

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

INVENTIONMED S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2024 R.**

Sprawozdanie zawiera 7 stron

Poznań, dnia 26 maja 2025 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej InventionMed S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **InventionMed S.A.** z siedzibą w Bydgoszczy (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku wykazujący sumę bilansową w wysokości 37 889 369,48 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4 405 636,03 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w wysokości 4 405 636,03 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 2 163,28 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia, („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku, oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Jednostki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2272/38a/2022 z dnia 7 lipca 2022 w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie zasad etyki zawodowej

biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za rok 2024 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 4 405 tys. zł, a poziom kapitału własnego nie spełniał wymogów kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, przeprowadził analizę zdolności jednostki do kontynuowania działalności, uwzględniając zawarte aneksy do umów pożyczek długoterminowych, które przesuwają terminy ich spłaty na rok 2026, oraz działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych klientów i dywersyfikację źródeł przychodów.

Biorąc pod uwagę istotność zagadnienia płynności i założenia kontynuacji działalności oraz fakt, że ich ocena wiąże się z oceną szacunków, założeń, planów i przewidywań dotyczących przyszłości uznaliśmy tę kwestię za kluczową sprawę badania.

Wyżej wymienione kwestie zostały opisane przez Spółkę we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie „Założenie kontynuacji działalności”.

W ramach procedur badania zapoznaliśmy się z budżetem przygotowanym przez Zarząd Spółki obejmującym okres 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz lata następne. Założenia przyjęte do budżetu zostały szczegółowo omówione z Zarządem Spółki z uwzględnieniem również zdarzeń po dniu bilansowym.

Ponadto, nasze procedury badania obejmowały również:

- omówienie z Zarządem prowadzonych działań zmierzających do pozyskania nowych klientów oraz dywersyfikacji źródeł przychodów,
- zapoznanie się z umowami pożyczek, które są głównym źródłem finansowania działalności Spółki,
- kontakt z Zarządem pożyczkodawcy w zakresie ryzyka wypowiedzenia zwartych umów pożyczek,
- zapoznanie się z protokołami z posiedzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- zapoznanie się z sytuacją finansową Spółki po dniu bilansowym, w tym z zawartymi umowami najmu po dniu bilansowym.

Rozważyliśmy adekwatność ujawnień związanych z płynnością Spółki oraz założeniem kontynuowania działalności przez Spółkę zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych Spółki wyniosła 27 781 tys. zł, co stanowiło 73,3% aktywów trwałych ogółem.

Jednostka jest zobowiązana do przeprowadzania na każdy dzień bilansowy analizy przesłanek wskazujących na możliwość trwałej utraty wartości środków trwałych.

W roku obrotowym 2024 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, uzasadniając to posiadaniem aktualnego operatu szacunkowego sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Operat ten potwierdzał, że wartość rynkowa kluczowych składników majątku trwałego – w szczególności budynków, gruntów oraz urządzeń technicznych – przewyższa ich wartość bilansową.

Ocena utraty wartości środków trwałych wymagała od Zarządu zastosowania istotnych osądów i szacunków, w tym dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych, stanu technicznego aktywów oraz warunków rynkowych. Z uwagi na istotność tej pozycji w bilansie oraz subiektywny charakter przyjętych założeń, uznaliśmy ten obszar za kluczową sprawę badania.

Szczegółowe informacje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktualizacji ich wartości zostały przedstawione przez Spółkę w notach 1.1 oraz 2.3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego sporządzonego za 2024 rok.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- analizę metodologii stosowanej przez Spółkę do identyfikacji przesłanek utraty wartości,
- ocenę aktualności i wiarygodności operatu szacunkowego, w tym kwalifikacji rzeczoznawcy,
- porównanie wartości rynkowych z wartością bilansową wybranych składników majątku trwałego (w szczególności budynków i gruntów),
- ocenę racjonalności założeń przyjętych przez Zarząd w procesie oceny utraty wartości,
- weryfikację ujawnień w informacji dodatkowej dotyczących zasad wyceny oraz braku odpisów aktualizujących.

Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym udziały i akcje w jednostkach, w których posiada zaangażowanie kapitałowe, o łącznej wartości 9 146 tys. zł, co stanowiło 24,1% sumy bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji wyniosła łącznie 21 517 tys. zł.

Udziały i akcje wyceniane są przez Spółkę w cenie nabycia pomniejszonej o trwałą utratę wartości.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie zaprojektowania i wdrożenia kontroli w procesie wyceny udziałów i akcji,
- uzyskanie zrozumienia strategii biznesowej w odniesieniu do poszczególnych inwestycji Spółki,
- ocenę zastosowanej polityki rachunkowości oraz prawidłowości wyceny posiadanych udziałów i akcji na dzień bilansowy, w tym dokonanie samodzielnej wyceny akcji notowanych,
- analizę procesu identyfikacji przesłanek

Z uwagi na istotny udział wartości posiadanych udziałów i akcji oraz istotne założenia leżące u podstaw oceny przesłanek do utraty wartości, wycenę ich uznaliśmy za kluczową sprawę badania.

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów i akcji zostały przedstawione w notach nr 1.1 oraz 1.2 do sprawozdania finansowego będącego przedmiotem badania.

utrata wartości posiadanych udziałów, akcji oraz pozostałych aktywów stanowiących element finansowania działalności spółki, w której Jednostka posiada zaangażowanie,

- analizę przyjętych zasad tworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w oparciu o przeprowadzone testy na utratę wartości,
- ocenę racjonalności przyjętych przez Spółkę osądów i założeń oraz rachunkowej i merytorycznej poprawności dokonanych na ich podstawie szacunków wartości odzyskiwalnej i ustalonych odpisów aktualizujących,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie aktywów z tytułu udziałów i akcji.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego

poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przewyższyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią Raportu Rocznego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Innych informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2025 roku poz. 592).

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Informacja o niedopełnieniu przez Spółkę obowiązków określonych w art. 397 Ustawy Kodeks Spółek Handlowych***

Skumulowane straty wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku przewyższają wartość kapitału zapasowego, rezerwowego, a także jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, istnieje konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie decyzji o dalszym istnieniu Spółki.

Zarząd Jednostki planuje zamieścić projekt stosownej uchwały w programie najbliższego Walnego Zgromadzenia, podczas którego będzie zatwierdzane sprawozdanie finansowe za rok 2024.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 sierpnia 2024 roku.

Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku, to jest przez 3 kolejne lata.

Marcin Hauffa

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident działający w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.
61-119 Poznań, ul. św. Michała 43
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 26 maja 2025 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 7 stron.