

**Ocena Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.
z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok 2023
oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2023.
Ocena sytuacji Spółki za rok 2023**

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 S.A.

W roku 2023 Rada Nadzorcza Spółki – zgodnie z wymogami prawa oraz Statutu EMC Instytut Medyczny SA sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. (dalej jako „Spółka”).

Niniejsza opinia została dokonana w oparciu o pozostające w dyspozycji Rady Nadzorczej dokumenty, a w tym w szczególności:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r.;
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023r.;
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A.;
4. Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A.;
5. Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy EMC Instytut Medyczny S.A. obejmujące sprawozdanie Zarządu z działalności EMC Instytut Medyczny S.A.

1. Ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A.

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym dokonuje pozytywnej oceny sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r., które to sprawozdania zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta - Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Rada Nadzorcza po przeprowadzonej analizie sprawozdania finansowego i informacji dodatkowej, EMC Instytut Medyczny S.A. składającego się z:

- Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- Bilansu,
- Rachunku zysków i strat w wariantach porównawczym,
- Rachunku przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- Zestawienia zmian w kapitale własnym

oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A., zgodnie z którym ww. sprawozdanie:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnie z mającymi zastosowanie

przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Kluczowe aspekty badania sprawozdania finansowego dokonane przez biegłego rewidenta:

Dokonując oceny sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A. biegły rewident jako najbardziej znaczące z punktu dokonywanej oceny wskazał na:

1) Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży.

W ocenie biegłego:

W sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła 255.365 tys. złotych przychodów ze sprzedaży za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Spółka generuje przychody głównie z tytułu świadczenia usług medycznych finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia w ramach systemu ochrony zdrowia oraz świadczenia usług medycznych opłacanych przez klientów indywidualnych.

Przychody ujmowane są w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia określonego w umowie z klientem. Przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia określonego w umowie z klientem.

Mając na uwadze istotność pozycji w sprawozdaniu finansowym Spółki, a także podatność pozycji na ryzyko zniekształcenia, uznaliśmy rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży za kluczową sprawę badania.

2) Utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w udziały jednostek zależnych.

W ocenie biegłego:

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka w ramach istotnych pozycji aktywów wykazywała:

- wartości niematerialne i prawne o wartości bilansowej 8.080 tys. złotych, w tym wartość firmy o wartości bilansowej 2.041 tys. złotych,
- rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 72.925 tys. złotych,
- udziały w jednostkach zależnych o wartości bilansowej 112.720 tys. złotych,

co stanowi łącznie około 64% sumy bilansowej Spółki.

W odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji w jednostkach zależnych, w przypadku identyfikacji przesłanek utraty wartości tychże aktywów, Zarząd Spółki jest zobligowany do przeprowadzenia testu na utratę przez nie wartości.

Sprawa została określona jako kluczowa dla badania sprawozdania finansowego Spółki z uwagi na wartość wykazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla sprawozdania finansowego, jak również z uwagi na złożony element profesjonalnego osądu Zarządu dotyczącego szacowania wartości odzyskiwalnej przedmiotowych aktywów.

Szacunek wartości odzyskiwalnej powyższych aktywów wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki szeregu założeń, co do przyszłych warunków rynkowych, prognozowanych przepływów pieniężnych, w tym związanych z planowanymi nakładami inwestycyjnymi, średnioważonego kosztu kapitału („WACC”) oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej.

W oparciu o ww. informacje Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny SA spełnia prawem przewidziane wymagania oraz jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Jednocześnie Rada Nadzorcza wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A. za 2023 rok.

2. Rada Nadzorcza po przeprowadzonej analizie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. składającego się z:

- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat,
- Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych,
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających

Oraz **sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A., zgodnie z którym ww. sprawozdanie:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Kluczowe aspekty badania sprawozdania finansowego dokonane przez biegłego rewidenta

Analogicznie jak w przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego, opisanego w pkt 1 powyżej, przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki biegły jako kluczową sprawę badania wskazał:

1) Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży.

W ocenie biegłego:

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa ujęła 682.208 tys. złotych przychodów ze sprzedaży za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Grupa generuje przychody głównie z tytułu świadczenia usług medycznych finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia w ramach systemu ochrony zdrowia oraz świadczenia usług medycznych opłacanych przez klientów indywidualnych.

Przychody ujmowane są w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia. Przychody ujmowane są w kwocie równej cenie transakcyjnej, stanowiącej wynagrodzenie za spełnione zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Mając na uwadze istotność pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, a także podatność pozycji na ryzyko zniekształcenia, uznaliśmy rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży za kluczową sprawę badania.

2) Utratę wartości aktywów niematerialnych, wartości firmy oraz rzeczowych aktywów trwałych.

W ocenie biegłego:

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa w ramach istotnych pozycji aktywów wykazywała:

- wartości niematerialne o wartości bilansowej 48.769 tys. złotych, w tym wartość firmy o wartości bilansowej 26.785 tys. złotych,
- rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 290.245 tys. złotych, co stanowi łącznie około 74% sumy bilansowej Grupy.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w odniesieniu do wartości firmy, zgodnie z wymogami MSR 36 Utrata wartości aktywów, Zarząd Jednostki dominującej jest zobowiązany do corocznego przeprowadzenia testu na utratę wartości, a w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania aktywów i pozostałych aktywów niematerialnych, w przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości aktywów, do przeprowadzenia testu na utratę przez nie wartości.

Sprawa została określona jako kluczowa dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z uwagi na wartość wskazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z uwagi na złożony element profesjonalnego osądu Zarządu Jednostki dominującej dotyczącego identyfikowania ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz szacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania aktywów, wartości firmy oraz pozostałych aktywów niematerialnych.

Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania aktywów, wartości firmy oraz pozostałych aktywów niematerialnych wymaga przyjęcia przez Zarząd Jednostki dominującej szeregu założeń co do przyszłych warunków rynkowych, prognozowanych przepływów pieniężnych, w tym związanych z planowanymi nakładami inwestycyjnymi, średnioważonego kosztu kapitału („WACC”) oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej.

W oparciu o ww. dane Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA spełnia prawem przewidziane wymagania oraz jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Jednocześnie Rada Nadzorcza wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. za 2023 rok.

3) Ocena sprawozdania z działalności Spółki

Rada Nadzorcza zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. (zawierające Sprawozdanie z działalności EMC Instytut Medyczny S.A.) w roku 2023 oraz opinii biegłego rewidenta dokonanej w powyższym zakresie, który stwierdził, że:

- Skonsolidowane sprawozdanie z działalności:
 - zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie o informacjach bieżących”),
 - jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- Sprawozdanie Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny na temat informacji niefinansowych za rok 2023 (będące integralną częścią skonsolidowanego sprawozdania z działalności):
 - zostało sporządzone zgodnie art. 49b. oraz art. 55 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
 - jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- sprawozdanie z działalności Spółki (zawierające się w sprawozdaniu skonsolidowanym):
 - zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie o informacjach bieżących”),
 - jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza w sposób pozytywny ocenia opisaną powyżej sprawozdanie(a) stwierdzając, że zostały one sporządzone w sposób rzetelny i są kompletne, a nadto zawiera(ją) niezbędne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku 2023 i wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy tychże sprawozdań.

Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki w 2023 roku i wnioskuje o udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2023 roku.

4) Ocena wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia straty Spółki

Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając sprawozdanie i opinię biegłego rewidenta pozytywnie opiniuje przedłożony wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia poniesionej straty zyskiem z lat przyszedłych.

5) 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 2023.

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

Przedstawione Radzie Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki, zawierające również sprawozdanie jednostkowe Spółki w sposób rzetelny oraz kompleksowy przedstawia sytuację spółki zarówno przez pryzmat ekonomiczno – finansowy, materialny jak również obrazuje politykę rozwoju Spółki oraz jej Grupy z uwzględnieniem specyfiki prowadzonej działalności gospodarczej.

Za pozytywną oceną Zarządu przemawia ponadto przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta audyt, który nie wykazał nieprawidłowości, potwierdzając poprawność przedłożonych przez Zarząd dokumentów sprawozdawczych oraz podejmowanych w związku z nimi działań.

6) 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.

Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny S.A.

Václav Jirků	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Peter Lednický	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój	Członek Rady Nadzorczej
David Soukup	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Knap	Członek Rady Nadzorczej