



*Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego*

LM PAY Spółka Akcyjna

za rok obrotowy zakończony

31 grudnia 2025 roku

AK Aneta Dudziak
ul. Sikorskiego 45/205
40-282 Katowice

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej LM PAY Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego LM PAY Spółka Akcyjna (KRS 0000940085) („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego **na dzień 31 grudnia 2025 r.** oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 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 z zastrzeżeniem

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka wykazała w pozycji „Inne należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek” należność od partnera refinansującego w kwocie 4.496 tys. zł. Na podstawie przeprowadzonych procedur badania stwierdziliśmy, że kwota ta dotyczy kosztów poniesionych przez Spółkę w 2025 r., związanych ze współpracą z partnerem refinansującym, rozliczonych w związku z zakończeniem tej współpracy w 2025 r. Kwota ta nie stanowi należności i powinna zostać ujęta w kosztach 2025 r.

Ponadto Spółka wykazała w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwotę 348,6 tys. zł dotyczącą kosztów współpracy z tym samym partnerem refinansującym. Koszty te dotyczą 2025 r. i również powinny zostać ujęte w kosztach tego roku obrotowego.

W rezultacie, na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywa obrotowe Spółki są zawyżone łącznie o 4.844,6 tys. zł, a koszty finansowe za rok obrotowy zakończony w tym dniu są zaniżone o tę samą kwotę. Po uwzględnieniu skutku podatkowego wynik finansowy netto Spółki za 2025 r. jest zawyżony o 3.924,2 tys. zł.

Powyższa kwestia skutkuje koniecznością modyfikacji opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki.

Nasze badanie 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 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/II/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 2025 r. poz. 1891 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 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 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 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 z zastrzeżeniem.

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
Prawidłowość rozpoznawania przychodów ze sprzedaży Przychody ze sprzedaży netto i zrównane z nimi w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wyniosły 32.417,4 tys. zł i wzrosły w stosunku do okresu poprzedniego o 42%. Ujmowanie przychodów związane jest z domniemanym ryzykiem oszustwa. Przychody ze sprzedaży są istotnym wskaźnikiem oceny działalności Spółki, dlatego prawidłowość ich rozpoznania w odpowiednim okresie sprawozdawczym uznano za kluczową sprawę badania. Ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży zostały zaprezentowane przez Spółkę w nocie nr 29 do sprawozdania finansowego.	Nasze procedury badania obejmowały w szczególności: - zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie rozpoznania przychodów, ze szczególnym uwzględnieniem zaprojektowania i wdrożenia kontroli wewnętrznych w zakresie ujmowania przychodów w prawidłowym okresie sprawozdawczym, - przegląd zasad rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży, - analizę trendów rozpoznanych przychodów i uzyskanie wyjaśnienia dla nietypowych transakcji oraz korekt wprowadzonych po dniu bilansowym, - testy detaliczne dla wybranej próby transakcji w ciągu roku oraz na przełomie roku obrotowego, - rozmowy z kluczowymi osobami w Spółce, - ocenę prawidłowości i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie przychodów ze sprzedaży.

Prawidłowe ujęcie i wycena pożyczek dla jednostek pozostałych

Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym na 31 grudnia 2025 r. wynoszą 60.462 tys. zł co stanowi 39% sumy bilansowej

Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie różnego rodzaju pożyczek związanych z finansowaniem komercyjnych procedur medycznych, kosmetycznych, weterynaryjnych i pożyczek gotówkowych. Główna linia produktów koncentruje się na dwóch produktach - MediPay i Mediraty.

W związku z tym analiza tego obszaru była również znacząca w procesie badania sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące udzielonych pożyczek zostały zaprezentowane przez Spółkę w notach nr 24, 28, 43 oraz 44 do sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie procesu udzielania pożyczek ich rozpoznania oraz zarządzania nimi w okresie sprawozdawczym,
- przegląd zasad rachunkowości w zakresie ujmowania udzielonych pożyczek oraz polityki tworzenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek,
- testy detaliczne dla wybranej próby transakcji w ciągu roku,
- testy detaliczne dla wybranych pozycji znajdujących się na saldzie na 31 grudnia 2025 r.,
- analiza utraty wartości aktywa oraz szkodowości portfela udzielonych pożyczek,
- analiza zaksięgowanych w roku obrotowym korekt lat ubiegłych,
- rozmowy z kluczowymi osobami w Spółce,
- ocenę prawidłowości i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie udzielonych pożyczek.

Prawidłowe ujęcie i wycena pożyczki dla jednostki powiązanej

Pożyczka udzielona jednostce powiązanej na 31 grudnia 2025 r. wynosi 67.083,9 tys. zł co stanowi 43% sumy bilansowej.

W związku z udzieleniem przez Spółkę pożyczki o istotnej wartości podmiotowi powiązanemu, obszar ten został objęty szczegółową analizą w ramach badania sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące udzielonej pożyczki zostały zaprezentowane przez Spółkę w notach nr 23, 24 i 28 do sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie procesu udzielania pożyczek ich rozpoznania oraz zarządzania nimi w okresie sprawozdawczym,
 - przegląd zasad rachunkowości w zakresie ujmowania udzielonych pożyczek oraz polityki tworzenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek,
 - sprawdzenie istnienia aktywa w postaci udzielonej pożyczki, poprzez weryfikację sald i pozyskanie zewnętrznego korespondencyjnego potwierdzenia;
 - analiza zawieranych w roku obrotowym aneksów do umowy o udzielenie pożyczki,
 - analiza ewentualnego ryzyka utraty wartości aktywa wraz z analizą planu spłaty zobowiązania przedstawionego przez Zarząd jednostki powiązanej,
 - rozmowy z kluczowymi osobami w Spółce,
 - dokonanie weryfikacji sprawozdań finansowych spółki powiązanej;
 - ocenę prawidłowości i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie udzielonych pożyczek.
-

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek łącznie na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 109.838,3 tys. zł co stanowi około 70% sumy bilansowej.

Finansowanie działalności Spółki odbywa się głównie z wykorzystaniem kapitału obcego w postaci pożyczek, w związku z czym obszar ten został uznany za kluczowy dla badania sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące otrzymanych kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane przez Spółkę w notach nr 26 i 27 do sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- przegląd zasad rachunkowości w zakresie ujmowania kredytów i pożyczek,
 - sprawdzenie kompletności i wyceny zobowiązań poprzez weryfikację sald i pozyskanie zewnętrznego korespondencyjnego potwierdzenia dla wybranej próby pożyczkodawców,
 - analiza zawieranych w roku obrotowym umów pożyczki oraz aneksów do umów,
 - weryfikacja na wybranej próbie ruchów w roku obrotowym na pożyczkach i kredytach do wyciągów bankowych
 - weryfikację umów kredytowych z bankami,
 - rozmowy z kluczowymi osobami w Spółce,
 - analiza kowenantów zawartych w umowach kredytowych,
 - ocenę prawidłowości i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie otrzymanych pożyczek i kredytów.
-

Inna sprawa

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. zostało zbadane przez działającego w imieniu firmy audytorskiej AK Aneta Dudziak biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 26 czerwca 2025 r.

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 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 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 Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek 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, 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 grudnia 2025 r. („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 są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności 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, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Aneta Dudziak**.

Działający w imieniu **AK Aneta Dudziak** z siedzibą w Katowicach wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4308, w imieniu, którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Aneta Dudziak
Dokument podpisany
przez Aneta Dudziak
Data: 2026.09.30
19:50:38 CEST

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Aneta Dudziak

Nr w rejestrze 13606

Katowice, 30 września 2026 r.