

## KANCELARIA MEDIUS S.A.

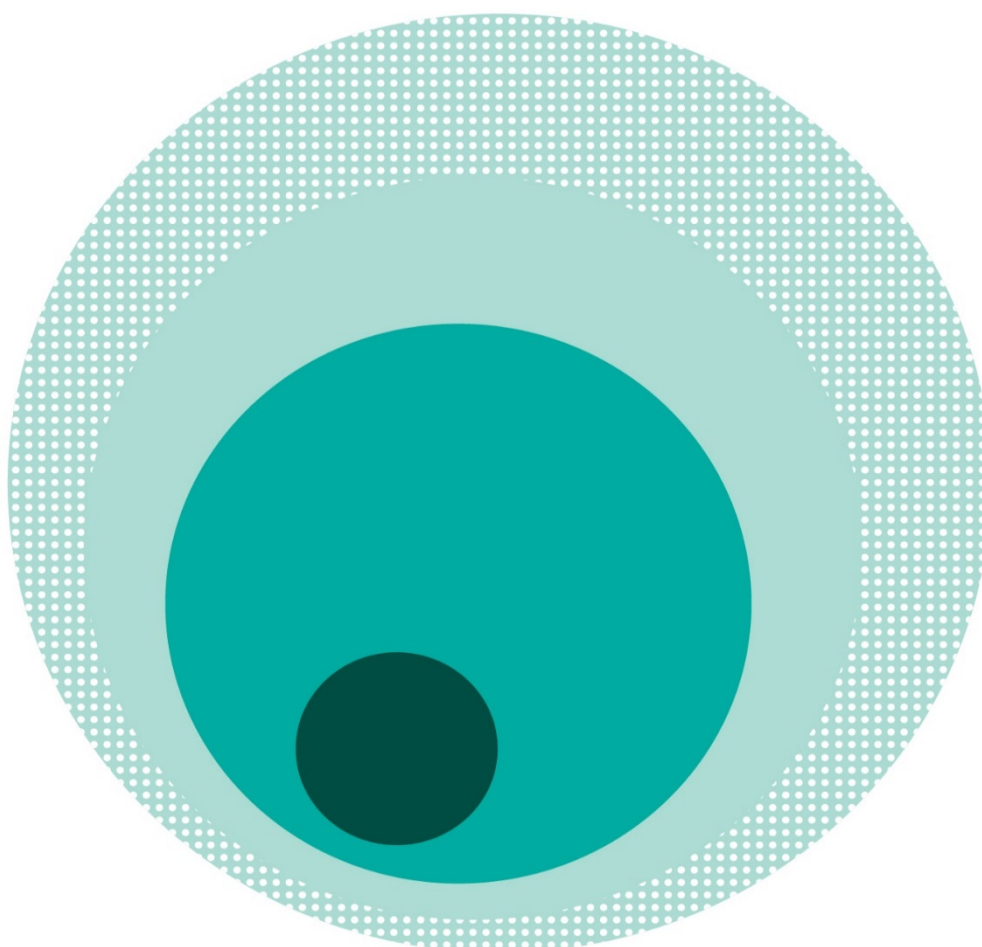
SPRAWOZDANIE

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NA DZIEŃ 31.12.2019 R.

29.05.2020 R.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Kancelaria Medius S.A.*

## **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

### *Opinia*

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

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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;
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
3. 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 – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 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 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 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.

*Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności*

Zwracamy uwagę na punkt 2 sprawozdania finansowego Spółki, w którym Zarząd wskazał zagrożenia dla kontynuacji działalności. Spółka 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 Spółkę obligacji, w związku z czym w dniu 11 maja 2020 r. złożony został wniosek o otwarcie wobec Spółki postępowania układowego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015r. – Prawo restrukturyzacyjne.

Ponadto w punkcie 50 sprawozdania finansowego opisano zdarzenia po dniu bilansowym, z których wynika m.in., że Spółka otrzymała w kwietniu 2020 roku od Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. imienną propozycję nabycia certyfikatu inwestycyjnego serii D LUMEN Profit 30 Niestandardyzowanego 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 Spółką jako gwarantem. Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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 50 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki dotyczącego zdarzeń po dniu bilansowym, w którym Zarząd Spółki opisał ryzyka dotyczące rozszerzania się pandemii koronawirusa COVID-19 i potencjalny wpływ tych ryzyk na działalność oraz sytuację finansową Spółki. 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 Spółki. Przyjęte przez Zarząd Spółki założenia i szacunki dotyczące identyfikacji ryzyk związanych z pandemią koronawirusa COVID-19 i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową Spółki mogą ulec zmianie na skutek przyszłych wydarzeń, których na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można przewidzieć, co skutkuje tym, iż ocena Zarządu Spółki 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 zdecydował w 2020 roku o złożeniu wniosku o otwarcie wobec Spółki postępowania układowego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015r. – Prawo restrukturyzacyjne.

Ponadto w marcu i kwietniu 2020 r. Spółka otrzymywała wezwania do wykonania umowy gwarancyjnej z dnia 14 lutego 2018 roku pomiędzy Funduszem, Trigon TFI SA i Spółką 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 Spółki do kontynuacji działalności

Zweryfikowaliśmy racjonalność założeń leżących u podstaw analiz i prognoz finansowych przeprowadzonych przez Zarząd 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 Spółki,
- ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

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

---

## Wycena pakietów wierzytelności

Spółka na dzień 31.12.2019 posiadała wierzytelności w kwocie ponad 90 mln PLN co stanowi ponad 68 % 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 Spółka prezentuje między innymi w notach nr 18 oraz 29 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 Spółka 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 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, 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 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 błędem, 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 Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedności 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.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

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

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

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

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami 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 z Innymi 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 wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, 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. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### *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 jednostka 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 sprawozdaniu finansowym.

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, 29.05.2020 r.