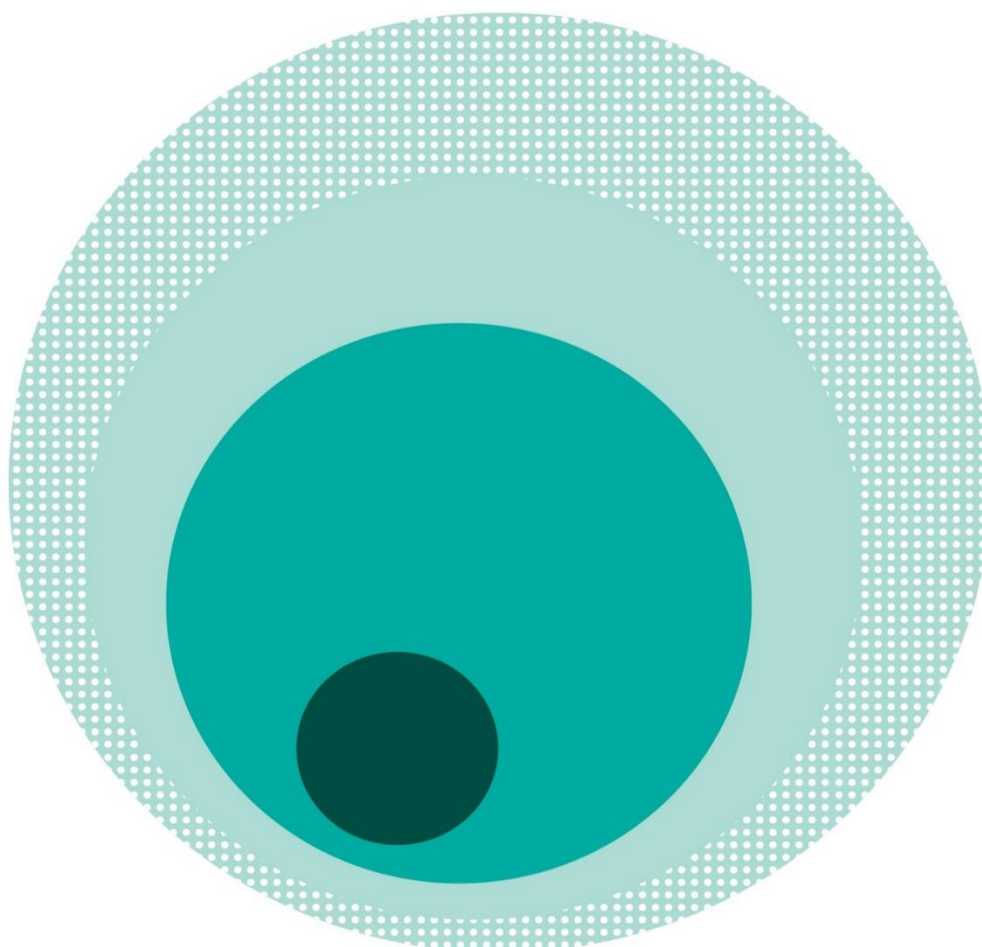


GRUPA KAPITAŁOWA KANCELARIA MEDIUS S.A.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2019 R.

24.09.2020 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kancelarii Medius S.A. („Jednostka Dominująca”; „Spółka”), które zawiera skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu 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 Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29.09.1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn.zm.).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach” – tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1415). 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 Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów 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 IFAC. 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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na punkt 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w którym Zarząd Jednostki Dominującej wskazał zagrożenia dla kontynuacji działalności. Jednostka Dominująca znalazła się w trudnej sytuacji finansowej, w której nie byłaby w stanie terminowo spłacać całości swojego zadłużenia w terminach wymagalności przypadających w najbliższych miesiącach, w szczególności zadłużenia finansowego z tytułu wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji, w związku z czym w dniu 11 maja 2020 r. złożony został wniosek o otwarcie wobec Jednostki Dominującej postępowania układowego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015r. – Prawo restrukturyzacyjne.

Ponadto w punkcie 51 skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisano zdarzenia po dniu bilansowym, z których wynika m.in., że Jednostka Dominująca otrzymała w kwietniu 2020 roku od Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. imienną propozycję nabycia certyfikatu inwestycyjnego serii D LUMEN Profit 30 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego FIZ („Fundusz”) o cenie emisyjnej 48.451.541,22 PLN, co stanowiło emisję gwarancyjną zgodnie z umową gwarancyjną z dnia 14 lutego 2018 roku pomiędzy Funduszem, Trigon TFI SA i Jednostką Dominującą jako gwarantem. Jednostka Dominująca po dokonaniu analizy uznała, że nie miała ona obowiązku objęcia tego certyfikatu inwestycyjnego w ramach opisanej powyżej emisji, w szczególności obowiązek ten nie wynikał z umowy gwarancyjnej z dnia 14 lutego 2018 roku, w związku z czym nie dokonano zapisu na ten certyfikat inwestycyjny. Na dzień wydania sprawozdania z badania nie jest znane rozstrzygnięcie tej sprawy.

Opisane zagadnienia świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Należy zauważyć, że w przypadku braku kontynuacji działalności konieczna okazałaby się wycena nabytych pakietów wierzytelności według cen sprzedaży netto, która może w istotny sposób odbiegać od wartości bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym, co do której Grupa zastosowała wycenę w zamortyzowanym koszcie.

Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – zdarzenie po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwracamy uwagę na punkt 51 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy dotyczącego zdarzeń po dniu bilansowym, w którym Zarząd Jednostki Dominującej opisał ryzyka dotyczące rozszerzania się pandemii koronawirusa COVID-19 i potencjalny wpływ tych ryzyk na działalność oraz sytuację finansową Grupy. Zwracamy uwagę, że na moment sporządzenia sprawozdania z badania, sytuacja związana z rozszerzaniem się pandemii koronawirusa COVID-19 ulega ciągłej zmianie, możliwy jest szereg scenariuszy i nie można przewidzieć jej ostatecznych skutków na globalną gospodarkę, a co za tym idzie na przyszłą działalność Grupy. Przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej założenia i szacunki dotyczące identyfikacji ryzyk związanych z pandemią koronawirusa COVID-19 i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową Grupy mogą ulec zmianie na skutek przyszłych wydarzeń, których na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można przewidzieć, co skutkuje tym, iż ocena Zarządu Jednostki Dominującej dotycząca tych ryzyk jest obarczona znaczną niepewnością.

Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

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

Ryzyko kontynuacji działalności

Po przeprowadzeniu analizy swoich zobowiązań i trudnej sytuacji finansowej, Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował w 2020 roku o złożeniu wniosku o otwarcie wobec Jednostki Dominującej postępowania układowego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015r. – Prawo restrukturyzacyjne.

Ponadto w marcu i kwietniu 2020 r. Jednostka Dominująca otrzymywała wezwania do wykonania umowy gwarancyjnej z dnia 14 lutego 2018 roku pomiędzy Funduszem, Trigon TFI SA i Jednostką Dominującą jako gwarantem mogące skutkować powstaniem istotnych zobowiązań.

W ramach badania przeprowadziliśmy zaplanowane procedury umożliwiające uzyskanie informacji o niepewności dotyczącej zdarzeń lub uwarunkowań, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności

Zweryfikowaliśmy racjonalność założeń leżących u podstaw analiz i prognoz finansowych przeprowadzonych przez Zarząd Jednostki Dominującej oraz zasadność wniosków z tych analiz.

Przeprowadziliśmy testy wiarygodności obejmujące między innymi:

- analizę terminów płatności oraz struktury wiekowej zobowiązań,
- weryfikację płatności w trakcie roku obrotowego i po dniu bilansowym istotnych zobowiązań,
- analizę planu finansowego Grupy,
- ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

Z uwagi na fakt, że Zarząd Jednostki Dominującej ujawnił w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotne ryzyka mogące wpłynąć na zagrożenie kontynuacji działalności w opinii biegłego rewidenta została zamieszczona odpowiednia informacja objaśniająca.

Wycena pakietów wierzytelności

Grupa na dzień 31.12.2019 posiadała wierzytelności w kwocie ponad 124 mln PLN co stanowi blisko 75 % sumy bilansowej. Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej tego typu instrumenty wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Zagadnienie zostało określone jako kluczowe ze względu na wartość wskazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla sprawozdania finansowego, a także ze względu na konieczność uwzględnienia w procesie wyceny wielu zmiennych i założeń, w tym m.in.:

- a) ustalenia wysokości prognozowanych przepływów pieniężnych,
- b) ustalenia wysokości stóp procentowych,
- c) uwzględnienia historycznych przepływów pieniężnych,
- d) ustalenia okresów odzyskiwania wierzytelności.

Ujawnienia dotyczące pakietów wierzytelności Jednostka Dominująca prezentuje między innymi w notach nr 19 oraz 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego będącego przedmiotem badania.

Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:

- zapoznanie się z zasadami (polityką) rachunkowości w zakresie wyceny pakietów wierzytelności;
- weryfikację zgodności wyceny z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami MSSF;
- zapoznanie się z modelem szacowania zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto;
- zweryfikowanie na podstawie wybranej próby rzeczywistych wpływów jakie Grupa osiągała z posiadanych pakietów wierzytelności i porównanie ich z wcześniej założonymi prognozami;
- ocenę zastosowanych w modelu przyjętych okresów odzyskiwania wierzytelności,
- weryfikację na podstawie wybranej próby ujęcia nowych umów cesji wierzytelności nabytych w roku 2019;
- ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę Kapitałową 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 Kapitałowej 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 Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd 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 Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia 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 wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, 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 Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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 Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.12.2019 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, 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, 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. Byliśmy zobowiązani także do sprawdzenia zgodnie z umową poprawności wyliczenia wybranych wskaźników finansowych zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii M, N, O, P Jednostki Dominującej.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

Naszym zdaniem wyliczenie wskaźników: Zadłużenie Finansowe Netto/LTM EBITDA oraz Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitał Własny zamieszczonych w Raporcie rocznym Grupy Kapitałowej zostało dokonane zgodnie z definicjami i wytycznymi zawartymi w Warunkach Emisji Obligacji serii M, N, O, P Jednostki Dominującej.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa Kapitałowa 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 (t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623).

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

Inne sprawy

W dniu 29 maja 2020 roku Jednostka Dominująca sporządziła i podpisała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. W tym samym dniu wydaliśmy sprawozdanie z badania do tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na skutek otrzymanych dokumentów i stwierdzonego błędu dotyczącego ujęcia dodatkowych wynagrodzeń dla Zarządu Jednostki Dominującej oraz w związku z otrzymaną przez Jednostkę Dominującą ekspertyzą prawno-rachunkową o konieczności skorygowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej ponownie sporządził i podpisał w dniu 24 września 2020 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Zwracamy uwagę na punkt 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w którym Zarząd opisał dokonaną korektę oraz zmianę opisu zdarzeń po dniu bilansowym w punkcie 51 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania unieważnia sprawozdanie z badania z dnia 29 maja 2020 roku, które nie powinno być brane pod uwagę przy ocenie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentowanego wraz ze sprawozdaniem z działalności przyjętym w dniu 24 września 2020 roku.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Katarzyna Szaruga.

Działająca w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3115 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

.....

Katarzyna Szaruga
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11048

Warszawa, 24.09.2020 r.