rozwój potencjału operacyjnego Grupy. W I półroczu 2022 r. Grupa ENEL-MED otworzyła dwie ultranowoczesne placówki - w Warszawie i Łodzi oraz jedną klinikę medycyny estetycznej w Warszawie.

Dnia 15 marca 2022 r. na kampusie biurowym przy ulicy Burakowskiej 14 w Warszawie uruchomione zostało centrum medyczne enel-med Forest. Nowa placówka oferuje pacjentom kompleksową obsługę medyczną w 11 gabinetach medycznych oraz 3 gabinetach pielęgniarstwa. W enel-med Forest można skorzystać z usług: internisty, alergologa, ortopedy, kardiologa, okulisty, ginekologa, dermatologa, laryngologa oraz neurologa. Klienci mają również dostęp do konsultacji z zakresu medycyny pracy oraz do punktu pobrań i podstawowych usług diagnostycznych takich jak: badania ginekologiczne i położnicze, EKG i USG oraz szczepienia i diagnostyka pod kątem wirusa Sars-CoV-2. W ramach oferty można również zrealizować pakiet zdrowotny „post-Covid”.

W tej samej lokalizacji 21 marca 2022 r. otwarta została klinika medycyny estetycznej ESTELL. Oferuje ona ultranowoczesne usługi komercyjne dla kobiet i mężczyzn z zakresu kosmetyki, medycyny i stomatologii estetycznej. To już drugi punkt marki ESTELL w Warszawie. Na pacjentów w klinice czeka 7 gabinetów – 4 gabinety stomatologii estetycznej oraz 3 gabinety medycyny estetycznej.

Tego samego dnia Grupa ENEL-MED otworzyła kolejną już placówkę w centrum Łodzi. W nowoczesnym biurowcu React przy alei Marszałka Józefa Piłsudskiego 24 znajduje się 10 gabinetów konsultacyjnych oraz infrastruktura umożliwiająca wykonanie podstawowych badań diagnostycznych oraz przeprowadzenie konsultacji u lekarza medycyny pracy. Wieloprofilowa przychodnia świadczy także usługi specjalistyczne z zakresu interny, okulistyki, neurologii, dermatologii, laryngologii i ginekologii. Nowy punkt enel-med w Łodzi dysponuje wysokoczułymi urządzeniami USG nowej generacji, wykorzystującymi innowacyjną metodę obrazowania – elastografię. Dodatkowo, zaawansowane funkcje aparatów pozwalają m.in. na szybsze i dokładniejsze porównywanie badanych tkanek, wykonywanie obrazów panoramicznych oraz wykrywanie obwodowych naczyń krwionośnych.

Wzmocniona działalność inwestycyjna, jaką prowadziła Spółka i Grupa Kapitałowa w I połowie 2022 roku, wiąże się ze zwiększeniem wydatków ponoszonych jednorazowo w momencie uruchomienia inwestycji, wzrostem kosztów stałych (czynsze, administracja placówek itp.). W naturalny sposób wpływa to na pewne obniżenie rentowności w pierwszym okresie po uruchomieniu każdej inwestycji. Aby utrzymać ten negatywny efekt pod kontrolą, Zarząd Spółki na bieżąco kontroluje sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej oraz stopień realizacji biznesplanów przygotowanych dla nowych inwestycji.

W celu zwiększenia dynamiki wzrostu przychodów Spółka zdecydowała się na znaczne zwiększenie wydatków marketingowych w I połowie 2022 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Warto zauważyć, że te działania również należy traktować jak inwestycje, które w początkowym okresie powodują wzrost kosztów, lecz w dłuższej perspektywie powinny mieć pozytywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe.

W pierwszym półroczu 2022 r. Grupa ENEL-MED kontynuowała swoją działalność operacyjną, utrzymując wysoki standard obsługi i dopasowując ofertę do potrzeb pacjentów. Grupa przeprowadziła szereg kampanii informacyjnych, których zadaniem była promocja profilaktyki oraz nowoczesnych metod diagnostycznych i zabiegów medycznych. W pierwszym półroczu br. prowadzone były akcje upowszechniające kompleksowe badania profilaktyczne dla całej rodziny oraz promujące specjalną ofertę diagnostyki ginekologicznej dla kobiet metodą cytologii płynnej. Równocześnie Grupa ENEL-MED uruchomiła dla klientów preferencyjne cenowo pakiety szczepień, wychodząc naprzeciw rosnącemu wiosną i latem zagrożeniu zakażenia się kleszczowym zapaleniem mózgu.

W marcu 2022 r. Grupa uczestniczyła w kampanii stomatologicznej „Polska mówi aaa”. W 20 klinikach enel-med w całym kraju można było wykonać bezpłatne przeglądy stomatologiczne połączone z instruktażem

prawidłowej higieny jamy ustnej. Od kwietnia 2022 r. marka enel-sport prowadzi kampanię na rzecz odpowiedzialnego uprawiania aktywności fizycznej, której twarzą jest znany polski skialpinista Andrzej Bargiel. Jest to pierwsza w historii enel-sport kampania wizerunkowa promująca nowoczesne usługi ortopedyczne i rehabilitacyjne, która jest prowadzona we współpracy z siecią kin Cinema City. Równolegle enel-sport nawiązał ekspercką współpracę z portalem branżowym Biegowe.pl. Pierwszy artykuł z cyklu osiągnął łączny zasięg ok. 12 mln osób.

W ramach swoich działań komunikacyjnych Grupa nie tylko oferuje kompleksowe rozwiązania medyczne dla pacjentów, ale także edukuje rynek w kwestiach diagnostyki i leczenia schorzeń uznawanych za istotne wyzwania społeczne takie jak: nowotwory, leczenie stomatologiczne czy zaćma.

Działania Grupy zostały już drugi rok z rzędu dostrzeżone przez media i organizacje branżowe. Sieć placówek enel-med zajęła pierwsze miejsce w rankingu Forbes Poland's Best Employers wśród firm oferujących prywatne usługi medyczne. Ranking 300 najlepszych pracodawców sporządzony we współpracy z firmą Statista objął organizacje z aż 25 sektorów rynku, zatrudniające co najmniej 250 osób. Laureaci zostali wybrani na podstawie ankiety przeprowadzonej wśród pracowników, którzy oceniali m.in. możliwości rozwoju, atmosferę czy ogólne warunki zatrudnienia.

Wysoki poziom usług enel-med został dostrzeżony także przez pacjentów. Spółka po raz kolejny zdobyła wyróżnienie Gwiazda Jakości Obsługi, czyli nagrodę przyznawaną przez konsumentów, uzyskując wynik 5,62 punktów na 6 możliwych.

W związku ze stale rosnącą pozycją Grupy na rynku prywatnych usług medycznych, firma angażuje się aktywnie w dyskusję o sytuacji systemu opieki medycznej w Polsce oraz o możliwych scenariuszach rozwoju branży w przyszłości. Prezes Zarządu Spółki znajduje się wśród liderów opinii i ekspertów zapraszanych przez czołowe polskie media. W 2022 r. Jacek Rozwadowski udzielił przekrojowych wywiadów m.in. dla Pulsu Biznesu (zapowiedź rozmowy ukazała się na pierwszej stronie gazety drukowanej) oraz dla Gazety Wyborczej w dziale „ekonomia”.

Silny wzrost inflacji, jaki obserwujemy w Polsce od połowy 2021 r., przekłada się na duży wzrost kosztów działalności Spółki i Grupy. Wzrosty kosztów widoczne są zarówno w wypadku kosztów bezpośrednich wykonania usług takich, jak wynagrodzenia personelu medycznego i materiałów medycznych, jak i kosztów pośrednich związanych z prowadzeniem placówek takich, jak media, usługi obce, zakupy wyposażenia i materiałów gospodarczych. Duży wpływ na wzrost kosztów wykonania usług ma również osłabienie złotego wobec EUR, jakie nastąpiło w pierwszej połowie 2022 r. Większość umów czynszowych zawartych przez Spółkę i Grupę nominowana jest w EUR. Zmiany kursu EUR mają istotny wpływ na wysokość czynszów, a w rezultacie na koszty i marżowość świadczonych usług. Kolejnym istotnym elementem wpływającym na marżowość Spółki i Grupy jest wysokość stóp procentowych. Spółka korzysta z kredytów bankowych w celu częściowego finansowania swoich inwestycji i bieżącej działalności. Wzrost stóp procentowych powoduje zwiększenie kosztów finansowych Spółki, a w rezultacie spadek marżowości. Opisane powyżej czynniki wpływają na znaczne obniżenie rentowności świadczonych przez Spółkę usług i pogorszenie wyników finansowych Spółki i Grupy. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie negatywnych skutków tych czynników na działalność Spółki i Grupy. Działania te obejmują zarówno ograniczenia kosztów działalności, jak i zwiększanie przychodów poprzez dostosowanie cen usług do aktualnej sytuacji rynkowej. Większość umów abonamentowych, jakie zawarła Spółka ze swoimi klientami pozwala na okresową indeksację cen. Trzeba jednak pamiętać, że jest to mechanizm rozłożony w czasie i uzyskane w wyniku tych zmian dodatkowe przychody nie są w stanie w pełni zrekompensować wzrostów kosztów świadczonych usług.

Jednym z istotniejszych zdarzeń o nietypowym charakterze mogącym wpłynąć na działalność i wyniki Grupy był wybuch wojny na terytorium Ukrainy. Wprawdzie Grupa, działając tylko na rynku polskim

i korzystając z krajowych zasobów (polski personel medyczny, krajowi dostawcy i odbiorcy), nie jest bezpośrednio narażona na negatywne skutki tych wydarzeń, jednak należy pamiętać, że globalne zmiany gospodarcze (wzrost kursu EUR wobec złotówki, wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych) w dłuższej perspektywie mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację i stara się jak najszybciej podejmować decyzje mające na celu zminimalizowanie wpływu tych negatywnych czynników na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki.

Grupa włączyła się aktywnie w działania niesienia pomocy uchodźcom ukraińskim przybywającym do Polski, jak i organizacji pomocy humanitarnej dla ludności na terenie samej Ukrainy. W ramach zbiórki charytatywnej sprzętów i opatrunków medycznych oraz leków, enel-med przekazał dary organizacji „SERCE DZIECIOM UKRAINY”, które następnie trafiły do szpitali polowych organizowanych na Ukrainie. Osoby przybywające do Polski z obszarów objętych działaniami wojennymi mogły również skorzystać bezpłatnie z wizyt u lekarza internisty i pediatry w wybranych placówkach w Warszawie, Gdańsku, Gdyni, Krakowie, Wrocławiu oraz Katowicach. Dodatkowo, 11 marca 2022 r., Grupa zorganizowała specjalny webinar dla partnerów z doświadczonym psychologiem i psychoterapeutą Michałem Zawadzkiem o radzeniu sobie z emocjami i wspieraniu innych w związku agresją militarną za wschodnią granicą.



3. Pozostałe informacje

3.3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień 30 czerwca 2022 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).

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku. Natomiast szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku.

3.2. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

3.2.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki

Sprzedaż abonamentów medycznych, skierowanych do klientów korporacyjnych stanowi znaczące źródło przychodów Spółki (54% w strukturze przychodów). Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej danego klienta, klient ten mógłby zrezygnować z oferowania opieki medycznej swoim pracownikom, co bezpośrednio wiązałoby się z rozwiązaniem umowy, bądź zmniejszeniem zakresu świadczonych usług, co miałyby wpływ na wielkość przychodów Spółki. Innym przejawem potencjalnego ryzyka jest również ograniczenie wielkości zatrudnienia przez klienta, co przełożyłoby się na obniżenie przychodów z tego tytułu. Spółka obsługuje w chwili obecnej około 5000 firm, a przy tak dużej dywersyfikacji wpływ opisanego powyżej ryzyka na przychody Spółki i Grupy Kapitałowej jest stosunkowo niewielki.

3.2.2. 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 zawarła również umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia.

3.2.3. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Jednostka dominująca – Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. 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 I półroczu 2022 roku stanowiła jedynie 3,7% 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.

3.2.4. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta

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

za jakość usług medycznych i zgodność procesów medycznych z opracowanymi standardami i procedurami. Dodatkowo Spółka oraz lekarze posiadają wykupione polisy ubezpieczeniowe na wypadek popełnienia błędu w sztuce lekarskiej.

3.2.5. 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 wdrożone w trakcie obowiązującej pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2 w 2020 r., a także były po części wykorzystane w roku 2009 w obliczu 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 Inspektora Sanitarnego i Ministerstwa Zdrowia dotyczące m.in.:

- zapewnienia środków ochrony indywidualnej dla pracowników,
- zapewnienia 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,
- zapewnienia 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,
- wprowadzenia zasad postępowania na wypadek podejrzenia zakażenia COVID-19 u pacjentów hospitalizowanych oraz przebywających w Ośrodku Willa Łucja,
- wprowadzenia schematu postępowania w przypadku narażenia na zakażenie COVID-19 w celu przerwania transmisji wirusa,
- stworzenia bazy wiedzy dla pracowników i współpracowników oraz bieżąca jej aktualizacja.

W roku 2022 powyższe działania Spółki były kontynuowane.

3.2.6. 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, 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 Medycznym 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.

3.2.7. Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę są pośrednio związane z takimi wielkościami makroekonomicznymi jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wielkość zatrudnienia, dynamika wzrostu wynagrodzeń, poziom inflacji czy stóp procentowych. Czynniki te pośrednio wpływają na popyt na usługi medyczne zarówno wśród klientów korporacyjnych, indywidualnych, jak i firm ubezpieczeniowych. Mają wpływ również na wysokość budżetu do dyspozycji Narodowego Funduszu Zdrowia, największego jednostkowego klienta Spółki (3,7% przychodów ze sprzedaży Spółki).

W obecnej sytuacji trwającej epidemii COVID-19 oraz działań wojennych na terenie Ukrainy i sporej niepewności geopolitycznej w naszym regionie, można spodziewać się pewnego osłabienia rozwoju gospodarki w Polsce. Spodziewany jest wzrost inflacji oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk, takich jak zatory płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiąmane przez Spółkę. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną w Polsce i stara się jak najszybciej podejmować działania mające zminimalizować negatywny wpływ zewnętrznych czynników na wyniki osiąmane przez Spółkę.

3.2.8. 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.

3.2.9. 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 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl podwyżek stóp procentowych. Po ostatniej podwyżce stopa WIBOR 1M wynosi 7,00%. W kolejnych miesiącach można się spodziewać dalszego

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

Środki pieniężne pozyskane w wyniku emisji akcji na GPW w roku 2021 pozwoliły na zminimalizowanie zadłużenia Spółki, a ich nadwyżki są na bieżąco reinwestowane przy wykorzystaniu krótkoterminowych lokat bankowych. Pozwala to na zmniejszenie kosztów finansowych i uzyskanie dodatkowych przychodów finansowych.

3.2.10. Ryzyko kredytowe

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

3.2.11. 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.

Środki pieniężne pozyskane w wyniku emisji akcji na GPW w roku 2021 pozwoliły na znaczną poprawę płynności finansowej Spółki. Zminimalizowane zostało zadłużenie Spółki, a nadwyżka gotówki na bieżąco jest reinwestowana przy wykorzystaniu krótkoterminowych lokat bankowych.

Korzystnie wpływa to na zmniejszenie ryzyka Spółki związanego z płynnością finansową.

3.2.12. 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, mających na początku pandemii ograniczony wpływ na sytuację Spółki i Grupy, który z biegiem czasu się zmniejsza. Sytuacja w zakresie zmian w regulacjach prawnych wymaga jednak bacznej obserwacji i jest na bieżąco monitorowana przez Zarząd.

3.2.13. 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.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

3.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

3.4.1. Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariat Spółki prezentuje się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski*	6 274 415	22,19	6 274 415	22,19
Anna Maria Rozwadowska*	6 274 362	22,19	6 274 362	22,19
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” **	4 930 000	17,43	4 930 000	17,43
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4 700 000	16,62	4 700 000	16,62
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander**	1 763 000	6,23	1 763 000	6,23
Jacek Jakub Rozwadowski*	1 050 096	3,71	1 050 096	3,71
Bartosz Adam Rozwadowski*	1 008 650	3,57	1 008 650	3,57
Pozostali akcjonariusze	2 279 756	8,06	2 279 756	8,06

* 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 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 9 czerwca 2022 r.

3.4.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu wskazani w poniższej tabeli akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Adam Stanisław Rozwadowski *	6 274 415	22,19	6 274 415	22,19
Anna Maria Rozwadowska *	6 274 362	22,19	6 274 362	22,19
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” **	4 930 000	17,43	4 930 000	17,43
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4 700 000	16,62	4 700 000	16,62
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander**	1 763 000	6,23	1 763 000	6,23

* 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 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 9 czerwca 2022 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2022 r. posiadał 1 049 746 akcji (stanowiących ok. 3,71% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 3,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 1 050 096 akcji (stanowiących ok. 3,71% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 3,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Ponadto, zmianie uległ także stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2022 r. posiadał 6 274 100 akcji (stanowiących ok. 22,19% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 22,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 6 274 415 akcji (stanowiących ok. 22,19% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 22,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Na skutek tych zmian w okresie od 1 stycznia 2022 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 2022 r. liczba ta wynosiła 14.606.858 (stanowiących ok. 51,65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 51,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 14.607.523 akcji (stanowiących ok. 51,65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 51,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

W pierwszym kwartale 2022 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 20 stycznia 2022 r., z której wynikało, że:

- 1) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 20 stycznia 2022 r. Fundusz ten posiadał 4.842.451 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 17,12% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 4.773.006 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 16,88% akcji i głosów);

- 2) 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 20 stycznia 2022 r. Fundusz ten posiadał 4.464.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 15,78% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 4.462.899 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 15,78% akcji i głosów);
- 3) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander zmniejszył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 20 stycznia 2022 r. Fundusz ten posiadał 1.600.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 5,66% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 1.787.928 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,32% akcji i głosów).

Ponadto, w drugim kwartale 2022 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 9 czerwca 2022 r., z której wynikało, że:

- 1) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 9 czerwca 2022 r. Fundusz ten posiada 4.930.000 akcji i głosów na WZA, co stanowi 17,43% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 4.842.451 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 17,12% akcji i głosów);
- 2) 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 9 czerwca 2022 r. Fundusz ten posiada 4.700.000 akcji i głosów na WZA, co stanowił 16,62% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 4.464.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 15,78% akcji i głosów);
- 3) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 9 czerwca 2022 r. Fundusz ten posiada 1.763.000 akcji i głosów na WZA, co stanowi 6,23% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 1.600.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 5,66% akcji i głosów).

3.4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu posiadały następującą liczbę akcji:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Anna Maria Rozwadowska*	6 274 362	22,19	6 274 362	22,19
Jacek Jakub Rozwadowski*	1 050 096	3,71	1 050 096	3,71
Bartosz Adam Rozwadowski*	1 008 650	3,57	1 008 650	3,57

* 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 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Adama Stanisława Rozwadowskiego (zmiany te zostały szczegółowo opisane w punkcie 3.4.2.). Na ich skutek w okresie od 1 stycznia 2022 r. do dnia przekazania niniejszego raportu łączna liczba akcji posiadanych przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego się zwiększyła – na dzień 1 stycznia 2022 r. liczba ta wynosiła 14.606.858 (stanowiących ok. 51,65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 51,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 14.607.523 akcji (stanowiących ok. 51,65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 51,65% 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.

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

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

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

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

3.7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

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

Wykaz poręczeń udzielonych przez ENEL INVEST Sp. z o.o. za zobowiązania Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z umów kredytu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

PORĘCZYCIEL	DŁUŻNIK	UPRAWNIONY	DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	ZABEZPIECZANE ZOBOWIĄZANIE	KWOTA WIERZYTELNOŚCI ZABEZPIECZONEJ (W TYS. ZŁ)	KWOTA PORĘCZENIA (W TYS. ZŁ)	OKRES NA JAKI PORĘCZENIE ZOSTAŁO UDZIELONE
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	Do 17.06.2026 r.
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	Do 26.01.2023 r.
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	Do 20.01.2024 r.
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.

3.8. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

W pierwszym półroczu 2022 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 235 mln zł (wzrost o 9,2% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 r.). Wpływy z abonamentów (Enel-Care) oraz ubezpieczeń (Medi Care) wyniosły w analizowanym okresie 149 mln zł, co stanowi 63,4% łącznej sprzedaży. Pomimo stanu epidemii, zauważalny był powrót pacjentów do oddziałów, w szczególności w obszarze usług Fee For Service (FFS). W ramach obszaru FFS od pacjentów indywidualnych Spółka zanotowała w pierwszym półroczu 2022 r. wzrost o 14,6% (do 58 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. Jest to głównie efekt powrotu pacjentów na konsultacje, leczenie oraz badania (w szczególności w obszarze stomatologii, usług szpitalnych oraz diagnostyki obrazowej) odłożone bądź niezrealizowane w roku 2020 i 2021 z obawy na panujący stan epidemii. Wraz z powrotem do swobodnego korzystania z usług w placówkach, zaobserwowana została zmiana w zachowaniu pacjentów. Mając wybór czy skorzystać z wizyty w oddziale czy z e-wizyty, nadal wysoki procent pacjentów wybiera konsultacje online.

3.9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka planuje dalsze inwestycje 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 oraz medycyny estetycznej w kolejnych latach planowana jest modernizacja i otwarcie kolejnych oddziałów i placówek.

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.

Analiza sytuacji na rynku opieki medycznej pozwala na stwierdzenie coraz większego zainteresowania abonentami indywidualnymi – sprzedaż tej oferty w Spółce w pierwszym półroczu 2022 r. w stosunku do analogicznego okresu 2021r. wzrosła o 15,3%. 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.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są pośrednio związane z takimi wielkościami makroekonomicznymi jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wielkość zatrudnienia, dynamika wzrostu wynagrodzeń, poziom inflacji czy stóp procentowych. Czynniki te pośrednio wpływają na popyt na usługi medyczne zarówno wśród klientów korporacyjnych, indywidualnych, jak i firm ubezpieczeniowych. Mają wpływ również na wysokość budżetu do dyspozycji Narodowego Funduszu Zdrowia, największego jednostkowego klienta Spółki (3,4% przychodów ze sprzedaży Spółki).

W obecnej sytuacji, tj. panującego stanu zagrożenia epidemicznego COVID-19 oraz działań wojennych na terenie Ukrainy i sporej niepewności geopolitycznej w naszym regionie, można spodziewać się pewnego osłabienia rozwoju gospodarki w Polsce. Spodziewany jest wzrost inflacji 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. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną w Polsce i stara się jak najszybciej podejmować działania mające zminimalizować negatywny wpływ zewnętrznych czynników na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Sytuacja polityczno – gospodarcza na terytorium Ukrainy ma również wpływ na bieżącą działalność Spółki, w wyniku wzrostu kursów EUR w stosunku do PLN, co przekłada się na wyższe opłaty czynszowe w wynajmowanych przez Grupę placówkach. W długoterminowej perspektywie można również spodziewać się, że niepewność polityczno-ekonomiczna w regionie może objawiać się wzrostem inflacji, co może spowodować wzrost kosztów świadczenia usług i mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd ocenia aktualną i przewidywaną sytuację gospodarczą i finansową Spółki jako stabilną i nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, ani nie widzi zagrożeń dla płynności czy też ograniczonej wypłacalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.10. 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 Jednostki Dominującej stanowi: **EBITDA, EBITDA skorygowana, EBIDTA z wyłączeniem wpływu MSSF 16, EBITDA skorygowana z wyłączeniem wpływu MSSF 16 oraz zysk/strata przed opodatkowaniem z wyłączeniem wpływu MSSF 16.**

EBITDA, jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja EBITDA i EBITDA skorygowana stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

EBITDA – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

EBITDA skorygowana – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF 16 – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej oraz z wyłączeniem amortyzacji i odsetek od prawa do użytkowania pomniejszoną o wartość brutto ponoszonych w okresie opłat wynikających z umów czynszowych.

EBITDA skorygowana z wyłączeniem wpływu MSSF 16 – zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej oraz z wyłączeniem amortyzacji i odsetek od prawa do użytkowania pomniejszoną o wartość brutto ponoszonych w okresie opłat wynikających z umów czynszowych.

Zysk/Strata przed opodatkowaniem z wyłączeniem wpływu MSSF 16 – zysk/strata przed opodatkowaniem za okres ustalone zgodnie z MSSF oraz z wyłączeniem amortyzacji i odsetek od prawa do użytkowania pomniejszoną o wartość brutto ponoszonych w okresie opłat wynikających z umów czynszowych.

Jednostkowe wyniki finansowe Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. bez wpływu MSSF 16:

RZIS	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	
	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2022	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2022	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	
Przychody ze sprzedaży	235 046 469	215 276 784	235 046 469	215 276 784	
Koszt własny sprzedaży	235 036 525	208 948 440	237 616 356	210 427 804	Pomniejszone o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania oraz o rabaty czynszowe z tytułu Covid19, powiększone o koszty związane z czynszami oraz odsetki
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 944	6 328 344	-2 569 887	4 848 980	
Pozostałe przychody operacyjne	3 808 090	2 686 135	3 808 090	2 098 314	Pomniejszone o rabaty czynszowe z tytułu Covid19
Koszty sprzedaży	12 145 057	4 933 507	12 145 057	4 933 507	
Koszty ogólnego zarządu	4 700 037	2 988 795	4 700 037	2 988 795	
Pozostałe koszty operacyjne	2 091 773	142 483	2 091 773	142 483	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-15 118 833	949 694	-17 698 664	-1 117 491	
Przychody finansowe	389 263	3 415 254	389 263	0	Pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	6 396 364	3 544 406	831 768	629 675	Pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-21 125 934	820 542	-18 141 169	-1 747 166	
Podatek dochodowy	-1 968 646	867 147	1 494 005	3 273 969	Zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-19 157 288	-46 605	-19 635 174	-5 021 135	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-19 157 288	-46 605	-19 635 174	-5 021 135	
Amortyzacja	30 068 593	28 167 113	11 335 109	10 100 623	Pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA*	14 949 760	29 116 807	-6 363 556	8 983 132	
EBITDA skorygowana**	13 233 443	26 573 155	-8 079 873	7 027 301	

* EBITDA = Zysk (strata) na działalności operacyjnej + Amortyzacja

** EBITDA skorygowana = EBITDA – Pozostałe przychody operacyjne + Pozostałe koszty operacyjne

AKTYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	
	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	
Aktywa trwałe	398 334 555	377 422 492	198 667 540	169 731 932	
Rzeczowe aktywa trwałe	132 745 168	113 357 263	133 803 710	114 270 960	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	201 132 557	209 011 257			Ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	15 511 715	8 686 448	15 511 715	8 686 448	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	46 000 000	46 000 000	46 000 000	46 000 000	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 014 254		1 014 254		
Pozostałe aktywa trwałe	1 930 861	367 524	2 337 861	774 524	
Aktywa obrotowe	57 551 773	29 491 218	55 791 776	30 202 685	
AKTYWA RAZEM	455 886 328	406 913 710	254 459 316	199 934 617	

PASYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	
Kapitał własny	156 345 693	97 959 711	169 754 526	109 335 957	
Kapitał zakładowy	28 280 279	23 566 900	28 280 279	23 566 900	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	98 915 319	24 885 938	98 915 319	24 885 938	
Pozostałe kapitały	-2 755 921	-2 755 921	-2 755 921	-2 755 921	
Niepodzielony wynik finansowy	51 063 304	52 309 399	64 950 024	68 660 175	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-19 157 288	-46 605	-19 635 174	-5 021 135	
Zobowiązanie długoterminowe	188 715 447	196 667 881	11 296 819	13 612 530	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	2 158 731	6 361 936	2 158 731	6 361 936	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych					
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	2 158 731	6 361 936	2 158 731	6 361 936	
Zobowiązania leasingowe	181 441 495	185 830 750	560 216	368 577	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 203 018	3 462 651	3 609 840	Zmiana kwoty podatku odroczonego
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 689 995	2 750 978	4 689 995	2 750 978	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	425 226	521 199	425 226	521 199	
Zobowiązania krótkoterminowe	110 825 188	112 286 118	73 407 971	76 986 130	
Kredyty i pożyczki	19 708 455	28 004 262	19 708 455	28 004 262	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych	15 136 183	14 622 983	15 136 183	14 622 983	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	4 572 272	13 381 279	4 572 272	13 381 279	
Zobowiązania leasingowe	37 823 622	35 782 167	406 405	482 179	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 851 195	46 134 964	50 851 195	46 134 964	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		13 080	0	13 080	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 441 916	2 351 645	2 441 916	2 351 645	
PASYWA RAZEM	455 886 328	406 913 710	254 459 316	199 934 617	

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ENEL-MED bez wpływu MSSF 16:

RZiS	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	
	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2022	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2022	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	
Przychody ze sprzedaży	235 051 146	215 290 616	235 051 146	215 290 616	
Koszty własny sprzedaży	235 982 621	209 772 128	238 750 083	211 085 972	Pomniejszone o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania oraz o rabaty czynszowe z tytułu Covid19, powiększone o koszty związane z czynszami
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-931 475	5 518 488	-3 698 937	4 204 644	
Pozostałe przychody operacyjne	3 870 363	3 019 113	3 870 363	2 164 223	Pomniejszone o rabaty czynszowe z tytułu Covid19
Koszty sprzedaży	12 145 057	4 933 507	12 145 057	4 933 507	
Koszty ogólnego zarządu	5 002 437	3 291 195	5 002 437	3 291 195	
Pozostałe koszty operacyjne	2 093 456	162 126	2 093 456	162 126	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-16 302 062	150 773	-19 069 524	-2 017 962	
Przychody finansowe	593 683	3 493 941	593 683	213 496	Pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	5 568 879	2 637 175	723 756	292 234	Pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-21 277 258	1 007 539	-19 199 597	-2 096 699	
Podatek dochodowy	-2 075 998	1 159 568	1 386 653	3 566 390	Zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-19 201 260	-152 029	-20 586 250	-5 663 089	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-19 201 260	-152 029	-20 586 250	-5 663 089	
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-124	-118	-124	-118	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-19 201 136	-151 911	-20 586 126	-5 662 971	
Amortyzacja	30 247 882	28 383 169	13 360 670	12 155 420	Pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA*	13 945 820	28 533 942	-5 708 853	10 137 458	
EBITDA skorygowana **	12 168 913	25 676 955	-7 485 760	8 135 362	

* EBITDA = Zysk (strata) na działalności operacyjnej + Amortyzacja

** EBITDA skorygowana = EBITDA - Pozostałe przychody operacyjne + Pozostałe koszty operacyjne

AKTYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	(W Zł)	
	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	
Aktywa trwałe	358 799 942	337 412 731	175 543 054	149 691 910	
Rzeczowe aktywa trwałe	142 926 933	125 974 755	150 439 484	134 768 646	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	191 176 440	196 921 712			Ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	15 535 454	7 943 864	15 535 454	7 943 864	
Wartość firmy		766 323		766 323	
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1 000	1 000	1 000	1 000	
Pozostałe aktywa finansowe	6 108 596	5 437 553	6 108 596	5 437 553	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 120 659		1 120 659		
Pozostałe aktywa trwałe	1 930 861	367 524	2 337 861	774 524	
Aktywa obrotowe	75 189 473	44 692 002	69 705 285	43 463 214	
AKTYWA RAZEM	433 989 415	382 104 733	245 248 339	193 155 124	

	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	(W ZŁ)	(W ZŁ)	(W ZŁ)	(W ZŁ)	
PASYWA	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2022	STAN NA 30.06.2021	
Kapitał własny	157 638 348	98 859 728	166 487 802	107 283 550	
Kapitał zakładowy	28 280 279	23 566 900	28 280 279	23 566 900	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	98 915 319	24 885 938	98 915 319	24 885 938	
Pozostałe kapitały	155 292	155 292	155 292	155 292	
Niepodzielony wynik finansowy	49 490 105	50 404 734	59 724 549	64 339 616	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-19 201 136	-151 911	-20 586 126	-5 662 971	
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 511	-1 225	-1 511	-1 225	
Zobowiązanie długoterminowe	183 399 623	188 320 241	19 525 944	22 349 713	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	2 158 731	6 361 936	2 158 731	6 361 936	
Zobowiązania leasingowe	174 503 554	175 749 657	7 167 224	7 372 307	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Inne zobowiązania długoterminowe	6 312 112	4 375 255	6 312 112	4 375 255	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 312 194	3 462 651	3 719 016	Zmiana kwoty podatku odroczonego
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	425 226	521 199	425 226	521 199	
Zobowiązania krótkoterminowe	92 951 444	94 924 764	59 234 593	63 521 861	
Kredyty i pożyczki	4 685 945	13 381 279	4 685 945	13 381 279	
Zobowiązania leasingowe	34 743 518	32 417 768	1 026 667	1 014 865	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 080 065	46 774 072	51 080 065	46 774 072	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 441 916	2 351 645	2 441 916	2 351 645	
PASYWA RAZEM	433 989 415	382 104 733	245 248 339	193 155 124	



4. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Zarząd Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. oświadcza, że półroczne sprawozdanie z działalności Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Jacek Jakub Rozwadowski

Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Bartosz Adam Rozwadowski

Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Piotr Artur Janaszek-Seydlitz

Członek Zarządu

Warszawa, 28 września 2022 r.