

**Ocena Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA  
z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za rok 2021  
oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2021.  
Ocena sytuacji Spółki za rok 2021**

*Na podstawie art. 382 ust. 3 kodeksu spółek handlowych, § 2 ust. 5 lit. a-c oraz ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań finansowych i sytuacji Spółki EMC Instytut Medyczny SA.*

W roku 2021 Rada Nadzorcza Spółki – zgodnie z wymogami prawa oraz Statutu EMC Instytut Medyczny SA sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki EMC Instytut Medyczny SA (*dalej jako „Spółka”*).

**Ocena sprawozdania finansowego Spółki**

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym EMC Instytut Medyczny SA oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, mając na uwadze sporządzone przez audytora Spółki – Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (*dalej jako „EY”*) - sprawozdanie wraz z opinią z przeprowadzonego badania sprawozdań, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza uznała, że sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny SA oraz Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA za rok za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności i wyniku finansowego za 2021 rok.

Rada Nadzorcza zapoznała się z treścią sprawozdania niezależnego Biegłego rewidenta z badania wraz z opinią do jednostkowego sprawozdania finansowego wg której na dzień 31 grudnia 2020 roku i za rok obrotowy zakończony tą datą Spółka rozpoznała około 5,7 mln złotych przychodów ze sprzedaży z tytułu środków pieniężnych otrzymanych od Narodowego Funduszu Zdrowia a dotyczących niewykonanych świadczeń opieki zdrowotnej w tym okresie, a także około 2,4 mln złotych rezerwy na zobowiązania z tytułu kosztów działalności operacyjnej dotyczących szacunku przyszłych kosztów związanych z realizacją tych świadczeń po dniu 31 grudnia 2020 roku. Przychody i koszty z tego tytułu powinny być rozpoznawane w momencie wypełnienia poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń, a nie w momencie otrzymania środków pieniężnych. W związku z tym przychody i koszty roku 2020 były zawyżone o te kwoty.

Powyższa kwestia była przedmiotem zastrzeżenia w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

W 2021 roku Spółka rozwiązała powyższą rezerwę na koszty świadczeń. Zdaniem Biegłego rewidenta, w związku z powyższą kwestią, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów, przychody i koszty zostały zaniżone odpowiednio o około 5,7 mln złotych oraz około 2,4 mln złotych, a tym samym wynik netto za 2021 rok powinien być wyższy o 3,3 mln złotych. Kwestia ta nie ma wpływu na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Jednocześnie, na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka ujęła około 0,5 mln złotych rezerwy na przyszłe koszty działalności operacyjnej dotyczącego szacunku kosztów związanych z przychodami ze sprzedaży za bieżący rok obrotowy, obciążając wynik finansowy za 2021 rok.

Zdaniem Biegłego rewidenta, ujęcie wyżej wymienionej rezerwy na przyszłe koszty nie jest zasadne. W efekcie, wynik netto za 2021 rok i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2021 roku powinny być wyższe o około 0,5 mln złotych.

W związku z tym, zdaniem Biegłego rewidenta, powyższe kwestie powodują łącznie zaniżenie wyniku netto za 2021 rok o około 3,8 mln złotych oraz kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2021 roku o około 0,5 mln złotych.

Niezależny Biegły rewident w sprawozdaniu z badania wraz z opinią do skonsolidowanego sprawozdania finansowego odniósł się również do dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2020 roku i za rok obrotowy zakończony tą datą Grupa rozpoznała około 29,5 mln złotych przychodów ze sprzedaży z tytułu środków pieniężnych otrzymanych od Narodowego Funduszu Zdrowia a dotyczących niewykonanych świadczeń opieki zdrowotnej w tym okresie, a także około 13,3 mln złotych rezerwy na zobowiązania z tytułu kosztów działalności operacyjnej dotyczących szacunku przyszłych kosztów związanych z realizacją tych świadczeń po dniu 31 grudnia 2020 roku. Przychody i koszty z tego tytułu powinny być rozpoznawane w momencie wypełnienia poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń, a nie w momencie otrzymania środków pieniężnych. W związku z tym przychody i koszty roku 2020 były zawyżone o te kwoty.

Powyższa kwestia była przedmiotem zastrzeżenia w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

W 2021 roku Grupa rozwiązała powyższą rezerwę na koszty świadczeń. Zdaniem Biegłego rewidenta, w związku z powyższą kwestią, zgodnie z MSSF 15 "Przychody z umów z klientami", przychody i koszty zostały zaniżone odpowiednio o około 29,5 mln złotych i około 13,3 mln złotych, a tym samym skonsolidowany wynik netto za 2021 rok powinien być wyższy o 14,2 mln złotych po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego. Kwestia ta nie ma wpływu na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Jednocześnie, jak opisano w powyższej notcie, na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa ujęła około 5,5 mln złotych (około 4,5 mln złotych po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego) rezerwy na przyszłe koszty działalności operacyjnej dotyczącego szacunku kosztów związanych z przychodami ze sprzedaży za bieżący rok obrotowy, obciążając skonsolidowany wynik finansowy za 2021 rok.

Zdaniem Biegłego rewidenta, ujęcie wyżej wymienionej rezerwy na przyszłe koszty nie jest zasadne. W efekcie, skonsolidowany wynik netto za 2021 rok i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2021 roku powinny być wyższe o około 4,5 mln złotych.

W związku z tym, zdaniem Biegłego rewidenta, powyższe kwestie powodują łącznie zaniżenie skonsolidowanego wyniku netto za 2021 rok o około 18,7 mln złotych oraz kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2021 rok o około 4,5 mln złotych po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze stanowiskiem Zarządu odnoszącym się do zastrzeżenia Biegłego rewidenta uznaje, że przychody z NFZ za 2020 rok dotyczyły głównie ryczałtu PSZ. Taki ryczałt płatny jest niezależnie od ilości realizowanych świadczeń i jest niezbędny do utrzymania kosztów funkcjonowania placówki medycznej. Niewypełnienie realizacji świadczenia w danym roku, może mieć jedynie wpływ na wielkość ryczałtu jaki placówka otrzyma w roku kolejnym. Biorąc pod uwagę okres Pandemii, gdzie Ministerstwo Zdrowia rekomendowało wstrzymanie części funkcjonowania placówek medycznych, także nasze placówki nie były w stanie w pełni wypracować świadczeń zawartych w ryczałcie. Jednak ilość procedur medycznych zrealizowanych przez jednostki medyczne grupy EMC i tak jest jedną z wyższych w Polsce w 2020 roku. Zdaniem Zarządu nie ujmowanie przychodów z ryczałtu i części kontraktów w 2020 roku zaburzyło by istotnie prezentowane wyniki finansowe (zaniżając niejako sztucznie 2020 rok i poprawiając ponadnormatywnie 2021 rok). Spółka, aby utrzymać zasadę współmierności przychodów i kosztów, zawiązała odpowiednie rezerwy na potencjalne koszty odpracowania braków w ryczałcie. W 2021 roku część z tych rezerw kosztowych została rozwiązana.

Podobnie, tylko w znacznie mniejszej skali sytuacja wystąpiła w 2021 roku. Do wysokości niezrealizowanego ryczałtu, Grupa otrzymała nadpłatę z NFZ, którą ujęła w przychody. Nadpłata

powinna być odpracowana w kolejnych okresach, stąd aby utrzymać współmierność przychodów i kosztów, zostały zawiązane rezerwy na koszty, niezbędne do zrealizowania wspomnianych świadczeń.

Rada Nadzorcza wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA za 2021 rok.

### **Ocena sprawozdania z działalności Spółki**

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA (zawierające Sprawozdanie z działalności EMC Instytut Medyczny SA) w roku 2021 i stwierdza, iż zostały one sporządzone rzetelnie i kompletnie, zawierają niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku 2021. Rada Nadzorcza oceniła je pozytywnie i wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy tychże sprawozdań.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki w 2021 roku i wnioskuje o udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2021 roku.

### **Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając sprawozdanie i opinię biegłego rewidenta pozytywnie opiniuje przedłożony wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty Spółki powstałej w roku 2021 zyskiem z lat przyszłych.

### **Wybrane dane finansowe**

Rada Nadzorcza dokonała oceny na podstawie następujących dokumentów:

- wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- jednostkowego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.,
- zestawienia zmian w jednostkowym kapitale własnym wykazującym na koniec okresu,
- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującym na koniec okresu,
- jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych,
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych,
- dodatkowej informacji i objaśnień.

### **Ocena sytuacji Spółki**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wykonywane przez Zarząd zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki i nie widzi zagrożeń dla kontynuowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2021.

W Spółce funkcjonują mechanizmy kontrolne, adresujące kluczowe ryzyka oraz dostarczające Zarządowi i kadrze menadżerskiej informacji wspierających podejmowanie decyzji zarządczych.

**Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka wypełniała wszystkie zobowiązania związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisów prawa dotyczących przekazywania informacji bieżących i okresowych do publicznej wiadomości przez emitentów papierów wartościowych.

**Informacja na temat uzasadnienia polityki Spółki w zakresie działalności sponsorskiej, charytatywnej oraz podobnej działalności**

Spółka EMC Instytut Medyczny SA nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021. W związku ze zmianą sytuacji geopolitycznej związanej z konfliktem zbrojnym na Ukrainie Spółka prowadzi działania wspierające uchodźców z Ukrainy, poprzez zbiórkę datków na dedykowany w tym celu rachunek bankowy.

**Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA**

Václav Jirků	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Hrežo	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Knap	Członek Rady Nadzorczej