



*Joanna Zdanowska Assets & Funds Audit sp. k.
23-204 Kraśnik, ul. A. Mickiewicza 10/15*

Firma audytorska wpisana na listę PANA pod nr 3844

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

**KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA
W RESTRUKTURYZACJI
z siedzibą w Krakowie**

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

Kraśnik, maj 2024 rok

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI z siedzibą w Krakowie sporządzonego za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

dla

Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

„Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego”

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI z siedzibą w (30-393) Krakowie przy ul. Babińskiego 69, (dalej „Spółka”) na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2023 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **45 100 tys. zł**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 144 tys. zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 144 tys. zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 552 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

sporządzone w strukturze logicznej w formacie xml,

(zwane dalej „sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (zwana dalej „Ustawa o rachunkowości”, Dz. U. z 2023 roku, poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- 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 przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2023 roku, poz. 1015 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)” wprowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku 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.

Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na informacje zawarte we wprowadzeniu do rocznego sprawozdania finansowego w punkcie „założenie kontynuacji działalności” oraz na Notę 9 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji, gdzie Zarząd Spółki wskazuje na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności. Zarząd Spółki 11 maja 2020 r. złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2309, z późn. zm.) z uwagi na trudną sytuację finansową Spółki, w tym brak możliwości spłaty swojego zadłużenia w terminach wymagalności, w szczególności zadłużenia finansowego z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowo-Restrukturyzacyjnych z dnia 29 maja 2020 r., otwarte zostało wobec Spółki postępowanie układowe. Przyjęcie przez Zarząd Spółki kontynuacji działalności przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2022 r. zostało oparte na prognozach uzyskania przez Spółkę oczekiwanych odzysków z portfeli wierzytelności i zatwierdzeniu układu.

Zarząd Spółki dokonał za pomocą niezależnego eksperta wyceny pakietu wierzytelności do wartości godziwej celem wypracowania wiarygodnego modelu przyszłych przepływów. Spółka przedstawiła wierzycielom propozycje układowe, które zostały wstępnie zaakceptowane przez Radę Wierzycieli uchwałą z 07.12.2022 r. oraz złożyła propozycje układowe do sądu. 5 czerwca 2023 roku Spółka podpisała Umowę restrukturyzacyjną z głównymi wierzycielami pozaukładowymi. 7 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia propozycji układowych w postępowaniu restrukturyzacyjnych Spółki oraz skierował te propozycje do Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, przed którym toczy się postępowanie o sygn. akt: VIII GRu 16/20. 7.09.2023 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę postanawiając o dalszym istnieniu Spółki. 10 kwietnia 2024 roku Spółka otrzymała informację o umieszczeniu w portalu informacyjnym Sądu postanowienia z dnia 9 kwietnia 2024 roku o stwierdzeniu przyjęcia układu pomiędzy Spółką jako dłużnikiem, a jej wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Zgodnie z postanowieniem, układ został przyjęty zgodnie z propozycjami układowymi dłużnika w toczącej się procedurze głosowania nad układem poza zgromadzeniem wierzycieli.

Po ogłoszeniu postanowienia rozpocznie się procedura zatwierdzania układu przez Sąd. Układ będzie wykonywany wyłącznie po prawomocnym zatwierdzeniu układu przez Sąd.

Powyższe, wraz z innymi zdarzeniami i warunkami opisanymi we wprowadzeniu do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji, wskazują, że występuje znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Objaśnienia ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę nr 1.12) dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki informuje o zastosowanym odstępstwie od wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad ujawniania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z 12 grudnia 2021 r. (Dz. U. z 2017 r. poz. 277). Zobowiązania finansowe wycenione są w kwocie wymaganej zapłaty, w wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone na 31 grudnia 2023 r. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Są one wyznaczone spośród:

- a) obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- b) znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia,

c) naszych znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Spółki,

d) zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na nasze badanie.

Kluczowe sprawy badania zostały zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ten temat.

Kluczowa sprawa: wycena pakietów wierzytelności	
<i>Opis kluczowych spraw</i>	<i>Jak odniesiono się do tej sprawy podczas badania</i>
<p>Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła łącznie 30 029 tys. zł, co stanowi 66,6 % sumy bilansowej.</p> <p>Spółka ujmuje pakiety wierzytelności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych i klasyfikuje je jako aktywa dostępne do sprzedaży wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.</p> <p>Ustalanie wartości godziwej portfela wierzytelności oparte jest na szeregu założeń i szacunków, a w szczególności w zakresie wartości przyszłych przepływów pieniężnych oraz kalkulacji stopy dyskonta. Na prognozowane przepływy pieniężne składają się głównie wartości wpływów z tytułu zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych, w kwocie różnicy pomiędzy przyszłymi prognozowanymi wpływami z tytułu ściągniętych wierzytelności, a prognozowanymi kosztami ich dochodzenia – windykacji.</p> <p>Uznaliśmy, że racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną z zakładaną skutecznością działań windykacyjnych oraz szacowanymi kosztami ich windykacji.</p> <p>Ujawnienia dotyczące inwestycji w portfel wierzytelności zawarte są w nocie 1.6) dodatkowych informacji i objaśnień.</p>	<p>Reagując na zidentyfikowane ryzyko przeprowadziliśmy szereg procedur. Poniżej opisaliśmy procedury kluczowe dla osiągnięcia naszych celów badania.</p> <p>Przeanalizowaliśmy i oceniliśmy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zasady rachunkowości przyjęte i stosowane w Spółce w zakresie wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności, • przyjętą i zastosowaną przez Spółkę metodologię na potrzeby oszacowania wartości portfeli wierzytelności, w zakresie jej zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej i powszechnie stosowanymi metodologiami wycen, • racjonalność przyjętych kluczowych założeń w zakresie oszacowania wartości portfeli wierzytelności między innymi przez: <ul style="list-style-type: none"> ✓ analizę i ocenę strategii windykacyjnej Spółki, ✓ omówienie z Zarządem Spółki kluczowych założeń koncepcyjnych do wyliczenia wartości godziwych oraz innych szacunków, ✓ przeprowadzenie wywiadów z pracownikami odpowiedzialnymi za kluczowe procesy biznesowe w Spółce, w szczególności za strategię egzekucyjną, strategię czynności sądowych, strategię czynności ugodowych oraz obszar analiz i ryzyka, ✓ sprawdzenie stopnia realizacji historycznie przyjmowanych założeń w stosunku do danych rzeczywistych,

	<ul style="list-style-type: none">✓ analizę o ocenę prawidłowości przyjętych okresów i wielkości odzysków,✓ analizę i ocenę racjonalności zmian z zakresie oczekiwanych terminów realizowanych odzysków,• adekwatność i wystarczalność ujawnień w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
--	---

Z wyjątkiem sprawy opisanej w sekcji „Podstawa opinii” oraz sekcji „Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności” ustaliliśmy, że nie występują inne kluczowe sprawy badania do przedstawienia w naszym sprawozdaniu.

Odpowiedzialność Zarządu i 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 umową, 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 albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna 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.

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 stosowanej 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 planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

„Sprawozdanie na temat innych wymogów prawnych i regulacyjnych”

Sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są 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 Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest 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 Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności 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 Spółki i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554, z późn. zm.).

Ponadto stwierdzamy, iż informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta jest:

Agnieszka Hajduk, nr w rejestrze 11369

działający w imieniu

„Joanna Zdanowska Assets & Funds Audit spółka komandytowa”

ul. Mickiewicza 10/15, 23-204 Kraśnik,

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3844,

w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

(podpis kluczowego biegłego rewidenta)

Kraśnik, data sporządzenia sprawozdania z badania: 8 maja 2024 roku