

The logo for enel-med, featuring the text "enel-med" in a white, lowercase, sans-serif font centered within a dark green, horizontally-oriented oval shape.

enel-med

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
W I PÓŁROCZU 2024 ROKU**

Warszawa, 25 września 2024 r.

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENEL-MED	4
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	4
1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.....	5
1.3. Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej	5
2. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU	7
2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	7
2.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	9
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	11
3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
3.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	11
3.2.1. Ryzyko niezapewnienia ciągłości świadczeń medycznych.....	11
3.2.2. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej Spółki.....	12
3.2.3. Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	12
3.2.4. Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia	13
3.2.5. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta	13
3.2.6. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii	14
3.2.7. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	15
3.2.8. Ryzyko związane z prowadzeniem dokumentacji medycznej.....	15
3.2.9. Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych	16
3.2.10. Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych	16
3.2.11. Ryzyko kredytowe	16
3.2.12. Ryzyko związane z płynnością	17
3.2.13. Ryzyko zmian regulacji prawnych i ich interpretacji	17
3.2.14. 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
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
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	24

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENEL-MED

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2024 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 oraz Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek;
- 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 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.:

Nazwa spółki	Zakres działalności	Udział procentowy Spółki (bezpośrednio lub pośrednio) w tym podmiocie		
		według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.	według stanu na dzień 1 stycznia 2024 r.	według stanu na dzień 31 grudnia 2023 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%

Jednostkami stowarzyszonymi są:

- 1) Metson sp. z o.o., w której Enel Invest sp. z o.o. posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym oraz
- 2) Delina sp. z o.o., w której Enel Invest sp. z o.o. również posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym.

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. nie nastąpiła zmiana 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 partnerskich w całym kraju w ramach systemu opieki abonamentowej dla firm. W skład Grupy Enel-Med wchodzi trzydzieści pięć przychodni wieloprofilowych, szpital w Warszawie, dwadzieścia dwie kliniki stomatologiczne ENEL-MED STOMATOLOGIA, trzy kliniki ortopedii, rehabilitacji i medycyny sportowej ENEL-SPORT, trzy kliniki medycyny i stomatologii estetycznej ESTELL, ośrodek opiekuńczo - rehabilitacyjny ENEL-SENIOR oraz przychodnie przyzakładowe. Wszystkie oddziały firmy znajdują się w atrakcyjnych lokalizacjach (między innymi w prestiżowych centrach handlowych, czy biurach) w dziesięciu dużych miastach: w Warszawie (oddziały Atrium, Arkadia, Blue City, Domaniewska, Centrum, Młociny, Postępu, Puławska, Promenada, Przyokopowa, Ursus, Wilanów, Home Park Targówek, Galeria Północna, Zacisze, Forest, Klif, Warsaw Spire, Widok Towers, dwie kliniki ortopedii, rehabilitacji i medycyny sportowej – Łazienkowska, Galeria Młociny, trzy kliniki medycyny i stomatologii estetycznej ESTELL w budynkach Senator, Klif, Forest), Krakowie (oddziały Galeria Krakowska, Klimeckiego, Wadowicka), Poznaniu (oddział Kupiec Poznański), Tarnowie Podgórnym (oddział Tarnowo Podgórne), Łodzi (oddziały wieloprofilowe Manufaktura i React oraz klinika ENEL-SPORT), Gdańsku (oddział Grunwaldzka w Office Island), Gdyni (oddział Alfa Plaza), we Wrocławiu (oddziały Szczytnicka, West Gate, Infinity oraz Sagittarius), 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, Tczewie oraz w Łodzi. Spółka prowadzi dom opieki nad osobami starszymi Villa Łucja w Warszawie. W ośrodku tym realizowane są usługi z zakresu stałej i czasowej opieki senioralnej oraz turnusy rehabilitacyjne.

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 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 i stomatologię 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 pakiet medyczny. Z wybranych usług można również skorzystać w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia. Ponadto, Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. posiada umowy na obsługę pacjentów z licznymi towarzystwami ubezpieczeniowymi, takimi jak Allianz, Inter Polska, Signal Iduna, Compensa, InterRisk, Salus Ubezpieczenia. 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. była spółką zależną od Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. Spółka do 1 sierpnia 2024 r., czyli do dnia, w którym nastąpiło połączenie przez przejęcie tej spółki przez Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. prowadziła 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.

Delina sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona

Delina 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 2024 ROKU

2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

STYCZEŃ 2024

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

W dniu 5 stycznia 2024 r. pomiędzy Spółką jako Kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. jako Kredytodawcą został zawarty aneks do Umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r.

Zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową przedłużył przyznany Spółce globalny limit w kwocie 27.000.000,00 PLN na okres do 15.02.2024 r. Kredyt jest wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a oprocentowanie oparte jest, co do zasady, na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża Banku.

Postanowienia aneksu nie odbiegają od warunków rynkowych.

LUTY 2024

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

W dniu 14 lutego 2024 r. pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. jako kredytodawcą został zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r. Zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową przedłużył przyznany Spółce globalny limit w kwocie 27.000.000,00 PLN na okres do 16.02.2025 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.

KWIECIEŃ 2024

Zawarcie umów podnajmu ze spółką zależną i zmiana wartości umów podnajmu ze spółką zależną

W dniu 26 kwietnia 2024 r. pomiędzy Spółką jako podnajemcą, a spółką zależną - ENEL INVEST sp. z o.o. jako Podnajmującym zostały zawarte dwie umowy podnajmu, tj.:

- umowa dotycząca podnajmu lokalu na Stadionie Miejskim Legii przy ul. Łazienkowskiej 3 w Warszawie oraz 13 miejsc parkingowych i miejsca na logo na potrzeby oddziału ENEL-MED. Umowa została zawarta na czas oznaczony od 1 lipca 2024 r. do 23 listopada 2029 r.

- umowa dotycząca podnajmu pomieszczeń w Ośrodku Legia Tennis & Golf przy ulicy Myśliwieckiej 4a w Warszawie oraz korzystania z powierzchni wspólnej, również na potrzeby oddziału ENEL-MED. Umowa została zawarta na czas oznaczony od dnia jej podpisania do 31 grudnia 2035 r.

W wyniku zawarcia ww. umów łączna wartość umów podnajmu zawartych pomiędzy Spółką jako podnajemcą a ENEL INVEST sp. z o.o. jako podnajmującym wzrosła o kwotę netto w wysokości około 16.902.399,06 zł. Szacowana łączna wartość czynszów i opłat, do których zapłaty zobowiązana będzie Spółka na rzecz ENEL INVEST sp. z o.o. w związku z łączącymi te spółki umowami najmu i podnajmu nieruchomości, w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia podpisania ww. umów wynosi około 22.693.525,43 zł netto.

MAJ 2024

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na dzień 14 czerwca 2024 r.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) § 1 i 2 k.s.h., zwołał w dniu 17.05.2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 14.06.2024 r.

CZERWIEC 2024

Odwołanie i powołanie Członka Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 14 czerwca 2024 r. podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Członka Rady Nadzorczej Pana Artura Kamila Zaczyńskiego oraz uchwałę o powołaniu na Członka Rady Nadzorczej Spółki Panią Joannę Szymańską-Bulską.

Obydwie uchwały weszły w życie z chwilą ich podjęcia.

Członek Rady Nadzorczej Joanna Szymańska-Bulska powołana została zgodnie z § 15 ust. 4 Statutu Spółki na 3-letnią kadencję wspólną, a jej mandat wygaśnie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2025.

Połączenie Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Enel Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

W dniu 28 marca 2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu działań restrukturyzacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED, mających na celu przejęcie przez Spółkę zależnej od niej spółki, tj. Enel Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Zaplanowano przeprowadzenie uproszczonego połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 w. zw. z art. 516 § 5 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Enel Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje Spółki. Przeprowadzenie połączenia w trybie uproszczonym było możliwe z uwagi na to, że Spółka posiadała 100% udziałów w Enel Invest sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2024 r. Zarząd Spółki oraz Zarząd Enel Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzili i uzgodnili plan połączenia spółek, który został złożony przez obie spółki do sądu rejestrowego. Plan połączenia został również udostępniony na stronach internetowych spółek.

W dniu 14 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Enel Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek w ramach Grupy Kapitałowej ENEL-MED.

W dniu 1 sierpnia 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. art. 516 § 6 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Enel Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Emitenta (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. Połączenie zostało dokonane w trybie uproszczonym na warunkach określonych w planie połączenia uzgodnionym i przyjętym w dniu 10 maja 2024 r. przez Zarządy obu łączących się spółek. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej, zaś spółka przejmowana zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

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

W I półroczu 2024 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 359 mln zł (wzrost o 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 r.).

W obszarze usług Fee For Service (FFS) Spółka zanotowała wzrost o 25% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r., obroty z towarzystwami ubezpieczeniowymi wzrosły 46% rok do roku. Rosnące zainteresowanie pakietami medycznymi wraz z indeksacjami rok do roku przełożyło się na 16% wzrost w I półroczu 2024 w stosunku do I półrocza 2023 w segmencie produktów zryczałtowanych.

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa kontynuowała swoją działalność operacyjną, utrzymując wysoki standard obsługi i dopasowując ofertę do potrzeb pacjentów.

Działania marketingowe przeprowadzone przez Grupę w I półroczu 2024 roku były ukierunkowane na edukację zdrowotną, co stanowiło ważny element budowania zaufania pacjentów.

Silny wzrost inflacji, jaki obserwujemy w Polsce od połowy 2021 r., przekłada się na 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 wyniki Spółki mają również wahania kursu EUR wobec złotego. 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 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 zrekomensować wzrostów kosztów świadczonych usług.

Jednym z istotniejszych zdarzeń o nietypowym charakterze mogącym wpłynąć na działalność i wyniki Grupy jest wojna trwająca od 2022 r. 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.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień 30 czerwca 2024 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. oraz Delina sp. z o.o. (jednostki stowarzyszone).

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 roku. Natomiast szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 roku.

3.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

3.2.1. Ryzyko niezapewnienia ciągłości świadczeń medycznych

Ryzyko	Działania zapobiegawcze
Brak możliwości zrealizowania świadczenia medycznego dla pacjenta w wyniku ograniczenia dostępności wizyt, badań, niezachowanie ciągłości dyżurów	Umawianie pacjenta w placówkach partnerskich w przypadkach braku możliwości realizacji usługi w placówkach własnych Centrum Medyczne Enel-Med S.A.
Brak możliwości zrealizowania usługi spowodowany awarią sprzętu medycznego, awarią systemów informatycznych, awarią infrastruktury nie medycznej lub brak właściwego zaopatrzenia gabinetu	Okresowa kontrola sprzętu medycznego; współpraca z autoryzowanymi firmami serwisującymi; regularne przeglądy techniczne zgodnie z rocznym planem przeglądu; użytkowanie sprzętu zgodnie z instrukcją obsługi oraz zaleceniami producenta; weryfikacja możliwości umówienia pacjenta w oddziałach własnych lub placówkach partnerskich
Niepełna jakość kupowanych produktów bądź niedostarczenie w terminie	Jakość surowców oraz technologii używanych przez producentów; logistyka – rejestrowanie reklamacji oraz bieżące egzekwowanie poprawy jakości

	<p>produktów; współpraca z dostawcami posiadającymi certyfikaty jakości; współpraca z dostawcami mającymi umowy z renomowanymi firmami logistycznymi (w tym bezpieczny zimny transport do leków oraz szczepionek); zamawianie produktów przetestowanych w innych ośrodkach medycznych; audytowanie dostawców</p>
<p>Brak zasobów ludzkich niezbędnych do utrzymania ciągłości świadczonych usług</p>	<p>Przegląd efektywności zasobów ludzkich z naciskiem na obszary, w których działa HRBP. Wdrożenie systemu pracy zdalnej. Reagowanie na bieżąco na zagrożenie potencjalnego braku zasobów do ciągłej realizacji procesów. Budowanie zastępowalności oraz uruchamianie wyprzedzającej rekrutacji. Wprowadzanie działań zmierzających do zwiększania atrakcyjności Spółki jako pracodawcy</p>

3.2.2. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki

Sprzedaż abonamentów medycznych, skierowanych do klientów korporacyjnych, stanowi znaczące źródło przychodów Spółki (49,8% 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.

3.2.3. 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, InterPolska, Signal Iduna, Compensa,

InterRisk, Saltus Ubezpieczenia) oraz klientom indywidualnym. Spółka zawarła również umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia.

3.2.4. 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, POZ. W II kwartale 2024 spółka zawarła dodatkowo nowe umowy AOS w obszarze ambulatoryjnym. 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 2024 roku stanowiła jedynie 5,0 % przychodów Spółki, a Spółka podjęła szereg działań mających na celu zintensyfikowanie sprzedaży komercyjnej usług szpitalnych i badań diagnostycznych, usług w obszarze ambulatorium, tak więc nie jest uzależniona od jednego płatnika w tym obszarze działalności.

3.2.5. Ryzyko błędu w sztuce lekarskiej w stosunku do pacjenta

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.

Ryzyko	Działania zapobiegawcze
Zagrożenie zdrowia i życia pacjenta w trakcie zabiegów operacyjnych i zabiegów ambulatoryjnych w znieczuleniu ogólnym (endoskopia, stomatologia)	Instrukcje medyczne postępowania w razie zagrożenia życia pacjenta; umowy z podwykonawcami na udzielanie świadczeń w razie zagrożenia życia pacjenta (oddział intensywnej terapii medycznej – OIOM)

<p>Niezagwarantowanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa pacjentów w trakcie udzielania świadczeń i oczekiwania na nie (zagrożenie epidemiologiczne, ochrona radiologiczna itp.)</p>	<p>Dostosowanie infrastruktury do udzielania świadczeń medycznych zgodnie z obowiązującymi wymogami, przestrzeganie obowiązujących wytycznych dotyczących sterylizacji i dezynfekcji, przestrzeganie zasad aseptyki i antyseptyki</p>
<p>Podanie niewłaściwego leku</p>	<p>Comiesięczna kontrola ilościowa i jakościowa leków i materiałów medycznych, wyposażenie pomieszczeń i lodówek w termohigrometry, weryfikacja zaleceń lekarskich</p>

3.2.6. Ryzyko zagrożenia wystąpienia pandemii albo epidemii

Spółka świadczy usługi medyczne dla dużego portfela pacjentów na terenie całego kraju. W przypadku ewentualnego zagrożenia wystąpienia pandemii lub epidemii Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. zmuszone będzie do reorganizacji bieżącego funkcjonowania Spółki, m.in. poprzez znaczące zwiększenie obsługiwanej liczby pacjentów oraz/lub ograniczenie działalności Spółki w wybranych obszarach. Działania takie mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe oraz efektywność działalności Grupy. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka posiada odpowiednie procedury i zasady postępowania na wypadek ww. ryzyka (tzw. plan pandemiczny). Działania te zostały wypracowane, a następnie wdrożone w trakcie pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2 w 2020 r. Główne założenia planu pandemicznego obejmują: ścieżkę 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. Plan pandemiczny opracowany został przez powołany zespół kryzysowy, w którego skład wchodzi przedstawiciele różnych komórek organizacyjnych Spółki i jej Grupy Kapitałowej. 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. Na wypadek nowo powstałego zagrożenia, spółka uruchomi, jak również dostosuje do nowego zagrożenia, procedury przeciwdziałające tej sytuacji.

3.2.7. 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 Medyczne ENEL-MED S.A. polityka bezpieczeństwa funkcjonuje jako procedura systemu zarządzania jakością, certyfikowanego na zgodność z normą ISO 9001:2015. 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.

3.2.8. Ryzyko związane z prowadzeniem dokumentacji medycznej

Ryzyko	Działania zapobiegawcze
Brak, niepełna lub nieprawidłowo tworzona i chroniona dokumentacja medyczna	Szkolenia personelu medycznego, kontrole dokumentacji medycznej
Wydanie dokumentacji medycznej osobie nieuprawnionej	Szkolenie personelu medycznego i administracyjnego oraz wdrażanie rozwiązań systemowych ograniczających możliwość błędu
Nieprawidłowa identyfikacja pacjenta podczas e-konsultacji i teleporad	Szkolenie lekarzy ze spisanych ścieżek postępowania w obszarze e-wizyt

3.2.9. 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 przyjęciu do stosowania w Spółce i Grupie 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 i Grupy. 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.

3.2.10. 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. W październiku 2023 Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 25 punktów bazowych – była to jak na razie ostatnia obniżka. Po ostatniej zmianie stopa WIBOR 1M wynosi 5,85 %. Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku bankowym i w razie pojawienia się nowych korzystnych dla Spółki możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przeprowadza renegocjacje dotychczasowych umów kredytowych w celu poprawy ich warunków. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

3.2.11. Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu koncentracji sprzedaży kredytowej. Jednostka dominująca – 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 nieznaczące. 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.

3.2.12. 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.

3.2.13. 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. Sytuacja w zakresie zmian w regulacjach prawnych wymaga bacznej obserwacji i jest na bieżąco monitorowana przez Zarząd.

3.2.14. 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.

Powyższe ryzyka są nadzorowane przez Zarząd. Natomiast działania podejmowane w procesie zarządzania ryzykiem są rozproszone (za podejmowanie działań korygujących i identyfikowanie ryzyk odpowiadają osoby zarządzające procesami).

Pozostałe istotne ryzyka są na bieżąco monitorowane i dokumentowane.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2024 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”**	4.931.844	17,44	4.931.844	17,44
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4.727.215	16,72	4.727.215	16,72
Allianz Polska OFE**	1.757.336	6,21	1.757.336	6,21
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	2.256.361	7,98	2.256.361	7,98

* 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 14 czerwca 2024 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”**	4.931.844	17,44	4.931.844	17,44
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4.727.215	16,72	4.727.215	16,72
Allianz Polska OFE**	1.757.336	6,21	1.757.336	6,21

* 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 14 czerwca 2024 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego nie uległ zmianie.

W drugim kwartale 2024 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zwołane na dzień 14 czerwca 2024 r., z której wynikało, że Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zwołane na dzień 14 czerwca 2024 r. Fundusz ten posiadał 1.757.336 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,21% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 1.769.000 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 6,26% 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 2024 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego nie uległ zmianie.

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

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 Medyczne 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 z działalności 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 Medyczne ENEL-MED S.A. z umów kredytu według stanu na dzień 30 czerwca 2024 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 16.07.2027 r.
ŁĄCZNIE					27.000	43.200	

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

Wyniki finansowe Spółki i Grupy charakteryzują się dużą zmiennością w czasie. Spółka i jej Grupa Kapitałowa na bieżąco analizują zarówno czynniki zewnętrzne, jak i czynniki wewnętrzne i podejmują niezbędne działania. Ze względu jednak na złożoność tych czynników, ich wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki jest trudny do przewidzenia.

W I półroczu 2024 r. nie wystąpiły żadne inne – poza wskazanymi wyżej oraz w punkcie 2.2 – istotne wydarzenia, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian ani takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

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

Grupa planuje wznowienie inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci przychodni wielospecjalistycznych oraz klinik stomatologicznych. W planach Grupy jest również rozwój systemów teleinformatycznych, mających na celu dalsze usprawnienie obsługi klienta oraz optymalizację kosztów – m.in. dalszy rozwój aplikacji mobilnej, systemu medycznego czy portalu dla kontrahentów. Jako

istotny obszar inwestycyjny Grupa postrzega również platformy *marketing automation* oraz *e-commerce*, mające na celu zwiększenie sprzedaży online oraz zwiększenie efektywności wykorzystania budżetów marketingowych.

W II kwartale 2024 r. Grupa rozszerzyła współpracę z NFZ w obszarze AOS (Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna) – wygrany konkurs w kwietniu 2024 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 Spółki i Grupy 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 i Grupy w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Jacek Jakub Rozwadowski

Bartosz Adam Rozwadowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu