



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A.
I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2021 ROKU**

enel-med

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM MEDYCZNEGO ENEL-MED S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2021 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENEL-MED	5
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED	5
1.2.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku	6
1.3.	Opis działalności spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i jej Grupy Kapitałowej	6
2.	NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2021 ROKU	8
2.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 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	11
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	13
3.1.	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	13
3.2.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	13
3.2.1.	Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej klientów Spółki	13
3.2.2.	Ryzyko związane z uzależnieniem od klientów i kanałów dystrybucji	13
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	14
3.2.6.	Ryzyko związane z przetwarzaniem danych wrażliwych	15
3.2.7.	Ryzyko znaczącej zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski	15
3.2.8.	Ryzyko znaczących wahań kursów walutowych	16
3.2.9.	Ryzyko istotnych zmian stóp procentowych	16
3.2.10.	Ryzyko kredytowe	16
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	17
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	17
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 powiązаныmi, 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	22
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	23
3.9.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
3.10.	Analiza wpływu MSSF 16 Leasing na wynik finansowy Spółki i Grupy	24
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	31

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

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ENEL-MED

Na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 R. DO 30 CZERWCA 2021 R.:

NAZWA SPÓŁKI	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY SPÓŁKI (BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO) W TYM PODMIOCIE		
		WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R.	WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2021 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.

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

1.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2021 roku
do dnia 30 czerwca 2021 roku

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 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 1600 placówkach, w tym w 41 placówkach Grupy Enel-Med, w skład których wchodzi zarówno przychodnie wieloprofilowe, szpitale w Warszawie, cztery kliniki medycyny sportowej ENEL-SPORT, klinika medycyny estetycznej ESTELL oraz przychodnie przyzakładowe.

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

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

Świadczone przez Spółkę usługi medyczne obejmują m.in.:

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

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

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

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.

2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

STYCZEŃ 2021

Zawarcie umów najmu z Polcom Investment XVIII sp. z o.o.

W dniu 21.01.2021 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a Polcom Investment XVIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym zawarte zostały dwie umowy najmu lokali położonych w budynku FOREST przy ul. Burakowskiej 14 w Warszawie na potrzeby Oddziału ENEL-MED. Pierwsza z ww. umów (dalej jako: Pierwsza Umowa) dotyczy najmu lokalu na parterze budynku przy ul. Burakowskiej 14 w Warszawie. Druga z ww. umów (dalej jako: Druga Umowa) dotyczy najmu lokalu na 1. piętrze budynku przy ul. Burakowskiej 14 w Warszawie. Obydwie umowy zostały zawarte na analogicznych warunkach wskazanych poniżej. Obydwie umowy zostały zawarte na czas określony, tj. na 120 miesięcy, od dnia 15 marca 2022 r. lub rzeczywistej daty rozpoczęcia przez Spółkę działalności w przedmiocie najmu na rzecz pacjentów (w zależności, która data nastąpi pierwsza). Na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z podpisanych umów zarówno Pierwsza Umowa, jak i Druga Umowa przewiduje: 1) nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję bankową, przenaszalną bez ograniczeń na rzecz osób trzecich, płatną na pierwsze żądanie, w kwocie stanowiącej równowartość 3-miesięcznego czynszu oraz opłat eksploatacyjnych za 3 miesiące przeliczonych na EUR według średniego kursu wymiany Narodowego Banku Polskiego (Tabela A) z dnia poprzedzającego dzień, w którym Spółka zobowiązana była do dostarczenia gwarancji, podwyższonych o podatek VAT 2) albo depozyt gwarancyjny, tj. zabezpieczenie w formie pieniężnej poprzez wpłacenie środków na rachunek bankowy Wynajmującego wskazany Spółce, 3) oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę w trybie art. 777 § 1 ust. 4 Kodeksu Postępowania Cywilnego co do wydania przedmiotu najmu w dniu wygaśnięcia umowy. Szacowana na dzień zawarcia umów łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych, wynikających z Pierwszej Umowy i Drugiej Umowy za okres 120 miesięcy, na jaki obydwie umowy zostały zawarte, wynosiła około 13 282 723,53 zł netto.

KWIECIEŃ 2021

Powołanie Prezesa Zarządu i Członków Zarządu Spółki na nową kadencję

W dniu 27 kwietnia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki:

1. uchwałą nr 15/04/2021 powołała Jacka Jakuba Rozwadowskiego jako Członka Zarządu Spółki i wskazała go jako Prezesa Zarządu Spółki;
2. uchwałą nr 16/04/2021 powołała Bartosza Adama Rozwadowskiego jako Członka Zarządu;
3. uchwałą nr 17/04/2021 powołała Piotra Artura Janaszka-Seydlitz jako Członka Zarządu.

Powyższe uchwały weszły w życie z początkiem dnia następującego po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki za rok obrotowy 2020. Członkowie Zarządu nowej kadencji powołani zostali zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki na 3-letnią wspólną kadencję, a ich mandaty wygasną z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2023.

MAJ 2021

Zmiana adresu strony internetowej Spółki

W dniu 6 maja 2021 r. została dokonana zmiana adresu strony internetowej Spółki na www.enel.pl. Na stronie tej są publikowane informacje wymagane przepisami prawa (w tym raporty bieżące i okresowe Spółki), informacje z obszaru relacji inwestorskich oraz inne informacje korporacyjne.

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na dzień 7 czerwca 2021 roku

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) § 1 i 2 k.s.h., zwołał w dniu 6 maja 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 7 czerwca 2021 r.

Zawarcie umowy najmu z PAIGE INVESTMENTS sp. z o.o.

W dniu 18.05.2021 r. pomiędzy Spółką jako Najemcą a PAIGE INVESTMENTS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym zawarta została umowa najmu lokalu położonego w centrum handlowo-usługowo-rozrywkowym pod nazwą Dom Mody „KLIF” przy ul. Okopowej 58/72 w Warszawie na potrzeby Oddziału ENEL-MED. Umowa została zawarta na czas określony, tj. na 10 lat od dnia przekazania lokalu Najemcy, który nastąpi najpóźniej do dnia 2 grudnia 2021 r. Szacowana na dzień zawarcia umowy łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wynikających z Umowy wynosiła około 13 768 426,56 zł netto.

W ramach inwestycji planowane jest otwarcie kolejnego oddziału ogólnomedycznego enel-med oraz kliniki medycyny estetycznej.

MAJ 2021

Powołanie członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję

W dniu 7 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania z początkiem dnia 8 czerwca 2021 r. w skład Rady Nadzorczej następujących osób:

- Annę Marię Rozwadowską,
- Annę Piszcz,
- Zbigniewa Wojciecha Okońskiego,
- Adama Augustyna Ciuhaka,
- Andrzeja Henryka Sałasińskiego,
- Krzysztofa Kaczmarczyka.

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 finansowego za rok 2023.

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

W dniu 17 czerwca 2021 r. pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) jako kredytodawcą zawarty został aneks do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r., na podstawie którego Strony postanowiły określić okres dostępności kredytu do dnia 24 czerwca 2022 r. i termin ostatecznej daty spłaty kredytu na dzień 24 czerwca 2022 r., a także określić okres dostępności gwarancji bankowych do dnia 24 czerwca 2022 r. i maksymalny termin ważności gwarancji bankowych na dzień 24 czerwca 2023 r. Ponadto na mocy tego aneksu postanowiono, że zabezpieczeniem kredytu będzie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 k.p.c. co do zobowiązań do kwoty 6.000.000,00 zł uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 24 czerwca 2026 r., które zastąpi dotychczas złożone oświadczenie.

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

- 1) umowa o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018; zmiany wprowadzone aneksem z dnia 10 czerwca 2019 r. opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2019, zmiany wprowadzone aneksem z dnia 4 czerwca 2020 r. opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2020, zaś zmiany wprowadzone aneksem z dnia 17 czerwca 2021 r. opisane są powyżej). Według stanu na dzień 16 czerwca 2021 r. saldo zobowiązań Spółki (kredyt w rachunku bieżącym) z tytułu tej umowy wynosiło 4.755.403,54 zł.
 - 2) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 6 lipca 2018 r. (szczegóły dotyczące umowy zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2018). Według stanu na dzień 16 czerwca 2021 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 2.166.659,00 zł.
 - 3) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 10 czerwca 2019 r. (szczegóły dotyczące umowy opisane są w raporcie bieżącym nr 6/2019). Według stanu na dzień 16 czerwca 2021 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu tej umowy wynosiło 2.578.494,60 zł.
- Postanowienia umów kredytowych nie odbiegają od warunków rynkowych.

EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 7 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 28 w sprawie, m.in. (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.566.900,00 zł do kwoty 28.280.279,00 zł poprzez emisję 4.713.379 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda (dalej: Akcji Serii E) oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii E, (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E i praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz (iii) zmiany Statutu Spółki (dalej: Uchwała Emisyjna). W dniu 8 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki, stosownie do postanowień Uchwały Emisyjnej, podjął decyzję o rozpoczęciu oferty publicznej Akcji Serii E w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych. Proces budowania księgi popytu na Akcje Serii E rozpoczął się dnia 16 czerwca 2021 r. o godz. 8:25, a zakończył się dnia 22 czerwca 2021 r. o godz. 14:00 czasu warszawskiego, natomiast proces zawierania umów objęcia Akcji Serii E został zakończony 29 czerwca 2021 r. Wyemitowanych zostało łącznie 4.713.379 sztuk Akcji Serii E po cenie emisyjnej 17,10 zł za jedną Akcję Serii E. Wszystkie Akcje Serii E zostały objęte za wkłady pieniężne. Łączna wartość emisji Akcji Serii E wyniosła 80.598.780,90 zł. Na dzień przekazania niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

W I półroczu 2021 r. na terenie Polski obowiązywał nadal stan epidemii COVID-19, co skutkowało utrzymaniem stosowania wszystkich wytycznych i zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego oraz Ministerstwa Zdrowia w oddziałach enel-med. Panujący stan epidemii miał jednak mniejszy wpływ na uzyskany wynik w zakresie sprzedaży niż miało to miejsce w analogicznym okresie roku poprzedniego. W I półroczu 2021 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 215 mln zł (wzrost o 9,8% w porównaniu do I półrocza 2020 r.). Wpływy z abonamentów (Enel-Care) oraz ubezpieczeń (Medi Care) wyniosły w analizowanym okresie 139,6 mln zł, co stanowi 64,8% łącznej sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku. Pomimo panującego 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 wzrost o 43,7% (do 50,6 mln zł) w stosunku do I półrocza 2020 r. Jest to efekt:

- zwiększonej liczby realizowanych badań pod kątem SARS-CoV-2 (realizacja testów PCR, RT-PCR genetycznych oraz antygenowych),
- uczestnictwa w Narodowym Programie Szczepień przeciwko SARS-CoV-2
- powrotu pacjentów na konsultacje, leczenie oraz badania (w szczególności w obszarze stomatologii, usług szpitalnych oraz diagnostyki obrazowej) odłożone bądź niezrealizowane w roku 2020 r. z obawy na panujący stan epidemii.

Wraz z powrotem do szerokiego 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 (40%). W okresie pandemii wielu pacjentów skorzystało z tej formy świadczenia usługi po raz pierwszy, doceniając możliwość uzyskania e-diagnozy, e-recepty czy e-zwolnienia. Na koniec I półrocza 2021 r. został osiągnięty poziom 230 tys. pobrań aplikacji mobilnej, 60% możliwych do umówienia wizyt i badań online umawiana jest poprzez aplikację oraz system online.

W I półroczu 2021 r. Spółka rozpoczęła świadczenie usług zdrowotnych w ramach Podstawowej Opieki Zdrowotnej w warszawskich oddziałach: Wilanów, Galeria Młociny oraz krakowskim oddziale Wadowicka. W zakresie współpracy z NFZ realizowane są konsultacje lekarzy internisty i pediatry oraz opieka pielęgniarki i położnej. Z początkiem roku 2021 r. Spółka rozszerzyła ofertę abonamentów medycznych dla klientów B2B, poprzez wprowadzenie nowego pakietu Premium Plus, zawierającego wyskosp specjalistyczne zabiegi z zakresu chirurgii jednego dnia (wybrane 20 operacji). Spółka skierowała także do klientów B2B Pakiet Badań POSTCOVID, jak również ofertę programów szkoleniowych z szeroko rozumianej profilaktyki zdrowotnej w formie webinarów.

Od stycznia 2021 r. Spółka aktywnie uczestniczy w Narodowym Programie Szczepień. Akcja szczepień realizowana jest w 15-stu wybranych oddziałach enel-med na terenie Warszawy, Gdańska, Gdyni, Łodzi, Krakowa, Katowic, Poznania oraz Wrocławia. W celu budowania świadomości w zakresie istotności szczepień przeciw COVID-19 Spółka realizowała cykliczne szkolenia edukacyjne w formie webinarów dla pracowników klientów korporacyjnych. Jednocześnie Spółka w I półroczu prowadziła akcję szczepień przeciw COVID-19 w zakładach pracy.

Z uwagi na coraz częściej ujawniający się zespół pocovidowy (PCS - Post COVID-19 Syndrome), Spółka wprowadziła do oferty Pakiet Badań POST-COVID obejmujący konsultacje z internistą, badanie RTG klatki piersiowej, echo serca oraz badania laboratoryjne krwi. W ramach ośrodka rehabilitacyjno-opiekuńczego Willa Łucja została uruchomiona oferta turnusów post-covidowych obejmująca m.in. zabiegi fizykoterapii, ćwiczenia oddechowe oraz ćwiczenia kształtujące wydolność ogólną. W ramach pakietu „turnus rehabilitacyjny dla ozdowieńców”, zapewniona jest także możliwość wsparcia psychologa oraz terapeuty zajęciowego u pacjentów borykających się z poczuciem lęku, niepewności czy izolacji po przebytej chorobie.

W I półroczu 2021 r. zanotowano znaczący wzrost sprzedaży oferty abonamentów indywidualnych w e-sklepie (+246% w stosunku do II półrocza 2020 r). Chęć zapewnienia bieżącego dostępu do opieki medycznej powoduje, że klienci B2C są skłonni do samodzielnego finansowania wydatków w obszarze ochrony zdrowia.

W marcu 2021 r. Spółka brała udział w akcji profilaktycznej pod hasłem CAŁA POLSKA MÓWI AAA 2021, zapewniającej badania przesiewowe w ramach akcji PTS i Światowego Dnia Zdrowia Jamy ustnej, mające na celu wzrost świadomości stomatologicznej Polaków i poprawę stanu zdrowia jamy ustnej. W ramach akcji oferowano bezpłatną ocenę stanu zdrowia jamy ustnej, zawierającą: przegląd jamy ustnej u dorosłych i dzieci, pantomogram oraz instruktaż domowej higieny jamy ustnej. Akcja realizowana była w 21 oddziałach enel-med stomatologia na terenie całej Polski.

W I półroczu 2021 r. prowadzona była również akcja profilaktyczna enelmed stomatologia oraz portalu Mamy Mamom „Bo uśmiech dziecka jest najważniejszy” pod Honorowym Patronatem Polskiego Towarzystwa Stomatologicznego. Akcja profilaktyczna miała na celu zwiększenie świadomości rodziców i dzieci na temat problemu próchnicy w Polsce. W ramach akcji dorośli i rodzice mogli skorzystać z bezpłatnych przeglądów stomatologicznych oraz zniżek na konsultacje ortodontyczne, badanie pantomogramem czy pierwsze dwa wypełnienia.

Pomimo trudnej sytuacji pandemicznej, Spółka utrzymuje wysoki poziom satysfakcji pacjentów i jest liderem jakości na rynku usług medycznych. W marcu 2021 r. Spółka została uhonorowana Gwiazdą Jakości Obsługi Klienta. Dużym docenieniem Spółki jako pracodawcy było również otrzymanie wyróżnienia w rankingu Poland's Best Employers 2021 r. (według rankingu Najlepszych Polskich Pracodawców magazynu Forbes enel-med znalazł się na podium w sektorze ochrony zdrowia i opieki społecznej). W I półroczu 2021 r. Spółka została również nagrodzona w rankingu Najlepszy pracodawca Gazety Finansowej oraz otrzymała tytuł Friendly workplace. W wyniku największego w Polsce badania konsumenckiego oraz głosowania Rady Marek złożonej z najwybitniejszych ekspertów z dziedziny marketingu, reklamy i PR marka enel-med znalazła się wśród najsilniejszych marek na polskim rynku i została wyróżniona tytułem Superbrands 2021.

3.1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 roku. Natomiast szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji objaśniającej do jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 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 (56% 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 miałoby 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 5300 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 ma podpisany również kontrakt 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. Od 2017 r. Spółka świadczy usługi finansowane przez NFZ w ramach Podstawowej Opieki Zdrowotnej (POZ). 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 2021 roku stanowiła jedynie 4,1% przychodów Spółki, a Spółka podjęła szereg działań mających na celu zintensyfikowanie sprzedaży komercyjnej usług szpitalnych i badań diagnostycznych, tak więc nie jest uzależniony od jednego płatnika w tym obszarze działalności.

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 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 wprowadzone w trakcie obowiązującej pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2 w 2020 r., czy po części wykorzystane w roku 2009 w obliczu np. zagrożenia wirusem A/H1N1. Główne zasady opracowanego planu pandemicznego obejmują: opracowanie ścieżki postępowania z pacjentem podejrzanym o zakażenie, zmiany organizacji pracy oddziałów, wprowadzenie zasad bezpiecznej pracy w okresie epidemii lub pandemii, prowadzenie akcji promujących zachowania prozdrowotne oraz minimalizujących ryzyko zakażenia, wprowadzenie szybkich testów diagnostycznych, dających możliwość różnicowania infekcji wirusowych, skrócenie czasu przyjęć poszczególnych pacjentów w okresie wzmożonej liczby wizyt w celu zminimalizowania kontaktu wysokiego narażenia.

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

- 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 wdrożenia wytycznych dla pracowników recepcji,
- wprowadzenia oceny stanu zdrowia podczas umawiania wizyt, zarówno przez aplikację mobilną i on-line, jak też w recepcji i przez Call Center,
- wprowadzenia oceny stanu zdrowia dla pacjentów hospitalizowanych i przyjmowanych do ośrodka Willi Łucja,
- wprowadzenia obowiązkowego pomiaru temperatury u wszystkich pacjentów realizujących wizyty w oddziałach i szpitalu,
- wprowadzenia instrukcji bezpieczeństwa w oddziałach, szpitalu i ośrodku Willa Łucja,
- wprowadzenie zasad postępowania na wypadek podejrzenia zakażenia COVID -19 u pacjentów hospitalizowanych oraz przebywających w Ośrodku Willa Łucja,
- wprowadzenie schematu postępowania w przypadku narażenia na zakażenie COVID – 19 w celu przerwania transmisji wirusa,
- stworzenie bazy wiedzy dla pracowników i współpracowników oraz bieżąca jej aktualizacja.

3.2.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych wrażliwych

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 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 (4,1% przychodów ze sprzedaży Spółki). W obecnej sytuacji trwającej epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 można spodziewać się pewnego osłabienia rozwoju gospodarki w Polsce. Przewidywania analityków co do dalszego rozwoju sytuacji makroekonomicznej w Polsce są jednak obecnie lepsze niż na początku epidemii. Agencja ratingowa Fitch podniosła ostatnio prognozę wzrostu polskiego PKB w 2021 z poziomu 4,4% do 5,7%. W dłuższej perspektywie można jednak nadal obawiać się wystąpienia pewnych negatywnych czynników takich jak zmniejszanie zatrudnienia w niektórych branżach lub problemy w płynnością u niektórych klientów, a nawet zwiększonej liczby upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje niezbędne kroki w celu zabezpieczenia Spółki.

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 2012 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl obniżek stóp procentowych. Po ostatniej obniżce, która miała miejsce w czerwcu 2020 r., stopa WIBOR 1M wynosi 0,2%. W tej chwili oczekuje się, że obecny poziom stóp procentowych powinien zostać utrzymany w najbliższych miesiącach. W kolejnych latach należy się jednak spodziewać powolnego wzrostu poziomu stóp procentowych. Spółka zarządza zobowiązaniami finansowymi w sposób pozwalający zminimalizować koszty finansowe związane z obsługą długu. Dzięki wieloletniej współpracy z instytucjami finansowymi negocjuje korzystne poziomy oprocentowania. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku bankowym i w razie pojawienia się nowych korzystnych dla Spółki możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przeprowadza renegocjacje dotychczasowych umów kredytowych w celu poprawy ich warunków. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

3.2.10. 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 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.

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. Akty prawne uchwalone w celu zapobiegania skutkom epidemii koncentrują się na kilku płaszczyznach, z których najważniejszą jest wprowadzanie różnego rodzaju form pomocy przedsiębiorcom, w tym wsparcia dla wybranych branż. Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. – jako duży podmiot – jest jednakże uprawnione do ograniczonego zakresu pomocy w stosunku do podmiotów mniejszych. Nie może też korzystać z pomocy branżowych, w sytuacji, gdy nie posiada - wymaganego przy danym wsparciu - kodu PKD jako rodzaju przeważającej działalności. W ograniczonym zakresie wpływ na działalność Spółki miały także regulacje wprowadzające zakazy, w szczególności w zakresie udzielania świadczeń opieki zdrowotnej z zakresu rehabilitacji leczniczej. Sytuacja w zakresie zmian w regulacjach prawnych jest dynamiczna i wymaga bacznej obserwacji.

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 2021 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 ¹	6.274.100	26,62	6.274.100	26,62
Anna Maria Rozwadowska ¹	6.274.362	26,62	6.274.362	26,62
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny ²	3.712.899	15,75	3.712.899	15,75
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” ³	2.522.287	10,70	2.522.287	10,70
Jacek Jakub Rozwadowski ¹	1.013.746	4,3	1.013.746	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski ¹	972.650	4,13	972.650	4,13
Pozostali akcjonariusze	2.797.550	11,87	2.797.550	11,87

¹ pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 14.534.858 akcji (ok. 61,67% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.534.858 głosów na WZA (ok. 61,67% głosów).

² Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 7 czerwca 2021 r.

³ Zgodnie z zawiadomieniem w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które wpłynęło do Spółki w dniu 9 lipca 2021 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 ¹	6.274.100	26,62	6.274.100	26,62
Anna Maria Rozwadowska ¹	6.274.362	26,62	6.274.362	26,62
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny ²	3.712.899	15,75	3.712.899	15,75
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” ³	2.522.287	10,70	2.522.287	10,70

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2021 r. posiadał 6.674.100 (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 6.274.100 akcji (stanowiących ok. 26,6% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 26,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) oraz przez Annę Marię Rozwadowską, która na dzień 1 stycznia 2021 r. posiadała 6.674.145 (stanowiących ok. 28,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 28,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 6.274.362 akcji (stanowiących ok. 26,6% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 26,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). W okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Jacka Jakuba Rozwadowskiego, który na dzień 1 stycznia 2021 r. posiadał 1.013.590 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 1.013.746 akcji (stanowiących ok. 4,3% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 4,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Na skutek tych zmian w okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu łączna liczba akcji posiadanych łącznie przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego zmniejszyła się – na dzień 1 stycznia 2021 r. liczba ta wynosiła 15.334.485 (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 14.534.858 akcji (stanowiących ok. 61,67% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 61,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

W drugim kwartale 2021 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listę akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 czerwca 2021 r., z której wynika, że Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 czerwca 2021 r. Fundusz ten posiada 3.712.899 akcji i głosów na WZA, co stanowi 15,75% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki.

Z otrzymanej przez Spółkę z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. listy akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 czerwca 2021 r. wynikało także, że Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zmniejszył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej

¹ pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 14.534.858 akcji (ok. 61,67% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.534.858 głosów na WZA (ok. 61,67% głosów).

² Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 7 czerwca 2021 r.

³ Zgodnie z zawiadomieniem w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które wpłynęło do Spółki w dniu 9 lipca 2021 r.

w liście akcjonariuszy zgłoszonych na Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 7 czerwca 2021 r. Fundusz ten posiadał 2.057.700 akcji i głosów na WZA, co stanowi 8,73% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (poprzednio Fundusz posiadał 2.057.735 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 8,73% akcji i głosów).

W dniu 1 lipca 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zawiadomienie zostało przekazane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”. Z przekazanego zawiadomienia wynikało, że Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w zawiadomieniu Fundusz ten po zmianie posiadał 2.515.735 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 10,67% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki (z zawiadomienia wynikało, że przed zmianą Fundusz posiadał 2.057.735 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 8,731% akcji i głosów).

Ponadto w dniu 9 lipca 2021 r. do Spółki wpłynęło kolejne zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zawiadomienie ponownie zostało przekazane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”. Z przekazanego zawiadomienia wynikało, że Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zwiększył liczbę posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Według informacji wskazanej w zawiadomieniu Fundusz ten po zmianie posiadał 2.522.287 akcji i głosów na WZA, co stanowiło 10,703% akcji Spółki i głosów na WZA Spółki.

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 ¹	6.274.362	26,62	6.274.362	26,62
Jacek Jakub Rozwadowski ¹	1.013.746	4,3	1.013.746	4,3
Bartosz Adam Rozwadowski ¹	972.650	4,13	972.650	4,13

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską oraz Jacka Jakuba Rozwadowskiego (zmiany te zostały szczegółowo opisane w punkcie 3.4.2.). Na ich skutek w okresie od 1 stycznia 2021 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 zmniejszyła – na dzień 1 stycznia 2021 r. liczba ta wynosiła 15.334.485 (stanowiących ok. 65% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), a na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 14.534.858 akcji (stanowiących ok. 61,67% kapitału zakładowego i uprawniających do oddania ok. 61,67% 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.

¹ pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 14.534.858 akcji (ok. 61,67% kapitału zakładowego Spółki) uprawniających do oddania 14.534.858 głosów na WZA (ok. 61,67% głosów).

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.

POZOSTAŁE INFORMACJE

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 2021 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 ¹	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 17.06.2025 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	

Spółka ani jednostki od niej zależne nie udzielały istotnych gwarancji.

¹ W dniu 17.12.2019 r. ENEL INVEST sp. z o.o. udzieliła dodatkowego solidarnego poręczenia za spłatę zobowiązań Spółki do kwoty 3.200.000,00 zł.

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 I półroczu 2021 r. nie wystąpiły żadne inne – poza tymi wskazanymi w punkcie 2.2 powyżej – 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 osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

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

W dniu 7 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę Emisyjną (szerzej na ten temat w pktcie 2.1 Sprawozdania w sekcji dotyczącej Emisji akcji). W dniu 8 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki, stosownie do postanowień Uchwały Emisyjnej, podjął decyzję o rozpoczęciu oferty publicznej Akcji Serii E w trybie subskrypcji prywatnej. Wyemitowanych zostało łącznie 4.713.379 sztuk Akcji Serii E po cenie emisyjnej 17,10 zł za jedną Akcją Serii E. Wszystkie Akcje Serii E zostały objęte za wkłady pieniężne. Łączna wartość emisji Akcji Serii E wyniosła 80.598.780,90 zł. Na dzień przekazania niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Pozyskane w drodze emisji fundusze Spółka zamierza przeznaczyć przede wszystkim na rozwój sieci (m.in. stomatologia, przychodnie abonamentowe, diagnostyka obrazowa, medycyna estetyczna, przychodnie specjalistyczne) oraz cyfryzację usług, ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju telemedycyny oraz e-commerce.

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

Rosnąca popularność oraz dynamika sprzedaży usług z zakresu medycyny estetycznej i kosmetyologii, jak również znakomita pozycja konkurencyjna marki ESTELL, skłaniają Spółkę do inwestowania w kolejne kliniki.

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

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.

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.

POZOSTAŁE INFORMACJE

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
	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	
Przychody ze sprzedaży	215 276 784	196 056 707	215 276 784	196 056 707	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	208 948 440	180 684 255	210 427 804	179 819 712	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	6 328 344	15 372 452	4 848 980	16 236 995	
Pozostałe przychody operacyjne	2 686 135	3 302 792	2 098 314	1 804 530	pomniejszone o rabaty czynszowe z tytułu Covid19
Koszty sprzedaży	4 933 507	5 858 108	4 933 507	5 858 108	
Koszty ogólnego zarządu	2 988 795	3 260 750	2 988 795	3 260 750	
Pozostałe koszty operacyjne	142 483	1 033 515	142 483	1 033 515	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	949 694	8 522 871	-1 117 491	7 889 152	
Przychody finansowe	3 415 254	266 730	0	266 730	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	3 544 406	11 664 400	629 675	755 193	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	820 542	-2 874 799	-1 747 166	7 400 689	
Podatek dochodowy	867 147	-901 009	3 273 969	1 143 566	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-46 605	-1 973 790	-5 021 135	6 257 123	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-46 605	-1 973 790	-5 021 135	6 257 123	
Amortyzacja	28 167 113	28 428 404	10 100 623	10 153 694	pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA¹	29 116 807	36 951 275	8 983 132	18 042 846	
EBITDA skorygowana²	26 573 155	34 681 998	7 027 301	17 271 831	

¹ EBITDA = Zysk (strata) na działalności operacyjnej + Amortyzacja² EBITDA skorygowana = EBITDA - Pozostałe przychody operacyjne + Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE INFORMACJE

AKTYWA	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	
Aktywa trwałe	377 422 492	396 559 133	169 731 932	175 876 086	
Rzeczowe aktywa trwałe	113 357 263	115 934 785	114 270 960	116 389 497	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	209 011 257	221 544 759			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	8 686 448	7 689 429	8 686 448	7 689 429	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	46 000 000	51 000 000	46 000 000	51 000 000	
Pozostałe aktywa trwałe	367 524	390 160	774 524	797 160	
Aktywa obrotowe	29 491 218	37 912 548	30 202 685	39 757 923	
AKTYWA RAZEM	406 913 710	434 471 681	199 934 617	215 634 009	

POZOSTAŁE INFORMACJE

PASYWA	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	
Kapitał własny	97 959 711	103 189 648	109 335 957	114 158 368	
Kapitał zakładowy	23 566 900	23 566 900	23 566 900	23 566 900	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 885 938	24 885 938	24 885 938	24 885 938	
Pozostałe kapitały	47 799 879	47 799 879	47 799 879	47 799 879	
Niepodzielony wynik finansowy	1 753 599	8 910 721	18 104 376	11 648 528	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-46 605	-1 973 790	-5 021 135	6 257 123	
Zobowiązanie długoterminowe	196 667 881	217 041 122	13 612 530	22 787 874	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	6 361 936	12 054 156	6 361 936	12 054 156	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych					
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	6 361 936	12 054 156	6 361 936	12 054 156	
Zobowiązania leasingowe	185 830 750	196 451 815	368 577	153 992	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 203 018	2 478 873	3 609 840	4 523 448	zmiana kwoty podatku odroczonego
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 750 978	5 252 949	2 750 978	5 252 949	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	521 199	803 329	521 199	803 329	
Zobowiązania krótkoterminowe	112 286 118	114 240 911	76 986 130	78 687 767	
Kredyty i pożyczki	28 004 262	27 800 253	28 004 262	27 800 253	
- w tym pożyczki od jednostek powiązanych	14 622 983	14 109 783	14 622 983	14 109 783	
- w tym pożyczki i kredyty od jednostek pozostałych	13 381 279	13 690 470	13 381 279	13 690 470	
Zobowiązania leasingowe	35 782 167	35 789 236	482 179	236 092	
Zobowiązania handlowe	29 892 723	32 205 831	29 892 723	32 205 831	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Pozostałe zobowiązania	10 775 576	13 319 762	10 775 576	13 319 762	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 466 665	1 845 766	5 466 665	1 845 766	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 351 645	2 754 566	2 351 645	2 754 566	
PASYWA RAZEM	406 913 710	434 471 681	199 934 617	215 634 008	

POZOSTAŁE INFORMACJE

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEL-MED BEZ WPŁYWU MSSF 16:

RZiS	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			ZA OKRES 01.01. - 30.06.2021	ZA OKRES 01.01. - 30.06.2020	
Przychody ze sprzedaży	215 290 616	196 103 509	215 290 616	196 103 509	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	209 772 128	181 511 968	211 085 972	181 317 199	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	5 518 488	14 591 541	4 204 644	14 786 310	
Pozostałe przychody operacyjne	3 019 113	3 317 134	2 164 223	1 854 331	pomniejszone o rabaty czynszowe z tytułu Covid19
Koszty sprzedaży	4 933 507	5 858 108	4 933 507	5 858 108	
Koszty ogólnego zarządu	3 291 195	3 563 150	3 291 195	3 563 150	
Pozostałe koszty operacyjne	162 126	1 033 769	162 126	1 033 769	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	150 773	7 453 648	-2 017 962	6 185 615	
Przychody finansowe	3 493 941	330 443	213 496	330 443	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych
Koszty finansowe	2 637 175	11 345 030	292 234	1 193 178	pomniejszone o różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych oraz odsetki
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 007 539	-3 560 939	-2 096 699	5 322 880	
Podatek dochodowy	1 159 568	-1 283 891	3 566 390	1 169 483	zmiana kwoty podatku odroczonego
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-152 029	-2 277 048	-5 663 089	4 153 397	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-152 029	-2 277 048	-5 663 089	4 153 397	
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-118	-112	-118	-112	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-151 911	-2 276 936	-5 662 971	4 153 509	
Amortyzacja	28 383 169	28 680 635	12 155 420	12 252 567	pomniejszona o amortyzację z tytułu prawa do użytkowania
EBITDA¹	28 533 942	36 134 283	10 137 458	18 438 182	
EBITDA skorygowana²	25 676 955	33 850 918	8 135 362	17 617 619	

¹ EBITDA = Zysk (strata) na działalności operacyjnej + Amortyzacja² EBITDA skorygowana = EBITDA - Pozostałe przychody operacyjne + Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE INFORMACJE

AKTYWA	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	BEZ MSSF 16		KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
			STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	
Aktywa trwałe	337 412 731	354 012 908	149 691 910	156 261 146	
Rzeczowe aktywa trwałe	125 974 755	130 946 562	134 768 646	141 198 567	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	196 921 712	208 003 767			ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartości niematerialne	7 943 864	6 923 106	7 943 864	6 923 106	
Wartość firmy	766 323	766 323	766 323	766 323	
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1 000	1 000	1 000	1 000	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody		1 847 300		1 847 300	
Pozostałe aktywa finansowe	5 437 553	5 134 690	5 437 553	5 134 690	
Pozostałe aktywa trwałe	367 524	390 160	774 524	390 160	
Aktywa obrotowe	44 692 002	46 787 516	43 463 214	48 158 858	
AKTYWA RAZEM	382 104 733	400 800 424	193 155 124	204 420 004	

POZOSTAŁE INFORMACJE

PASYWA	BEZ MSSF 16				KOMENTARZ DO ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z WPROWADZENIA MSSF 16
	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	STAN NA 30.06.2021	STAN NA 30.06.2020	
Kapitał własny	98 859 728	99 936 992	107 283 550	108 860 157	
Kapitał zakładowy	23 566 900	23 566 900	23 566 900	23 566 900	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24 885 938	24 885 938	24 885 938	24 885 938	
Pozostałe kapitały	51 260 485	51 067 542	51 260 485	51 067 542	
Niepodzielony wynik finansowy	-700 459	2 694 516	13 234 423	5 187 238	
Wynik finansowy bieżącego okresu	-151 911	-2 276 935	-5 662 971	4 153 508	
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 225	-969	-1 225	-969	
Zobowiązanie długoterminowe	188 320 241	205 908 909	22 349 713	32 614 404	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Kredyty i pożyczki	6 361 936	12 054 156	6 361 936	12 054 156	
Zobowiązania leasingowe	175 749 657	183 438 554	7 372 307	7 690 674	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Inne zobowiązania długoterminowe	1 049 000	1 049 000	1 049 000	1 049 000	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 312 194	2 559 372	3 719 016	5 012 746	zmiana kwoty podatku odroczonego
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 326 255	6 004 499	3 326 255	6 004 499	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	521 199	803 329	521 199	803 329	
Zobowiązania krótkoterminowe	94 924 764	94 954 522	63 521 861	62 945 443	
Kredyty i pożyczki	13 381 279	13 690 471	13 381 279	13 690 471	
Zobowiązania leasingowe	32 417 768	32 879 949	1 014 865	870 870	ujawnienie zobowiązania z tytułu umów leasingowych
Zobowiązania handlowe	30 170 191	29 657 009	30 170 191	29 657 009	
Pozostałe zobowiązania	10 962 206	14 862 760	10 962 206	14 862 760	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 641 675	1 109 767	5 641 675	1 109 767	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 351 645	2 754 566	2 351 645	2 754 566	
PASYWA RAZEM	382 104 733	400 800 424	193 155 124	204 420 005	

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 CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.:

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, dnia 28 września 2021 r.

