

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

**Raport kwartalny za okres
01.01.2025 – 30.09.2025**

Warszawa, 26 listopada 2025 r.

SPIS TREŚCI

1.A. Wybrane dane finansowe	4
B. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.....	5
2. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	23
2.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 września 2025 r.	23
2.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	25
2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	26
2.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	27
2.5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	27
2.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio czy pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki	27
2.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
2.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności	28
2.9. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną od niej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	28
2.10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę zależną od niej poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	28
2.11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	28
2.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	28

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01.2025 – 30.09.2025

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

A. Wybrane dane finansowe

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025		01.01.2024 - 30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	628 632	148 385	543 636	126 362
Koszt własny sprzedaży	569 656	134 464	500 619	116 364
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 825	4 680	23 357	5 429
Zysk (strata) brutto	12 977	3 063	18 735	4 355
Zysk (strata) netto	10 802	2 550	15 008	3 488
Liczba udziałów/akcji w sztukach	28 280 279	28 280 279	28 280 279	28 280 279
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,38	0,09	0,53	0,12

	30.09.2025		31.12.2024	
BILANS				
Aktywa trwałe	503 072	117 838	451 015	105 550
Aktywa obrotowe	88 760	20 791	85 959	20 117
Kapitał własny	183 596	43 005	172 737	40 425
Zobowiązania długoterminowe	257 291	60 267	233 630	54 676
Zobowiązania krótkoterminowe	150 945	35 357	130 606	30 566
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	6,49	1,52	6,11	1,43

01.01.2025 - 30.09.2025		01.01.2024 - 30.09.2024		
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 163	18 214	73 256	17 028
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 583	-11 704	-29 365	-6 826
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 133	-7 585	-46 102	-10 716

Kurs EUR/PLN	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
- dla danych bilansowych	4,2692	4,2791	4,2730
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2365	4,3022	4,3042

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

B. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI:

Nazwa:	Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, ul. Słomińskiego 19, lok. 524
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- Praktyka lekarska ogólna (86.21.Z) - Praktyka lekarska specjalistyczna (86.22.Z) - Działalność w zakresie fizjoterapii (86.95) - Praktyka lekarska dentystyczna (86.23.Z) - Działalność w zakresie pozostałej opieki zdrowotnej (86.99.D)
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy
Numer statystyczny REGON:	140802685

II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz na 30 września 2024 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okresy: od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku, od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.09.2025 R.:

Zarząd:

Jacek Jakub Rozwadowski	- Prezes Zarządu
Bartosz Adam Rozwadowski	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu:

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Pełniona Funkcja</u>
Anna Maria Rozwadowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Piszcz	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Pietrowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojciech Okoński	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Henryk Sałasiński	Członek Rady Nadzorczej
Joanna Barbara Szymańska	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Robert Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej

W skład Komitetu Audytu wchodzi następujące osoby:

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu:

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ani Komitetu Audytu.

V. BIEGLI REWIDENCI:

PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu według stanu na dzień 30.09.2025 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Adam Stanisław Rozwadowski*	6 274 415	6 274	22,2	6 274 415	22,2
Anna Maria Rozwadowska*	6 274 362	6 274	22,2	6 274 362	22,2
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”***	4 931 844	4 932	17,4	4 931 844	17,4
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4 727 215	4 727	16,7	4 727 215	16,7
Allianz Polska OFE**	1 757 336	1 757	6,2	1 757 336	6,2
Jacek Jakub Rozwadowski*	1 050 096	1 050	3,7	1 050 096	3,7
Bartosz Adam Rozwadowski*	1 008 650	1 009	3,6	1 008 650	3,6
Pozostali	2 256 361	2 256	8,0	2 256 361	8,0
Razem	28 280 279	28 280	100	28 280 279	100

* pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie na dzień 30.09.2025 r. posiadali oni 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 12 czerwca 2025 r.

VII. SPÓŁKI POWIĄZANE:

Spółki zależne według stanu na dzień 30.09.2025 r.:

- Pro Care Sp. z o. o. w likwidacji

Spółki stowarzyszone według stanu na dzień 30.09.2025 r. :

- Metson Sp. z o.o.

VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 listopada 2025 roku do publikacji w dniu 27 listopada 2025 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024	za okres 01.07.2025 - 30.09.2025	za okres 01.07.2024 - 30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	628 632	543 636	215 210	184 399
Koszt własny sprzedaży	569 656	500 619	189 420	164 924
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	58 976	43 017	25 790	19 475
Pozostałe przychody operacyjne	3 697	5 982	1 533	5 046
Koszty sprzedaży	26 961	16 518	9 108	5 486
Koszty ogólnego zarządu	13 579	8 173	4 735	2 979
Pozostałe koszty operacyjne	2 307	950	1 469	57
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 825	23 357	12 011	15 999
Przychody finansowe	476	3 408	-1 144	1 738
Koszty finansowe	7 325	8 030	2 681	2 707
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 977	18 735	8 185	15 030
Podatek dochodowy	2 175	3 727	881	2 400
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 802	15 008	7 304	12 629
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	10 802	15 008	7 304	12 629
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,38	0,53	0,26	0,45
Podstawowy za okres obrotowy	0,38	0,53	0,26	0,45
Rozwodniony za okres obrotowy	0,38	0,53	0,26	0,45
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,38	0,53	0,26	0,45
Podstawowy za okres obrotowy	0,38	0,53	0,26	0,45
Rozwodniony za okres obrotowy	0,38	0,53	0,26	0,45
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum
Medyczne ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024	za okres 01.07.2025 - 30.09.2025	za okres 01.07.2024 - 30.09.2024
Zysk (strata) netto	10 802	15 008	7 304	12 629
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez całkowite dochody	57	27	39	27
Suma dochodów całkowitych	10 859	15 008	7 304	12 656

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum
Medyczne ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	503 072	451 015
Rzeczowe aktywa trwałe	186 565	160 101
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*	284 620	258 841
Wartości niematerialne	17 061	18 090
Wartość firmy	3 023	3 023
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 749	1 176
Długoterminowe przedpłaty i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	10 048	9 778
Aktywa obrotowe	88 760	85 959
Zapasy	4 495	4 409
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	50 006	42 795
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 539	1 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 720	37 272
AKTYWA RAZEM	591 832	536 973

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny	183 596	172 737
Kapitał zakładowy	28 280	28 280
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	98 915	98 915
Pozostałe kapitały	-2 755	-2 812
Zyski zatrzymane	59 155	48 354
Zobowiązanie długoterminowe	257 291	233 630
Kredyty i pożyczki	11 284	7 672
Zobowiązania leasingowe*	242 195	221 546
Inne zobowiązania długoterminowe	3 011	3 610
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	802	802
Zobowiązania krótkoterminowe	150 945	130 606
Kredyty i pożyczki	2 185	1 956
Zobowiązania leasingowe*	54 359	43 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	91 275	80 920
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	683	680
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 442	3 041
Pozostałe rezerwy		200
Zobowiązania razem	408 236	364 236
PASYWA RAZEM	591 832	536 973

* zgodnie z MSSF 16 Leasing

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum
Medyczne ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
01.01.2025 - 30.09.2025					
Kapitał własny na początek okresu:	28 280	98 915	-2 812	48 354	172 737
Zysk roku obrotowego				10 802	10 802
Pozostałe dochody całkowite			57		57
Suma dochodów całkowitych			57	10 802	10 859
Suma zmian w kapitale własnym			57	10 802	10 859
Kapitał własny na koniec okresu:	28 280	98 915	-2 755	59 155	183 596
01.01.2024 - 30.09.2024					
Kapitał własny na początek okresu:	28 280	98 915	-2 837	33 745	158 104
Zysk roku obrotowego				15 008	15 008
Kapitał z połączenia nowej spółki			142		142
Pozostałe dochody całkowite			27		27
Suma dochodów całkowitych			27	15 008	15 035
Suma zmian w kapitale własnym			169	15 008	15 177
Kapitał własny na koniec okresu:	28 280	98 915	-2 667	48 752	173 281

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	12 977	18 735
Korekty razem:	66 939	55 588
Amortyzacja	60 761	56 113
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-119	-2 958
Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych	7 278	7 857
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 102	2 568
Zmiana stanu rezerw	-799	1 294
Zmiana stanu zapasów	-86	88
Zmiana stanu należności	4 278	1 543
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 606	171
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-12 082	-11 089
Gotówka z działalności operacyjnej	79 915	74 323
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 752	-1 067
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 163	73 256
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	43	10 554
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	43	138
Inne wpływy inwestycyjne objęte w ramach połączenia z Enel Invest Sp. z o.o.		10 416

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum
Medyczne ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Wydatki	49 626	39 919
Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	49 626	39 909
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		10
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 583	-29 365
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	13 790	11 020
Kredyty i pożyczki	13 790	11 020
Wydatki	45 923	57 122
Spląty kredytów i pożyczek	9 949	17 278
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28 696	32 850
Odsetki	7 278	6 993
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 133	-46 102
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 552	-2 210
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 552	-2 210
F. Środki pieniężne na początek okresu	37 272	26 118
G. Środki pieniężne na koniec okresu	32 720	23 908

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2025 roku.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe, jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku okresu sprawozdawczego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowane w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Zmiany te wymagają od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić.

Powyższe zmiany w MSSF nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone

Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech

Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.

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

Zawierają wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7

Zmiany dotyczą ujawnień w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych.

Spółka zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmian do istniejących standardów.

- MSSF 18

Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

Spółka zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2027 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 19

Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia

Spółka zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2027 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

Powyższe zmiany w MSSF nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 września 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, winno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych, które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2024 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Jednym z głównych filarów działalności Spółki jest sprzedaż abonamentów medycznych klientom korporacyjnym. Pierwsze półrocze przypada zawsze na okres zwiększonej zachorowalności, co skutkuje większym wykorzystaniem abonamentów przez klientów korporacyjnych.

V. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

Utrata wartości aktywów

Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, ponieważ wszystkie te składniki zostały poddane wycenie do wartości godziwej.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wycena rezerw

Spółka utworzyła rezerwy na odprawy emerytalne zgodnie z wyceną aktuarialną. Wartość pozostałych rezerw została oszacowana na podstawie wartości szacowanych wypływów pieniężnych oraz prawdopodobieństwa ich realizacji.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące należności i zapasy

Należności i zapasy podlegają odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie ich wartości. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

- 1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01. - 30.09.2025 r.**

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	170 334	11 408	148 420	9 419	339 582
Zwiększenia, z tytułu:	14 669	3 403	30 443	25 309	73 824
- nabycia środków trwałych	328	3 319	24 863	24 167	52 677
- nabycia środków trwałych - remonty generalne komponenty				1 000	1 000
- rozliczenie środków trwałych w budowie	13 341	84	5 580		19 005
- rozliczenie środków trwałych w budowie - remonty generalne komponenty	1 000				1 000
- inne				141	141
Zmniejszenia, z tytułu:	7	158	11 530	23 806	35 501

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**

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

- zbycia		30	997		1 027
- likwidacji	7	128	10 533		10 668
- rozliczenie środków trwałych w budowie				19 005	19 005
- rozliczenie środków trwałych w budowie - remonty generalne komponenty				1 000	1 000
- inne				144	144
- inne - w koszty				277	277
- inne - rozliczenie w koszty (kontrybucja)				3 380	3 380
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	184 996	14 653	167 333	10 922	377 905
Umorzenie na dzień 01.01.2025	82 494	7 735	89 251		179 481
Zwiększenia, z tytułu:	10 567	902	10 906		22 375
- amortyzacji	10 567	902	10 906		22 375
Zmniejszenia, z tytułu:	6	121	10 389		10 516
- likwidacji	6	91	9 545		9 642
- sprzedaży		30	844		874
Umorzenie na dzień 30.09.2025	93 055	8 516	89 768		191 340
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025					
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	91 941	6 137	77 565	10 922	186 565

W Spółce nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.09.2025	31.12.2024
zobowiązania inwestycyjne	33 753	77
Suma	33 753	77

1a. Zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania zgodnie z MSSF16 (wg grup rodzajowych) - za okres 1.01. - 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	1 041	415 755	4 410	11 878	175	433 259
Zwiększenia, z tytułu:		69 784	2 159	377		72 320
zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów		26 777	2 159	360		29 295
zmiana warunków umów		43 008		17		43 025
Zmniejszenia, z tytułu:		24 619		437		25 056
zmiana warunków umów		24		4		27
zakończenie umowy		24 595		433		25 029
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	1 041	460 920	6 568	11 818	175	480 523
Umorzenie na dzień 01.01.2025	349	168 370	692	4 982	26	174 418
Zwiększenia, z tytułu:	66	31 822	886	2 279	33	35 085
amortyzacji	66	31 822	886	2 279	33	35 085
Zmniejszenia, z tytułu:		13 171		429		13 600
zakończenie umów		13 171		429		13 600
Umorzenie na dzień 30.09.2025	415	187 021	1 578	6 831	58	195 903
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025						
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025						
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	627	273 899	4 991	4 988	117	284 620

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**

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

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01. - 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	27 565	75	27 640
Zwiększenia, z tytułu:	518	1 960	2 478
- nabycia	342	1 960	2 302
- rozliczenie środków trwałych w budowie	173		173
- inne	3		3
Zmniejszenia, z tytułu:	53	206	259
- likwidacji	53		53
- rozliczenie środków trwałych w budowie		173	173
- inne - rozliczenie w koszty		33	33
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	28 029	1 829	29 858
Umorzenie na dzień 01.01.2025	9 550		9 550
Zwiększenia, z tytułu:	3 301		3 301
- amortyzacji	3 301		3 301
Zmniejszenia, z tytułu:	53		53
- likwidacji	53		53
Umorzenie na dzień 30.09.2025	12 797		12 797
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025			
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025			
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	15 232	1 829	17 061

W Spółce nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	30.09.2025	31.12.2024
zobowiązania inwestycyjne	1 473	681
Suma	1 473	681

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Dental Nobile Clinic Sp. z o.o.	3 023	3 023
Wartość firmy (netto)	3 023	3 023

Zmiany stanu wartości firmy

Wyszczególnienie	30.09.2025
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 023
Zwiększenia:	
Zmniejszenia:	
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	3 023
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	
Wartość firmy (netto)	3 023

3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2025 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Pro Care Sp. z o.o. w likwidacji	5		5	98	98
Metson Sp. z o.o.	1		1	20	20

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**

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

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust. 3 i art. 58 Ustawy o Rachunkowości oraz zapisów MSR 1 odnoszących się do kryterium istotności, ze względu na nieistotność danych finansowych jednostek zależnych dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałe materiały	4 495	4 409
Zapasy brutto	4 495	4 409
Odpis aktualizujący stan zapasów		
Zapasy netto	4 495	4 409

4. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Należności krótkoterminowe	28 966	33 684
- od jednostek powiązanych		3
- od pozostałych jednostek	28 966	33 681
Odpisy aktualizujące	1 495	1 409
Należności krótkoterminowe brutto	30 461	35 093

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane		
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu:	1 409	
Zwiększenia, w tym:	86	
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	86	
Zmniejszenia		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu:	1 495	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu:	1 495	

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane							
należności brutto							
odpisy aktualizujące							
należności netto							
Jednostki pozostałe							
należności brutto	29 299	26 363	1 331	84	95	301	1 125
odpisy aktualizujące	1 495				69	301	1 125
należności netto	27 804	26 363	1 331	84	26		
Ogółem							
należności brutto	29 299	26 363	1 331	84	95	301	1 125
odpisy aktualizujące	1 495				69	301	1 125
należności netto	27 804	26 363	1 331	84	26		

5. Odroczoney podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2025
Rezerwa na odprawy emerytalne	902			902
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 367	974		2 342
Nie zapłacone odsetki (dostawcy+ pożyczki)	57		57	

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**

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

Koszty podatkowe przyszłych okresów	2 332		2 332	
Wynagrodzenia płatne w następnych okresach	3 286	401		3 687
Wartość netto ŚT w leasingu - zobowiązania z tyt. leasingu	6 515	8 419		14 934
Strata podatkowa	7 059		7 059	
Przychody księgowe przyszłych okresów	1 546		238	1 307
Odpisy aktualizujące należności	1 409	85		1 495
Suma ujemnych różnic przejściowych	24 473	9 880	9 686	24 667
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 650	1 877	1 840	4 687

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2025
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	18 285		2 824	15 462
Suma dodatnich różnic przejściowych	18 285		2 824	15 462
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	3 474		537	2 938

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 687	4 650
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 938	3 474
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 749	1 176

6. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2025	31.12.2024
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	902	902
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 342	1 367
Rezerwy na pozostałe świadczenia		1 574
Razem, w tym:	3 244	3 843
- długoterminowe	802	802
- krótkoterminowe	2 442	3 041

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na początek okresu, w tym:	902	1 367	1 574
Utworzenie rezerwy		974	
Rozwiązanie rezerwy			1 574
Stan na koniec okresu, w tym	902	2 342	
- długoterminowe	802		
- krótkoterminowe	100	2 342	

Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze dotyczyła bonusów dla pracowników i Zarządu za 2024 r., które zostały wypłacone w I połowie 2025 r.

7. Pozostałe rezerwy

	30.09.2025	31.12.2024
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		200
Razem, w tym:		200

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.
ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.**

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

- długoterminowe		
- krótkoterminowe		200

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	Ogółem
Stan na początek okresu:	200	200
Wykorzystane	200	200
Stan na koniec okresu:	0	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

8. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody z abonamentów medycznych	355 068	313 554
Przychody - NFZ	53 857	23 108
Przychody – Fee For Service	207 196	187 907
Przychody inne	12 511	19 068
SUMA przychodów ze sprzedaży	628 632	543 636

VIII. SEGMENTY OPERACYJNE

Przeważająca działalność Spółki koncentruje się na segmencie ochrony zdrowia. W związku z tym Spółka wyodrębnia tylko jeden segment operacyjny, tj. usługi medyczne i wszystkie przychody dotyczą tego segmentu.

IX. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Liczba akcji	28 280 279	28 280 279
Wartość nominalna akcji	1	1
Kapitał zakładowy	28 280	28 280

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Kapitał na początek okresu	28 280	28 280
Kapitał na koniec okresu	28 280	28 280

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

X. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych			w tym przeterminowane		
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Jednostka dominująca:								
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.								
Jednostki zależne:								
Enel Invest Sp. z o.o.*		14						
Pro Care Sp. z o. o. w likwidacji	3	5		3	1			
Jednostka stowarzyszona:								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Zarząd Spółek Grupy								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								

*Spółka połączona z Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w dniu 1 sierpnia 2024 r.

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			w tym zaległe, po upływie terminu płatności		
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Jednostka dominująca:								
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.								
Jednostki zależne:								
Enel Invest Sp. z o. o.*		11 226			21 606			
Jednostka stowarzyszona:								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Zarząd Spółek Grupy								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								

* Spółka połączona z Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w dniu 1 sierpnia 2024 r.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

XII. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów	12 265	10 896
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	10 430	11 439
Razem zobowiązania warunkowe	22 695	22 334

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.09.2025	31.12.2024
gwarancja bankowa udzielona przez Bank Millennium S.A.	Kupiec Poznański S.A.	zabezpieczenie wykonania umowy	pln	429	429
jak wyżej	CH Promenada Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	435	435
jak wyżej	Berea Sp. z o.o.	jak wyżej	pln	358	359
jak wyżej	Retail Park Targówek Warsaw Sp. z o.o.	jak wyżej	pln	449	449
jak wyżej	GSSM Warsaw Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	535	453
jak wyżej	Project Sp. z o.o.	jak wyżej	pln	403	403
jak wyżej	Blue City Sp. z o.o.	jak wyżej	pln	417	417
jak wyżej	Legia Warszawa S.A.	jak wyżej	pln	79	80
jak wyżej	Matheo Invest Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	496	496
jak wyżej	KNS Krakau NeueStadmitte G.m.b.H.&Co.KG Sp. K.	jak wyżej	euro	399	400
jak wyżej	Atrium Complex Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	554	555
jak wyżej	Union Investment Real Estate GmbH	jak wyżej	euro	191	181
jak wyżej	Union Investment Real Estate GmbH	jak wyżej	euro	401	401
jak wyżej	West Gate Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	193	193
jak wyżej	Alicja Glinka	jak wyżej	pln	82	82
jak wyżej	Hilliard Sp. z o.o. (Artemis Acquisition Poland S.a.r.l.)	jak wyżej	pln	877	319
jak wyżej	City Center Mengot Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	435	436
jak wyżej	Mazowiecki Szpital Onkologiczny Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	610	676
jak wyżej	React-Dagnall Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	jak wyżej	euro	230	230
jak wyżej	Fonelotte Investments Sp. z o.o.(dawniej M7 Polaf Polish Propco 10 Sp. z o.o.)	jak wyżej	euro	266	266
jak wyżej	Paige Investments Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	480	480
jak wyżej	Ca Immo Warsaw Spire C Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	227	228
jak wyżej	Polcom Investment XVIII Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	211	202
jak wyżej	Polcom Investment XVIII Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	327	312
jak wyżej	HH Invest Real Estate GmbH	jak wyżej	euro	185	185
jak wyżej	Stone Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	450	451
jak wyżej	ERKAJOT Investment Sp. z o.o.	jak wyżej	pln	977	977
jak wyżej	Spółdzielnia Inwestycji Mieszkaniowych Ursynów	jak wyżej	pln	516	516
jak wyżej	Octa Alfa Spółka z o.o.	jak wyżej	pln	256	228
jak wyżej	Andersia Retail Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	529	
jak wyżej	Legia Tennis Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	58	58
gwarancja bankowa udzielona przez Credit Agricole Bank Polska S.A.	IREEF - Galeria Kazimierz PropCo Sp. z o.o.	jak wyżej	euro	207	
Razem				12 265	10 896

XIII. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	60 524	69 795	60 524	69 795
Należności handlowe	27 804	32 523	27 804	32 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 720	37 272	32 720	37 272

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	1 539	1 482	1 539	1 482
Jednostki uczestnictwa w funduszach pieniężnych	1 539	1 482	1 539	1 482
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	80 813	70 160	80 813	70 160
Kredyty i pożyczki	13 469	9 628	13 469	9 628
Zobowiązania handlowe	67 344	60 533	67 344	60 533
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				

XIV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU III KWARTAŁU 2025 r.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

XV. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKcje

W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 629 mln zł (wzrost o 16% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 r.). Wpływy z abonamentów (Enel-Care oraz Medi Care) wyniosły w analizowanym okresie 355 mln zł, co stanowi 56% łącznej sprzedaży. W ramach obszaru usług komercyjnych (FFS) od pacjentów indywidualnych Spółka zanotowała w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku 2024 r. Przychody z NFZ, porównując się do analogicznego okresu roku ubiegłego, zostały podwojone poprzez znaczący wzrost deklaracji POZ – Podstawowej Opieki Zdrowotnej i nowe kontrakty AOS - Ambulatoryjnej Opieki Specjalistycznej.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Spółka kontynuowała działalność operacyjną, utrzymując wysoki standard obsługi oraz dostosowując ofertę do potrzeb pacjentów.

Działania marketingowe przeprowadzone przez Spółkę w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku były ukierunkowane na edukację zdrowotną, co stanowiło ważny element budowania zaufania pacjentów. Spółka opracowała także nowe strategiczne podejście do pozycjonowania marki i odświeżenia identyfikacji wizualnej.

Wzrost inflacji, jaki obserwujemy w Polsce od połowy 2021 r., przekłada się na duży wzrost kosztów działalności Spółki i Grupy. Wzrosty kosztów widoczne są zarówno w wypadku kosztów bezpośrednich wykonania usług, takich jak wynagrodzenia personelu medycznego i materiałów medycznych, jak i kosztów pośrednich związanych z prowadzeniem placówek, takich jak media, usługi obce, zakupy wyposażenia i materiałów gospodarczych. Duży wpływ na wyniki Spółki mają również wahania kursu EUR wobec złotego. Większość umów czynszowych zawartych przez Spółkę i Grupę nominowana jest w EUR. Zmiany kursu EUR mają istotny wpływ na wysokość czynszów, a w rezultacie na koszty i marżowość świadczonych usług. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie negatywnych skutków tych czynników na działalność Spółki i Grupy. Działania te obejmują zarówno ograniczenia kosztów działalności, jak i zwiększanie przychodów poprzez dostosowanie cen usług do aktualnej sytuacji rynkowej. Większość umów abonamentowych, jakie zawarła Spółka ze swoimi klientami pozwala na okresową indeksację cen. Trzeba jednak pamiętać, że jest to mechanizm rozłożony w czasie i uzyskane w wyniku tych zmian dodatkowe przychody nie są w stanie w pełni zrekomensować wzrostów kosztów świadczonych usług.

Jednym z istotniejszych zdarzeń o nietypowym charakterze mogącym wpłynąć na działalność i wyniki Spółki jest wojna trwająca od 2022 r. na terytorium Ukrainy. Wprawdzie Spółka, działając tylko na rynku polskim i korzystając z krajowych zasobów (polski personel medyczny, krajowi dostawcy i odbiorcy), nie jest bezpośrednio narażona na negatywne skutki tych wydarzeń, jednak należy pamiętać, że globalne zmiany gospodarcze (wzrost kursu EUR wobec złotówki, wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych) w dłuższej perspektywie mogą mieć wpływ na wyniki osiągane przez Grupę. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację i stara się jak najszybciej podejmować decyzje mające na celu zminimalizowanie wpływu tych negatywnych czynników na działalność Spółki i osiągane przez nią wyniki.

XVI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW PODATKOWYCH

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2025 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

XVII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 27.10.2025 r. pomiędzy Emitentem, jako Najemcą, a Union Investment Real Estate GmbH, jako Wynajmującym, został zawarty aneks do umowy z dnia 27 lipca 2007 r. najmu powierzchni znajdującej się na terenie Centrum Handlowego „Manufaktura” położonego w Łodzi. Aneks przedłużył umowę najmu do dnia 6 lipca 2036 r. Szacowana na dzień zawarcia aneksu łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wynikających z Umowy wynosiła około 15 334 079,21 zł netto.

Na dzień zawarcia aneksu pomiędzy Spółką jako Najemcą a Union Investment Real Estate GmbH z siedzibą w Hamburgu jako Wynajmującym zawarta była aneksowana umowa, a także umowa najmu z 10 lipca 2014 r. Na dzień zawarcia aneksu, saldo zobowiązań Spółki z tytułu drugiej umowy (z dnia 10 lipca 2014 r.) w zakresie czynszu i opłat eksploatacyjnych wynosiło około 3 740 044,24 zł netto. Na dzień 27.10.2025 r. suma zobowiązań z tytułu ww. umów zawartych z Wynajmującym w wyniku zawarcia Aneksu wynosiła około 19 074 123,45 zł netto.

W dniu 31.10.2025 r. pomiędzy Spółką, jako Najemcą, a HILLIARD sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, jako Wynajmującym, została zawarta umowa najmu powierzchni biurowych, magazynu i miejsc parkingowych zlokalizowanych w budynku SIGNUM Work Station przy ul. Domaniewskiej 49 w Warszawie na potrzeby Biura ENEL-MED. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lipca 2026 r. do 30 czerwca 2036 r.

Szacowana na dzień zawarcia umowy łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wynosiła około 24 167 956,47 zł netto.

Na dzień 31.10.2025 r. pomiędzy Spółką, jako Najemcą, a HILLIARD sp. z o. o., jako Wynajmującym, zawarta była ww. umowa najmu powierzchni na potrzeby Biura, a także umowa najmu z 6 stycznia 2010 r. Na dzień zawarcia umowy najmu powierzchni biurowej saldo zobowiązań Spółki z tytułu drugiej umowy (z dnia 6 stycznia 2010 r.) w zakresie czynszu i opłat eksploatacyjnych wynosiło około 30 449 344,54 zł netto.

Na dzień 31.10.2025 r. suma zobowiązań z tytułu ww. umów zawartych z Wynajmującym wynosiła około 54 617 301,01 zł netto.

2. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

2.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 września 2025 r.

MARZEC 2025

Zawarcie umowy znaczącej z Siemens Healthcare sp. z o.o.

W dniu 14.03.2025 r. pomiędzy Spółką, jako Kupującym, a Siemens Healthcare sp. z o.o. jako Sprzedawcą, została zawarta umowa sprzedaży aparatury medycznej (dalej: Umowa).

Umowa dotyczy następującej aparatury medycznej (dalej: Urządzenia):

- 1) Rezonansu magnetycznego MAGNETOM Sola – 4 sztuki,
- 2) Rezonansu magnetycznego Magnetom Vita – 1 sztuka,
- 3) Urządzenia RTG - Multix Impact – 2 sztuki.

Cena sprzedaży Urządzeń została określona łącznie na kwotę 30 945 628,22 zł netto.

MAJ 2025

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrum Medyczne S.A. na dzień 12 czerwca 2025 r.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) § 1 i 2 k.s.h., zwołał w dniu 15.05.2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 12.06.2025 r.

Zawarcie listu intencyjnego oraz aneksu do umowy najmu

W dniu 29.05.2025 r. pomiędzy Spółką, jako Najemcą, a HILLIARD sp. z o. o., jako Wynajmującym, został zawarty list intencyjny na podstawie którego Strony rozpoczęły negocjacje w przedmiocie zawarcia umowy najmu powierzchni i miejsc parkingowych zlokalizowanych w budynku SIGNUM WORK STATION przy ul. Domaniewskiej 49 w Warszawie na potrzeby Oddziału ENEL-MED.

Przewidywana data rozpoczęcia najmu to 1 lipca 2026 r. Przewidywany okres najmu wynosi 120 miesięcy.

Szacowana na dzień zawarcia listu łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wynosiła około 18.885.309,02 zł netto.

Strony zobowiązały się do podpisania Umowy najmu nie później niż do dnia 30 lipca 2025 r.

Ponadto, również w dniu 29.05.2025 r. Strony zawarły również Aneks nr 4 do Umowy najmu sporządzonej 06.01.2010 r. (dalej jako: Aneks). Umowa dotyczy najmu pomieszczeń i miejsc parkingowych przy ulicy Domaniewskiej 49 w Warszawie na potrzeby prowadzenia placówki medycznej (dalej jako: Umowa).

Aneksem do Umowy Strony m.in. rozszerzyły od 1 grudnia 2025 r. dotychczasowy przedmiot najmu o dodatkową powierzchnię najmu i dodatkowe miejsca parkingowe oraz przedłużyły okres najmu do końca dnia 30.11.2036 r.

Szacowana łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych (za pomieszczenia i miejsca parkingowe) i opłat eksploatacyjnych wynikających z Aneksu na dzień zawarcia Aneksu wynosiła 25.863.355,84 PLN netto.

Szacowana łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu opłat czynszowych (za pomieszczenia i za miejsca parkingowe) i opłat eksploatacyjnych – wynikających z dotychczasowej Umowy i zawartego do niej Aneksu – na dzień zawarcia Aneksu wynosiła około 30.827.333,06 PLN netto.

CZERWIEC 2025

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

W dniu 05.06.2025 r. pomiędzy Spółką - jako kredytobiorcą - a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Bank) - jako kredytodawcą - umowy kredytu inwestycyjnego.

Na podstawie umowy Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 15.000.000,00 zł z ostateczną datą spłaty kredytu określoną na dzień 19 czerwca 2031 r. i datą okresu dostępności kredytu do dnia 19 czerwca 2026 r. Kredyt został udzielony na finansowanie i refinansowanie zakupu sprzętu medycznego.

Oprocentowanie kredytu jest oparte na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża Banku. Środki uzyskane z umowy zostaną przeznaczone m.in. na finansowanie sprzętu medycznego: rezonansu magnetycznego MAGNETOM Sola i rezonansu magnetycznego MAGNETOM Vida, o których mowa w raporcie bieżącym nr 2/2025.

W tym samym dniu Strony zawarły aneks nr 13 do umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego z dnia 10 czerwca 2013 r. Aneks Strony zmieniły przedmiot umowy poprzez przyznanie Spółce linii, w ramach której Spółka jako kredytobiorca może korzystać z:

- 1) kredytu,
- 2) składać zlecenia o udzielenie gwarancji zapłaty czynszu

- do maksymalnej kwoty finansowania 10.000.000,00 zł.

Strony postanowiły określić termin ostatecznej daty spłaty kredytu na dzień 19 czerwca 2026 r., a okres dostępności gwarancji bankowej do dnia 19 czerwca 2026 r. i maksymalny okres ważności gwarancji bankowych na 12 miesięcy z terminem ważności na dzień 19 czerwca 2027 r.

Zgodnie z umową kredyt został przyznany na finansowanie bieżącej działalności, a oprocentowanie kredytu jest oparte na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża Banku.

Zawarcie umowy najmu z Mazowieckim Szpitalem Onkologicznym sp. z o.o.

W dniu 27.06.2025 r. pomiędzy Emitentem, jako Najemcą, a Mazowieckim Szpitalem Onkologicznym sp. z o.o., jako Wynajmującym, została zawarta umowa najmu nieruchomości gruntowej wraz z budynkiem i parkingiem położonej przy Alei Solidarności 128 w Warszawie na potrzeby prowadzenia działalności leczniczej oraz działalności administracyjnej, biurowej i magazynowej.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 czerwca 2045 r.

Szacowana łączna wartość zobowiązań ponoszonych przez Emitenta na rzecz Wynajmującego z tytułu opłat czynszowych i eksploatacyjnych wynikających z Umowy to około 39 563 973,60 zł netto.

Zawarcie umowy o kredyt inwestycyjny oraz aneksu do umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 30.06.2025 r. pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem Millennium S.A. (dalej: Bank) jako kredytodawcą został zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 25.03.2013 r. Aneks wchodzi w życie z dniem 01.08.2025 r.

Zawarty aneks do umowy o linię wieloproduktową przedłuża przyznany Spółce globalny limit w kwocie 32.000.000,00 PLN na okres do 31.07.2027 r. Kredyt będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a oprocentowanie oparte jest, co do zasady, na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M plus marża Banku. W ramach przyznanego globalnego limitu sublimit na gwarancje bankowe został zwiększony z kwoty 13.000.000,00 PLN do kwoty 32.000.000,00 PLN.

Ponadto, w dniu 30.06.2025 r. Strony zawarły również umowę o kredyt inwestycyjny. Kredyt został udzielony na kwotę 25 645 930,09 PLN na okres od 01.07.2025 r. do 31.12.2030 r.

Kredyt będzie wykorzystywany na:

- 1) refinansowanie 100% pożyczki w Siemens Finance udzielonej na poczet zakupu przez Spółkę aparatury medycznej oraz
- 2) na finansowanie 100% kosztów zakupu brutto nowej aparatury medycznej od Siemens Healthcare, tj. dwóch aparatów rezonansu magnetycznego Magnetom Sola (o których m.in. mowa w raporcie bieżącym nr 2/2025), mammografu (nabytego na podstawie aneksu do umowy z Siemens Healthcare, o której mowa w raporcie bieżącym nr 2/2025) i aparatu tomografu komputerowego.

Oprocentowanie, co do zasady, oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 3M plus marża Banku.

LIPIEC 2025

Rejestracja przez sąd zmian Statutu Spółki

W dniu 8 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki uchwalonych uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o numerach 18 i 19 podjętych w dniu 12 czerwca 2025 r. Zmiany polegały na dostosowaniu przedmiotu działalności Spółki do klasyfikacji PKD 2025 oraz doprecyzowaniu kompetencji Rady Nadzorczej Spółki w zakresie zatwierdzania zasad i polityk Spółki o charakterze kierunkowym lub strategicznym określających ramowe zasady współpracy wiążące Spółkę z jej kontrahentami.

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

Trzeci kwartał 2025 r. to dalszy wzrost przychodów Spółki. W trzecim kwartale 2025 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 215 mln zł, co stanowi 17% wzrost w stosunku do trzeciego kwartału 2024 r.

W pierwszych trzech kwartałach przychody Spółki wyniosły 629 mln zł (wzrost o 16% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego). W obszarze usług Fee For Service (FFS) Spółka zanotowała wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rosnąca sprzedaż pakietów medycznych wraz z indeksacjami rok do roku przełożyła się na 13% wzrost w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2024 r. w segmencie produktów zryczałtowanych. Dalszy rozwój współpracy z NFZ (nowe kontrakty AOS - Ambulatoryjnej Opieki Specjalistycznej, wzrost deklaracji POZ – Podstawowej Opieki Zdrowotnej) skutkuje podwojeniem przychodów w tym obszarze, porównując ten sam okres rok do roku.

Zysk netto Spółki za pierwsze trzy kwartały 2025 r. w porównaniu do roku poprzedniego jest niższy o 4 mln zł. Różnica na zysku netto wynika głównie ze zdarzeń jednorazowych, które miały miejsce w trzecim kwartale 2024 r., czyli między innymi połączenia spółek Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. i Enel Invest Sp. z o.o. W wyniku połączenia spółek doszło do wygaśnięcia umów najmu i najmu nakładów pomiędzy spółkami zgodnie z MSSF 16 Leasing, co wpłynęło pozytywnie na wynik Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. w trzecim kwartale 2024 r. w kwocie 5 mln zł.

Wyłączając zdarzenia jednorazowe, rentowność zysku netto w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. utrzymuje się na zbliżonym poziomie w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku poprzedniego. W okresie od stycznia do września 2025 roku Spółka utrzymała wskaźnik zadłużenia ogólnego wynoszący 0,7 i wskaźnik płynności bieżącej wynoszący 0,6 na poziomie analogicznego okresu roku poprzedniego.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Spółka kontynuowała swoją działalność operacyjną, utrzymując wysoki standard obsługi i dopasowując ofertę do potrzeb pacjentów.

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Działania marketingowe przeprowadzone przez Spółkę były ukierunkowane na edukację zdrowotną, co stanowiło ważny element budowania zaufania pacjentów. Spółka opracowała także nowe strategiczne podejście do pozycjonowania marki i odświeżenia identyfikacji wizualnej.

Spółka przeprowadziła szereg kampanii informacyjnych, których zadaniem była promocja profilaktyki oraz nowoczesnych metod diagnostycznych i zabiegów medycznych.

Wzrost inflacji, jaki obserwujemy w Polsce od połowy 2021 r., przekłada się na wzrost kosztów działalności Spółki. Wzrosty kosztów widoczne są zarówno w przypadku kosztów bezpośrednich wykonania usług, takich jak wynagrodzenia personelu medycznego i materiałów medycznych, jak i kosztów pośrednich związanych z prowadzeniem placówek, takich jak media, usługi obce, zakupy wyposażenia i materiałów gospodarczych. Duży wpływ na wyniki Spółki mają również wahania kursu EUR wobec złotego. Większość umów czynszowych zawartych przez Spółkę nominowana jest w EUR. Zmiany kursu EUR mają istotny wpływ na wysokość czynszów, a w rezultacie na koszty i marżowość świadczonych usług. Kolejnym istotnym elementem wpływającym na marżowość Spółki jest wysokość stóp procentowych. Spółka korzysta z kredytów bankowych w celu częściowego finansowania swoich inwestycji i bieżącej działalności. Wzrost stóp procentowych powoduje zwiększenie kosztów finansowych Spółki, a w rezultacie spadek marżowości. W maju 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl obniżek stóp procentowych. Ostatnia, piąta obniżka w 2025 roku miała miejsce 5 listopada 2025 roku i wyniosła 25 punktów bazowych. Po ostatniej zmianie stopa referencyjna wynosi 4,25 %.

Opisane powyżej czynniki wpływają na obniżenie rentowności świadczonych przez Spółkę usług i pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie negatywnych skutków tych czynników na działalność Spółki. Działania te obejmują zarówno ograniczenia kosztów działalności, jak i zwiększenia przychodów poprzez dostosowanie cen usług do aktualnej sytuacji rynkowej. Większość umów abonamentowych, jakie zawarła Spółka ze swoimi klientami, pozwala na okresową indeksację cen. Trzeba jednak pamiętać, że jest to mechanizm rozłożony w czasie i uzyskane w wyniku tych zmian dodatkowe przychody nie są w stanie w pełni zrekompensować wzrostów kosztów świadczonych usług.

W ujęciu MSSF 16 nadal duży wpływ na wynik Spółki mają zmiany kursu EUR. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku w stosunku do końca roku 2024, kurs EUR wobec PLN spadł o 1%.

2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa Kapitałowa ENEL-MED składała się z:

- 1) jednostki dominującej Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. (dalej również jako „Spółka”), w imieniu której działa Zarząd w osobach: Jacek Jakub Rozwadowski jako Prezes Zarządu oraz Bartosz Adam Rozwadowski jako Członek Zarządu;
- 2) PRO CARE sp. z o.o. w likwidacji, w imieniu której działa Likwidator w osobie Jacka Jakuba Rozwadowskiego.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEL-MED w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.:

Nazwa spółki	Zakres działalności	Udział procentowy Spółki (bezpośrednio lub pośrednio) w tym podmiocie		
		według stanu na dzień 30 września 2025 r.	według stanu na dzień 1 stycznia 2025 r.	według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.
Centrum Medyczne ENEL-MED S.A.	Ochrona zdrowia	n/d	n/d	n/d
Pro Care sp. z o.o.*	Ochrona zdrowia	98%	98%	98%

*W dniu 24 października 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PRO CARE sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania tej spółki i otwarcia jej likwidacji. Likwidacja jest prowadzona pod firmą: Pro Care sp. z o.o. w likwidacji.

2.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust. 3 i art. 58 Ustawy o Rachunkowości oraz zapisów MSR 1 odnoszących się do kryterium istotności, ze względu na nieistotność danych finansowych jednostek zależnych dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

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

Centrum Medyczne ENEL-MED S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

2.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio czy pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Adam Stanisław Rozwadowski*	6 274 415	22,19	6 274 415	22,19
Anna Maria Rozwadowska*	6 274 362	22,19	6 274 362	22,19
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”***	4 931 844	17,44	4 931 844	17,44
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny**	4 727 215	16,72	4 727 215	16,72
Allianz Polska OFE**	1 757 336	6,21	1 757 336	6,21
Jacek Jakub Rozwadowski*	1 050 096	3,71	1 050 096	3,71
Bartosz Adam Rozwadowski*	1 008 650	3,57	1 008 650	3,57
Pozostali akcjonariusze	2 256 361	7,98	2 256 361	7,98

* pomiędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

** Zgodnie z informacjami uzyskanymi w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. z dnia 12 czerwca 2025 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego nie uległ zmianie.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Anna Maria Rozwadowska*	6 274 362	22,19	6 274 362	22,19

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Jacek Jakub Rozwadowski*	1 050 096	3,71	1 050 096	3,71
Bartosz Adam Rozwadowski*	1 008 650	3,57	1 008 650	3,57

* Pomędzy Adamem Stanisławem Rozwadowskim, Anną Marią Rozwadowską, Jackiem Jakubem Rozwadowskim oraz Bartoszem Adamem Rozwadowskim istnieje domniemanie porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Łącznie posiadają oni 14.607.523 akcji (ok. 51,65% kapitału zakładowego Spółki) upoważniających do oddania 14.607.523 głosów na WZA (ok. 51,65% głosów).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez Adama Stanisława Rozwadowskiego, Annę Marię Rozwadowską, Jacka Jakuba Rozwadowskiego oraz Bartosza Adama Rozwadowskiego nie uległ zmianie.

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Centrum Medyczne ENEL-MED S.A., na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego ani wobec Spółki, ani wobec jej jednostki zależnej 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 zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

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

Spółka ani jednostka od niej zależna nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

2.10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę zależną od niej poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Spółka ani jednostka od niej zależna nie udzielały istotnych gwarancji.

2.11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

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

W III kwartale 2025 r. nie wystąpiły żadne inne – poza wskazanymi w punkcie 2.2 – istotne czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej bądź finansowej Spółki czy ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

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

Spółka planuje kolejne inwestycje w rozbudowę i modernizację sieci przychodni wielospecjalistycznych oraz klinik stomatologicznych.

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.
RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01. – 30.09.2025 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W planach Spółki jest również dalszy rozwój systemów teleinformatycznych, mających na celu dalsze usprawnienie obsługi klienta oraz optymalizację kosztów – m.in. dalszy rozwój aplikacji mobilnej, systemu medycznego czy portalu dla kontrahentów. Jako istotny obszar inwestycyjny Spółka postrzega również platformy *marketing automation* oraz *e-commerce*, mające na celu zwiększenie sprzedaży online oraz zwiększenie efektywności wykorzystania budżetów marketingowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd ocenia aktualną i przewidywaną sytuację gospodarczą i finansową Spółki jako stabilną i nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, ani nie widzi zagrożeń dla płynności czy też ograniczonej wypłacalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podpisy Członków Zarządu:

Jacek Jakub Rozwadowski
Prezes Zarządu

Bartosz Adam Rozwadowski
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Żaneta Bujalska
Główna Księgowa