



*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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
KANCELARIA MEDIUS S.A.**

za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Kraśnik, maj 2025 roku

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

GRUPY KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS S.A.

sporządzonego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

**dla Walnego Zgromadzenia, Zarządu oraz Rady Nadzorczej
KANCELARIA MEDIUS S.A. z siedzibą w Krakowie**

**Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KANCELARIA MEDIUS S.A., zwanej dalej „Grupą”, w której jednostką dominującą jest KANCELARIA MEDIUS S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, zwana dalej „Jednostką Dominującą” za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, na które składają się:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2024 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **45.515 tys. PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11.122 tys. PLN**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **26.717 tys. PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.635 tys. PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego, o nazwie („2024_SSF_GK_MEDIUS”), opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Jednostki Dominującej w dniu 13 maja 2025 roku, zwane dalej „roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r., skonsolidowanego wyniku finansowego oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości (zwana dalej „Ustawa o rachunkowości”, Dz.U. z 2023 roku, poz. 120 z późn. zm.) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 676 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji”,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki”), oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy 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.

Objaśnienia ze zwróceniem uwagi - niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na informacje zawarte we wprowadzeniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie „założenie kontynuacji działalności” oraz na Notę 32 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A., gdzie Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności, identyfikuje następujące okoliczności i zdarzenia, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności:

- a) w dniu 7 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca przyjęła i skierowała do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście propozycje układowe,
- b) wskazane propozycje układowe zostały przez wierzycieli przyjęte, co Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście potwierdził prawomocnym postanowieniem z dnia 27 czerwca 2024 roku, doręczonym Jednostce Dominującej 20 sierpnia 2024 roku,
- c) jednostka dominująca wykonała wszystkie czynności przewidziane układem, co potwierdził Nadzorca Wykonania Układu, składając w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieście wniosek o wydanie postanowienia w sprawie stwierdzenia wykonania układu, o czym Spółka została poinformowana 18 listopada 2024 roku,
- d) na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca oczekuje na wydanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście postanowienia w sprawie stwierdzenia wykonania układu oraz na uprawomocnienie się tego postanowienia.

W opinii Jednostki Dominującej wydarzenia opisane powyżej w znacznym i istotnym stopniu zmniejszają niepewność związaną ze zdolnością Grupy do kontynuacji działalności.

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 rocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ten temat.

Kluczowa sprawa: wycena pakietów wierzytelności	
Opis kluczowych spraw	Jak odniesiono się do tej sprawy podczas badania
<p>Na dzień bilansowy 31.12.2024 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności wyniosła łącznie 31 950 tys. zł, co stanowi 70,20 % sumy bilansowej.</p> <p>Grupa 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 godziwej są obarczone znaczącym ryzykiem (w rozumieniu Krajowego Standardu Badania 315 zmienionego w 2022 r.) 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 11 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 Grupie w zakresie wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności, • przyjętą i zastosowaną przez Grupę 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 zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych przez Grupę z posiadanych portfeli wierzytelności między innymi przez: <ul style="list-style-type: none"> ✓ analizę i ocenę strategii windykacyjnej Grupy, ✓ omówienie z Zarządem Jednostki Dominującej kluczowych założeń koncepcyjnych do wyliczenia wartości godziwych oraz innych szacunków, ✓ przeprowadzenie wywiadów z pracownikami odpowiedzialnymi za kluczowe procesy biznesowe w Grupie, 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, ✓ analizę i ocenę prawidłowości przyjętych stóp dyskontowych,

	<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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
--	--

Z wyjątkiem sprawy opisanej w sekcji „Objaśnienia ze zwróceniem uwagi - niepewność dotycząca kontynuacji działalności” ustaliliśmy, że nie występują inne kluczowe sprawy badania do przedstawienia w naszym sprawozdaniu z badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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 Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności,

ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego skonsolidowanego 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, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej założenia kontynuacji działalności przy stosowaniu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, oraz na podstawie zebranych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić znaczące wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istotna niepewność istnieje, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące tej niepewności, albo zmodyfikować naszą opinię o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jeżeli ujawnienia te nie są adekwatne. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Grupa nie będzie kontynuowała działalności,

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek i przedsięwzięć wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej informacje związane z badaniem, w szczególności planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

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

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego o którym mowa w art. 49 ust. 2a ustawy o rachunkowości, dalej sprawozdanie z działalności Grupy.

Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie „Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2024”, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Jednostki Dominującej w dniu 13 maja 2025 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy było zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności Grupy. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności Grupy, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym 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 Grupy, 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 Grupy, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2024 roku poz. 620, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Piotr Włodarczyk, nr w rejestrze 12963

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, dnia 13 maja 2025 roku