

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A.

Raport z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. („Spółka”), które zawiera: śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025 r., śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku

W punkcie 14 „Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę” śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2025 r. Zarząd Spółki poinformował, że postanowienie z dnia 28 czerwca 2024 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli w toku postępowania sanacyjnego stało się prawomocne w dniu 19 grudnia 2024 r. W związku z tym Spółka przystąpiła do realizacji układu. Ponadto w nocy nr 15 „Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału” Zarząd Spółki opisuje obecną sytuację związaną z możliwością zagrożenia płynności Spółki oraz identyfikuje ryzyko dla kontynuacji działalności.

W naszej ocenie po dokonaniu analizy porównawczej rzeczywistych przepływów pieniężnych z przepływami zakładanymi w budżetach i planie restrukturyzacyjnym Spółka w latach 2024 i 2025 nie zrealizowała w całości założeń przyjętych w planie restrukturyzacyjnym wynikającym z układu, a w wielu wielkościach i wskaźnikach istotnie od niego odbiegała. Za 2024 rok Plan zakładał EBITDA na poziomie 11,8 mln PLN, rzeczywisty wynik wyniósł zaś -3,6 mln PLN, co stanowiło odchylenie o -122%. Natomiast plan za 2025 rok zakładał EBITDA na poziomie 16,6 mln PLN, natomiast rzeczywisty wynik za pierwsze półrocze wynosi – 1 mln PLN. Spółka w 2025 roku spłaciła terminowo dwie pierwsze raty wynikające z układu, natomiast rata trzecia została uregulowana jedynie w części wynoszącej 20%. W związku z tym, w dniu 25 września 2025 Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Legnicy wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu oraz o udzielenie zabezpieczenia, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 68/2025.

Na dzień sporządzenia niniejszego uzasadnienia, wskutek rezygnacji części członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, organ ten ma charakter jednoosobowy i nie jest w stanie wykonywać swoich zadań w sposób prawidłowy. Dodatkowo, w wyniku zmian w składzie Zarządu, organ ten jest jednoosobowy. W związku z powyższym Jednostka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 64/2025 o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 17 października 2025 r. Ponadto w ostatnim okresie obserwuje się istotne wahania w strukturze akcjonariatu.

Z uwagi na te fakty oraz istotną niepewność co do realizacji przyjętego planu w kolejnych latach, nie jest możliwe, aby sformułować wniosek na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Odmowa sformułowania wniosku

Nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów dotyczących spraw zamieszczonych w sekcji „Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku”. Wobec znaczenia tych spraw, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie wyrażamy wniosku o załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

.....
dr Roman Seredyński
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

przeprowadzający przegląd w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nr 3886

Warszawa, 26.09.2025 r.