

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA  
OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

---

## **KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012**

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

---

**WPROWADZENIE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**1. INFORMACJE O SPÓŁCE**

Spółka Centrum Medyczne Enel-Med powstała na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 22 grudnia 2006 r., Rep. A nr 5930/2006 pod nazwą Centrum Medyczne Enel-Med Spółka Akcyjna. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 11 lutego 2010 r. aktem notarialnym Rep. A nr 360/2010.

W dniu 28 lutego 2007 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275255.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Słomińskiego 19, lok.524.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 140802685.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Praktyka lekarska ogólna (PKD 8621Z)
- Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 8622Z)
- Działalność fizjoterapeutyczna (PKD 8690A)
- Praktyka lekarska dentystyczna (PKD 8623Z)
- Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 8690Z).

**2. CZAS TRWANIA SPÓŁKI**

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

**3. OKRESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Okres, za który prezentowane jest kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe:

- od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Okresy, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
- od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

**4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI**

Zarząd Spółki:

- Adam Stanisław Rozwadowski – Prezes Zarządu
- Jacek Jakub Rozwadowski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

- Anna Maria Rozwadowska
- Janusz Ryszard Jakubowski
- Anna Piszcz

## **KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

- Zbigniew Okoński
- Adam Ciuhak

### **5. WSKAZANIE, CZY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE ZAWIERAJĄ DANE ŁĄCZNE**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie kwartalne skrócone sprawozdania finansowe.

### **6. WSKAZANIE, CZY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKIEM JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM ORAZ CZY SPORZĄDZA KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Spółka jest jednostką dominującą dla spółki Centrum Nieruchomości Enel-Med. Sp. z o.o. Spółka nie sporządza kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia w art. 58 Ustawy o rachunkowości. Spółka nie jest wspólnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów.

### **7. WSKAZANIE, CZY W OKRESIE, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNYWALNE NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

### **8. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### **9. INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą.

### **10. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO**

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie <sup>1</sup>	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
<b>01.01 – 31.03.2012</b>	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616
<b>01.01 – 31.12.2011</b>	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
<b>01.01 – 31.03.2011</b>	4,0042	3,8356	4,1770	4,1458

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

**11. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA W PRZELICZENIU NA EURO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EURO	
	Okres 01.01-31.03.2012 r.	Okres 01.01. – 31.03.2011 r.	Okres 01.01-31.03.2012 r.	Okres 01.01. – 31.03.2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 950	40 679	10 766	10 159
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 914	2 340	-458	584
Zysk (strata) brutto	-2 395	1 815	-574	453
Zysk (strata) netto	-2 392	1 317	-573	329
Aktywa razem	117 337	74 317	28 195	17 926
Aktywa trwałe	102 160	58 513	24 548	14 114
Aktywa obrotowe	15 177	15 804	3 647	3 812
Kapitał własny	51 306	18 943	12 329	4 569
Kapitał akcyjny	23 567	16 467	5 663	3 972
Zobowiązania razem	64 330	54 060	15 458	13 040
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	38 115	34 859	9 159	8 408
Liczba akcji – w szt.	23 566 900	329 338	23 566 900	329 338
Wartość księgowa na akcję (w zł / EURO)	2,18	57,52	0,52	13,87
Zysk (strata) netto na akcję (w zł / EURO)	-0,10	4,00	-0,02	0,96
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 639	4 279	393	1 069
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 550	-1 644	-1 329	-411
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-174	-3 701	-42	-924
Zmiana stanu środków pieniężnych	-4 085	-1 067	-978	-266

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

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

**BILANS**

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>102 160</b>	<b>99 737</b>	<b>58 513</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 802	1 788	1 828
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	94 356	91 895	50 784
3. Należności długoterminowe	828	1 038	1 510
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek	828	1 038	1 510
4. Inwestycje długoterminowe	4 541	4 474	3 634
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 541	4 474	3 634
a) w jednostkach powiązanych, w tym	640	640	
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	640	640	
b) w pozostałych jednostkach	3 901	3 834	3 634
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	633	541	757
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	633	541	757
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>15 177</b>	<b>19 611</b>	<b>15 804</b>
1. Zapasy	831	961	817
2. Należności krótkoterminowe	9 828	10 513	10 191
2.1. Od jednostek powiązanych		2	
2.2. Od pozostałych jednostek	9 828	10 511	10 191
3. Inwestycje krótkoterminowe	441	4 526	582
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	441	4 526	582
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	441	4 526	582
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 076	3 610	4 213
<b>Aktywa razem</b>	<b>117 337</b>	<b>119 348</b>	<b>74 317</b>

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

**BILANS**

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>51 306</b>	<b>53 699</b>	<b>18 943</b>
1. Kapitał zakładowy	23 567	23 567	16 467
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	26 612	26 612	756
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 520	-567	403
8. Zysk (strata) netto	-2 392	4 087	1 317
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>66 031</b>	<b>65 649</b>	<b>55 374</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	1 701	1 385	1 314
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	938	849	735
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	763	504	554
a) długoterminowa	129	130	94
b) krótkoterminowa	634	375	460
1.3. Pozostałe rezerwy		32	25
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		32	25
2. Zobowiązania długoterminowe	26 194	28 069	19 195
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	26 194	28 069	19 195
3. Zobowiązania krótkoterminowe	38 115	36 118	34 859
3.1. Wobec jednostek powiązanych	49	923	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	38 009	35 195	34 808
3.3. Fundusze specjalne	57		51
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	76	6
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21	76	6
a) długoterminowe	18	11	4
b) krótkoterminowe	3	66	1
<b>Pasywa razem</b>	<b>117 337</b>	<b>119 348</b>	<b>74 317</b>

  

Wartość księgowa (w tys. zł)	<b>51 306</b>	<b>53 699</b>	<b>18 943</b>
Liczba akcji (w tys. szt.)	23 566 900	23 566 900	329 338
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,18	2,28	57,52
Rozwodniona liczba akcji	23 566 900	23 566 900	329 338
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,18	2,28	57,52

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2012 – 31.03.2012</b>	<b>01.01.2011 – 31.03.2011</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>44 950</b>	<b>40 679</b>
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 950	40 679
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>43 723</b>	<b>35 120</b>
- jednostkom powiązanym		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 723	35 120
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>1 227</b>	<b>5 559</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 610</b>	<b>1 489</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 594</b>	<b>1 653</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>-1 977</b>	<b>2 417</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>203</b>	<b>199</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	2	71
3. Inne przychody operacyjne	201	128
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>140</b>	<b>276</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		168
3. Inne koszty operacyjne	140	109
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-1 914</b>	<b>2 340</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>81</b>	<b>51</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	80	51
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	1	
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>562</b>	<b>576</b>
1. Odsetki, w tym:	541	572
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	21	4
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>-2 395</b>	<b>1 815</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>-2 395</b>	<b>1 815</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>-3</b>	<b>498</b>
a) część bieżąca		649
b) część odroczone	-3	-150
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	<b>-2 392</b>	<b>1 317</b>

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>53 699</b>	<b>17 626</b>	<b>17 440</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>53 699</b>	<b>17 626</b>	<b>17 440</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 567	16 467	16 467
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		7 100	
a) zwiększenia (z tytułu)		7 100	
- emisji akcji		7 100	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	<b>23 567</b>	<b>23567</b>	<b>16 467</b>
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	26 611	756	756
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		25 855	
a) zwiększenia (z tytułu)		29 369	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		28 400	
- podziału zysku ustawowo		969	
b) zmniejszenia (z tytułu)		3 514	
- koszty związane z wejściem na giełdę		3 514	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	<b>26 611</b>	<b>26 611</b>	<b>756</b>
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 520	403	217
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		969	969
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)	4 087		
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 087		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- przeniesienia na kapitał zapasowy		969	



**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 087		969
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-566	-566	-566
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-566	-566	-566
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-566	-566	-566
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 520	-566	403
8. Wynik netto	-2 392	4 087	1 317
a) zysk netto		4 087	1 317
b) strata netto	-2 392		
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>51 306</b>	<b>53 699</b>	<b>18 943</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>51 306</b>	<b>53 699</b>	<b>18 943</b>

**RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA**

	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 392</b>	<b>1 317</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>4 032</b>	<b>2 962</b>
1. Amortyzacja	3 410	2 585
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	447	473
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	316	37
6. Zmiana stanu zapasów	130	103
7. Zmiana stanu należności	895	2 502
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-552	-309
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-614	-2 468
10. Inne korekty		38
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>1 639</b>	<b>4 279</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>22</b>	<b>135</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	135
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 572</b>	<b>1 779</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 572	342
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 437
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		1 437
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		1 437
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-5 550</b>	<b>-1 644</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 627</b>	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych		
2. Kredyty i pożyczki	2 627	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 800</b>	<b>3 701</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 961	2 881
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	300	295
8. Odsetki	540	524
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-174</b>	<b>-3 701</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-4 085</b>	<b>-1 067</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-4 085</b>	<b>-1 067</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 526</b>	<b>1 649</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>441</b>	<b>582</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

**INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**1. ISTOTNE ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.**

**A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	rezerwa na odprawy emerytalne
a) stan na 01.01.2012	129
b) zwiększenia	
c) wykorzystanie	
d) rozwiązanie	
e) stan na 31.03.2012	129

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy
a) stan na 01.01.2012	2	373
b) zwiększenia		259
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie		
e) stan na 31.03.2012	2	632

**B. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH POZOSTAŁYCH REZERW**

**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH – nie dotyczy**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	rezerwa na badanie/przeгляд sprawozdania finansowego
a) stan na 01.01.2012	32
b) zwiększenia	
c) wykorzystanie	32
d) rozwiązanie	
e) stan na 31.03.2012	

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

**C. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 31.03.2012
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>541</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	541
niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	276
rezerwa na niewykorzystane urlopy	71
rezerwa na odprawy emerytalne	25
naliczone, niezapłacone odsetki	8
odpis aktualizujący należności	153
inne rezerwy	2
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	6
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>135</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	135
rezerwa na niewykorzystane urlopy	49
niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	39
inne rezerwy	47
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>43</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	43
odpis aktualizujący należności	29
naliczone, niezapłacone odsetki	8
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	6
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>633</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	633
niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	314
rezerwa na niewykorzystane urlopy	120
rezerwa na odprawy emerytalne	25
odpis aktualizujący należności	125
inne rezerwy	49
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - podstawa	Data wygaśnięcia	31.03.2012
<b>I AKTYWA</b>		
odpis aktualizujący należności	następny rok obrotowy	656
<b>II PASYWA</b>		
niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	następny rok obrotowy	1 658
rezerwa na niewykorzystane urlopy	następny rok obrotowy	632
rezerwa na odprawy emerytalne	następny rok obrotowy	131
inne rezerwy	następny rok obrotowy	256
<b>Suma</b>		<b>3 334</b>

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. – 31.03.2012
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>849</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	849
naliczone, niezapłacone odsetki od pożyczek	92
środki trwałe w leasingu	81
różnica w wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	637
wycena kredytu i pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	3
przychody do rozliczenia podatkowo w następnym roku	36
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>136</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	136
różnica w wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	124
naliczone, niezapłacone odsetki od pożyczek	12
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>47</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	47
środki trwałe w leasingu	8
przychody do rozliczenia podatkowo w następnym roku	36
wycena kredytu i pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	3
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>938</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	938
naliczone, niezapłacone odsetki od pożyczek	104
środki trwałe w leasingu	73
różnica w wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	761
wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - podstawa	Data wygaśnięcia	31.03.2012
<b>I AKTYWA</b>		
naliczone, niezapłacone odsetki od pożyczek	następny rok obrotowy	547
środki trwałe w leasingu	31.10.2015	383
różnica w wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	31.12.2018	4 006
<b>II PASywa</b>		
<b>SUMA</b>		<b>4 936</b>

**D. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

- **ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:			
- oprogramowanie komputerowe			
d) inne wartości niematerialne i prawne	1 802	1 788	1 830
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1 802</b>	<b>1 788</b>	<b>1 830</b>

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
<b>31.03.2012</b>							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		131			3 902		4 033
b) zwiększenia (z tytułu)					115		115
zakup					115		115
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		131			4 017		4 148

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		131			2 114		2 245
f) amortyzacja za okres (z tytułu)					100		100
zużycia					100		100
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		131			2 214		2 345
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenia							
- zmniejszenia							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					1 802		1 802

▪ **ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2011</b>
a) środki trwałe, w tym:	76 652	78 291	51 846
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	519	519	519
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 099	6 171	6 156
- urządzenia techniczne i maszyny	4 328	4 366	3 354
- środki transportu	413	477	819
- inne środki trwałe	65 293	66 758	40 998
b) środki trwałe w budowie	17 704	13 604	1 624
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>94 356</b>	<b>91 895</b>	<b>53 470</b>

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.03.2012</b>	<b>grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>środki transportu</b>	<b>inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	519	7 543	6 970	1 262	97 520	113 814
b) zwiększenia (z tytułu)			273		1 398	1 670
zakupu			113		1 280	1 392

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

rozliczenie środków trwałych w budowie			160		118	278
c) zmniejszenia (z tytułu)						
likwidacji						
sprzedaży						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>7 543</b>	<b>7 242</b>	<b>1 262</b>	<b>98 917</b>	<b>115 485</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>		<b>1 372</b>	<b>2 604</b>	<b>785</b>	<b>30 762</b>	<b>35 523</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		73	311	63	2 863	3 309
zużycia		73	311	63	2 863	3 309
sprzedaży						
likwidacji						
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>1 445</b>	<b>2 914</b>	<b>849</b>	<b>33 624</b>	<b>38 832</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>						
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>6 099</b>	<b>4 328</b>	<b>413</b>	<b>65 293</b>	<b>76 652</b>

▪ **ZMIANA ZAPASÓW ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Materiały (brutto)	831	962	817
Materiały (odpisy)			
<b>Materiały netto</b>	<b>831</b>	<b>962</b>	<b>817</b>
Półprodukty i produkty w toku (brutto)			
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)			
<b>Półprodukty i produkty w toku (netto)</b>			
Produkty gotowe (brutto)			
Produkty gotowe (odpisy)			
<b>Produkty gotowe (netto)</b>			
Towary (brutto)			
Towary (odpisy)			
<b>Towary (netto)</b>			

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany odpisów aktualizujących zapasy.



**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

**▪ ZMIANA NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) od jednostek powiązanych			
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- kaucji	828	1 038	1 657
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>828</b>	<b>1 038</b>	<b>1 657</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>828</b>	<b>1 038</b>	<b>1 657</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany odpisów aktualizujących należności długoterminowe.

**▪ ZMIANA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) od jednostek powiązanych		2	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2	
- do 12 miesięcy		2	
- powyżej 12 miesięcy			
- dochodzone na drodze sądowej			
- inne			
b) należności od pozostałych jednostek	9 828	10 511	9 083
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 487	10 220	8 923
- do 12 miesięcy	9 487	10 220	8 923
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	178	178	80
- dochodzone na drodze sądowej			
- inne	163	113	80
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>9 828</b>	<b>10 513</b>	<b>9 083</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	656	807	536
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>10 484</b>	<b>11 320</b>	<b>9 619</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2012
a) do 1 miesiąca	6 742
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	
e) powyżej 1 roku	

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

f) należności przeterminowane	3 402
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>10 143</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	656
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>9 487</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.03.2012</b>
a) do 1 miesiąca	1 946
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	356
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	148
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	321
e) powyżej 1 roku	630
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>3 402</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	656
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 745</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.03.2012</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>807</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	151
- rozwiązanie odpisu	151
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>656</b>

**UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2012 r., korzystając ze zwolnienia w art. 58 Ustawy o rachunkowości. Poniżej prezentowana Spółka zależna nie została objęta sprawozdaniem skonsolidowanym, gdyż dane tej jednostki są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Jednostka zależna - Centrum Nieruchomości Enel-Med. Sp. z o.o.: suma bilansowa 2 219 tys. zł (1,9% sumy bilansowej jednostki dominującej), przychody ze sprzedaży i operacji finansowych 800 tys. zł (1,8% przychodów ze sprzedaży i operacji finansowych spółki dominującej).

**2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM KWARTALNYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH**

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka kontynuowała budowę nowego szpitala - Szpitala Centrum, zlokalizowanego w Warszawie, przy al. Solidarności 128, którego otwarcie zaplanowane jest na czerwiec 2012

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

roku. Szpital będzie wyposażony w 30 łóżek, 3 stanowiska pooperacyjne oraz dwie w pełni wyposażone sale operacyjne. Do nowo powstałego szpitala zostaną przeniesione dwie specjalności ze Szpitala Zacisze: ortopedia i neurochirurgia. W ramach prowadzonego szpitala od czwartego kwartału 2011 roku funkcjonuje Oddział diagnostyczny Centrum, wyposażony w 64 – rzędowy tomograf komputerowy oraz 1,5 Teslowy rezonans magnetyczny, w którym można wykonywać wysokospecjalistyczne badania ortopedyczne, kardiologiczne, mammografię rezonansu magnetycznego oraz sonoelastografię (metoda pomiaru elastyczności tkanek).

Ponadto, w pierwszym kwartale 2012 roku Centrum Medyczne ENEL-MED zawarło szereg umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na badania rezonansu magnetycznego i tomografii komputerowej z pracownikami diagnostycznymi Spółki, zlokalizowanych na terenie województwa mazowieckiego, podlaskiego, lubelskiego, podkarpackiego oraz wielkopolskiego.

W województwie mazowieckim wykonywane będą badania endoskopowe, tomografii komputerowej oraz rezonansu magnetycznego. Maksymalna wartość zobowiązań Oddziału Funduszu wobec Spółki z tytułu realizacji umowy wynosi 1.609.677,00 zł w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz 1.609.506,00 zł w okresie od 1 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

W pracowni diagnostycznej w Łomży wykonywane będą badania rezonansu magnetycznego. Umowa została zawarta na okres trzech lat, a jej wartość w okresie rozliczeniowym od dnia 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r., wyniesie 615.995.00 zł.

Pracownia diagnostyczna w Lublinie w ramach zawartej umowy z NFZ wykonywać będzie badania rezonansu magnetycznego i tomografii komputerowej. Wartość umowy w okresie rozliczeniowym od dnia 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wyniesie maksymalnie 1.583.550,00 zł.

W pracowni diagnostycznej w Poznaniu wykonywane będą badania tomografii komputerowej, natomiast w pracowni w Koninie badania rezonansem magnetycznym. Umowa w Wielkopolskim Oddziałem Narodowego funduszu Zdrowia została zawarta na okres pięciu lat, a jej wartość w okresie rozliczeniowym od dnia 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., wyniesie maksymalnie 1.349.741.00 zł.

Zawarty został również aneks do umowy z Podkarpackim Oddziałem Wojewódzkim w Rzeszowie zwiększający wartość umowy w zakresie badań rezonansu magnetycznego w pracowni diagnostycznej w Mielcu. Zawarty aneks zwiększa wartość umowy z dnia 31 grudnia 2010 r. z kwoty 891.187.60 zł (w okresie rozliczeniowym od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.) do kwoty 1.048.424.00 zł, w okresie rozliczeniowym od dnia 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka podpisała umowę z Zakładem Opieki Zdrowotnej Poznań-Jeżyce na udzielanie świadczeń zdrowotnych w zakresie tomografii komputerowej, teleradiologii dla potrzeb tomografii komputerowej i pracowni RTG, oraz na najem pomieszczeń przeznaczonych na potrzeby wykonywania ww. świadczeń w Szpitalu im. Franciszka Raszei w Poznaniu. Umowa została zawarta na okres 3 lat, a jej całkowita wartość wynosi 624.171,00 zł brutto. Zawarta umowa rozpoczyna siódmy rok współpracy z Zakładem Opieki Zdrowotnej Poznań-Jeżyce.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

Pierwszy kwartał 2012 roku zaowocował podpisaniem 110 umów z klientami korporacyjnymi. 30 marca 2012 roku została podpisana umowa na świadczenie usług medycznych ze Spółką Sonoco Poland-Packaging Services Sp. z o.o. i tym samym został rozwiązany aneks do umowy z dnia 12 lipca 2011 roku. Nowo zawarta umowa na świadczenie usług medycznych rozszerza zakres funkcjonowania gabinetu przyzakładowego, zlokalizowanego w siedzibie firmy w Łodzi. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z gwarancją niewypowiadalności przez 24 miesiące. Wartość umowy uzależniona jest od liczby osób objętych pakietem w danym miesiącu i wynieść może ok. 8.640.000,00 zł w okresie pięciu lat.

Centrum Medyczne ENEL-MED rozpoczęło w pierwszym kwartale 2012 roku jedenasty rok współpracy ze spółką Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową ENEL-MED świadczyć będzie usługi medyczne dla pracowników Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. Usługi w ramach wykupionych abonamentów medycznych będą realizowane w ośrodkach własnych Centrum Medycznego ENEL-MED oraz w placówkach partnerskich Spółki, na terenie całego kraju. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość uzależniona jest od liczby osób objętych pakietem w danym miesiącu i może wynieść ok. 10.200.000,00 zł w okresie pięciu lat.

Niepowodzenia Spółki w okresie objętym raportem nie nastąpiły.

**3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W pierwszym kwartale 2012 r. wystąpiły dwa istotne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Pierwszym czynnikiem było otwarcie w połowie grudnia 2011 r. trzech nowych placówek – Oddziału Diagnostycznego Centrum w Warszawie oraz przychodni wieloprofilowej i pracowni diagnostycznej w Gdańsku. Koszty stałe tych placówek, w tym przede wszystkim czynsze, amortyzacja oraz wynagrodzenia personelu administracyjnego, wydatnie wpłynęły na wyniki pierwszego kwartału 2012 r.

Drugim istotnym czynnikiem było podpisanie z dużym opóźnieniem kontraktu na usługi szpitalne z mazowieckim oddziałem Narodowego Funduszu Zdrowia. Spowodowało to spadek sprzedaży w tym kanale o 30% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Należy jednocześnie pamiętać, że ten fragment działalności Spółki jest najbardziej zyskowy.

**4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE**

Jednym z głównych filarów działalności Emitenta jest sprzedaż abonamentów medycznych. W pierwszym kwartale 2012 roku (styczeń-marzec) wystąpiła zwiększona zachorowalność, czego rezultatem jest poniesienie przez Spółkę większych kosztów obsługi klientów abonamentowych. Comiesięczne opłaty z tytułu wykupionych

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

abonamentów pozostały na niezmienionym poziomie przy jednocześnie zwiększonym wykorzystaniu usług w danym okresie, co wiąże się bezpośrednio z większymi kosztami poniesionymi przez Spółkę z tytułu wynagrodzeń lekarzy.

**5. INFORMACJE DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W pierwszym kwartale 2012 roku nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata nieudziałowych kapitałowych papierów wartościowych Emitenta.

**6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE**

Nie dotyczy.

**7. OPIS ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA**

Po dniu sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Emitent podpisał umowy na świadczenie usług medycznych z 46 nowymi klientami korporacyjnymi, co może przyczynić się do zwiększenia przychodów Spółki z tytułu świadczonych usług w kolejnych kwartałach 2012 roku.

Ponadto, 27 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy o linię wielocelową, zawarty z Credit Agricole Bank Polska S.A. Zgodnie z zawartym aneksem Bank podwyższa Spółce kwotę linii wielocelowej z 10.000.000,00 zł do maksymalnej kwoty 15.000.000,00 zł z tytułu Kredytu w rachunku. Ostateczny termin spłaty nastąpi 4.09.2013 roku.

**8. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD 31.12.2011 R.**

Poręczenie wekslowe na wekslach wystawionych przez Centrum Medyczne Enel-Med Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych wobec BFL Nieruchomości Sp. z o.o. na 31.03.2012 r. wynosiło 9 631 tys. zł. Gwarancje bankowe udzielone przez Credit Agricole Bank Polska SA na zabezpieczenie prawidłowego wykonania umowy na dzień 31.03.2012 r. wynosiły 3 489 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. 3 515 tys. pln ).

Na dzień 31.03.2012 r. Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

---

## POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Zasady sporządzania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego zawiera wprowadzenie do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

### 2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. tworzy Grupę Kapitałową, składającą się z jednostki dominującej Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. oraz jednostki zależnej Centrum Nieruchomości Enel-Med Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 80 udziałów. Wielkość ta stanowi 80% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Centrum Nieruchomości Enel-Med Sp. z o.o. powołane w 2006 roku, zajmuje się prowadzeniem inwestycji na nieruchomościach związanych z ochroną zdrowia. Posiada doświadczenie i ugruntowaną wiedzę z zakresu wymagań stawianych placówkom medycznym oraz warunków jakie musi spełnić nieruchomość aby mogła być przeznaczona na działalność medyczną.

Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2012 r., korzystając ze zwolnienia w art. 58 Ustawy o rachunkowości. Spółka zależna nie została objęta sprawozdaniem skonsolidowanym, gdyż dane tej jednostki są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

### 3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

30 września 2011 roku dokonano zmiany w strukturze Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. polegającej na zakupie od spółki Centrum Medyczne ENEL-MED Sp. z o.o. 80 udziałów spółki Centrum Nieruchomości Enel-Med Sp. z o.o., stanowiących 80% kapitału zakładowego Spółki zależnej, za cenę 640.000,00 zł.

---

**4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy na 2012 rok. Sprzedaż w pierwszym kwartale 2012 roku wyniosła blisko 45 mln zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem zeszłego roku o ponad 10%. Największy przyrost sprzedaży można zaobserwować w kanale związanym z rozliczeniami z towarzystwami ubezpieczeniowymi – 21%. Jest to dowód na to, że klienci posiadający polisy zdrowotne, a co za tym idzie mający wybór spośród szerokiej gamy placówek medycznych, coraz częściej wybierają sieć ENEL-MED. Jest to również dowód na zaufanie jakim towarzystwa ubezpieczeniowe obdarzają Spółkę. Kolejnym kanałem sprzedaży, który zanotował duży wzrost w porównaniu z 2011 rokiem – 16% – jest sprzedaż abonamentów. Wysoka jakość oferowanych usług, a przede wszystkim najlepsza na rynku dostępność, pozwala nam ciągle pozyskiwać nowych klientów, którzy chcą swoim pracownikom zapewnić opiekę medyczną na najwyższym poziomie. Połowę nowych klientów stanowią firmy przejęte od konkurencji oraz firmy, które wcześniej nie oferowały swoim pracownikom żadnej opieki medycznej poza medycyną pracy. Trzecim kanałem o znaczącym wzroście sprzedaży były rozliczenia FFS (fee-for-service) z klientami instytucjonalnym (firmami oraz prywatnymi i publicznymi placówkami medycznymi) – wzrost o 12%.

Należy również zauważyć, że na wielkość sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 roku niekorzystnie wpłynęło opóźnienie w podpisaniu kontraktu na usługi szpitalne z mazowieckim oddziałem Narodowego Funduszu Zdrowia. W 2012 roku procedura kontraktowa została przesunięta o miesiąc (na początek lutego). W rzeczywistości jednak kontrakty z wieloma podmiotami (w tym również Centrum Medycznym ENEL-MED) zostały podpisane dopiero 22 lutego. To przesunięcie spowodowało, że sprzedaż usług szpitalnych w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia w pierwszym kwartale 2012 r. była o 30% niższa niż rok wcześniej.

Biorąc pod uwagę trendy występujące w sprzedaży w poszczególnych kanałach oraz pionach biznesowych Zarząd Spółki uważa, że realizacja prognozy przychodowej na 2012 r. nie jest w żadnym stopniu zagrożona.

**5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Adam Rozwadowski *	7.124.000	30,23	7.124.000	30,23
Anna Rozwadowska **	7.123.950	30,23	7.123.950	30,23
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2.356.865	10,00	2.356.865	10,00

\* poprzez spółkę Koremia Investments Ltd. z siedzibą w Limassol (Republika Cypru)

\*\* poprzez spółkę Versinus Ltd. z siedzibą w Limassol (Republika Cypru)

Akcjonariat Spółki uległ zmianie od publikacji poprzedniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2011 roku. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył swoje zaangażowanie w akcjonariacie Spółki z 1.500.000 posiadanych akcji i 1.500.000 liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 6,36% udziału w kapitale i 6,36% głosów na walnym zgromadzeniu, do 2.366.865 liczby akcji i 2.356.865 liczby głosów, co stanowi 10,00% udziału w kapitale i 10,00% liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

## **6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Adam Rozwadowski *	7.124.000	30,23	7.124.000	30,23
Jacek Rozwadowski **	992.800	4,21	992.800	4,21
Anna Rozwadowska ***	7.123.950	30,23	7,123.950	30,23

\* Adam Rozwadowski, Prezes Zarządu posiada 100% akcji Koremia Investments Ltd. z siedzibą w Limassol (Republika Cypru), akcjonariusza Centrum Medycznego ENEL-MED S.A.

\*\* Jacek Rozwadowski, Wiceprezes Zarządu posiada 100% akcji Smerona Holdings Ltd. z siedzibą w Limassol (Republika Cypru), akcjonariusza Centrum Medycznego ENEL-MED S.A.

\*\*\* Anna Rozwadowska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej posiada 100% akcji Versinus Ltd. z siedzibą w Limassol (Republika Cypru), akcjonariusza Centrum Medycznego ENEL-MED S.A.

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od publikacji poprzedniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2011 roku.

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

Na dzień 14 maja 2012 roku Spółka lub jednostka on niego zależna nie prowadziła postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej



**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.03.2012 R.**

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

---

dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 14 maja 2012 roku postępowaniach dotyczących zobowiązań nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

Łączna wysokość roszczeń na dzień 14 maja 2012 roku postępowania dotyczących wierzytelności również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

**8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka nie zawarła żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

**9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Spółka lub jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W ocenie Zarządu nagromadzenie dni wolnych od pracy w drugim kwartale 2012 roku będą miały pozytywny wpływ na wyniki Spółki poprzez niższy poziom wykorzystania pakietów medycznych. Ponadto, podpisany kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia na usługi szpitalne pozwoli Spółce, w przeciwieństwie do pierwszego kwartału, w pełni wykorzystać ten kanał sprzedaży. Rosnąca sprzedaż w nowo otwartych placówkach również przyczyni się do poprawy wyników w drugim kwartale 2012 roku, aczkolwiek wymiernych korzyści wynikających z rozszerzenia potencjału należy się spodziewać raczej w drugiej połowie roku.

Warszawa, dnia 14 maja 2012 r.

Jacek Rozwadowski

Wiceprezes Zarządu