

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY
SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY ZA IIIQ 2019 GRUPY
KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS S. A.**



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	7
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	12
3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
5. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	16
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	18
3. Segmenty operacyjne i informacje o obszarach geograficznych	30
4. Pakiety wierzytelności	31
5. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	32
6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	32
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	33
8. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	33
9. Sezonowość i cykliczność działalności	33
10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	33
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	34
12. Stanowisko Zarządu Kancelaria Medius S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz za 2019 rok	34
13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	34
16. Transakcje między podmiotami powiązаныmi	35
17. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, gwarancji i poręczeń	36
18. Wskaźniki finansowe w Grupie	36
19. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
20. Instrumenty finansowe	36
21. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	39



**WYBRANE DANE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			
	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	9 915	11 956	14 114	29 641
Zysk z działalności operacyjnej	7 554	9 445	4 595	21 645
Zysk brutto	5 465	7 609	(948)	16 409
Zysk netto	3 320	3 746	(3 843)	11 042
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 729	2 934	14 553	(25 936)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	163	(567)	450	(10 791)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 225)	(3 608)	(5 097)	21 137
Przepływy pieniężne netto razem	(13 333)	(1 241)	9 906	(15 590)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,23	0,26	0,27	0,76
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 612	14 612	14 612	14 612
Zysk na jedną akcję	0,23	0,26	0,27	0,76
STAN NA DZIEŃ	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2018
Aktywa razem	175 903	179 711	170 982	170 982
Zobowiązania długoterminowe	79 592	76 807	76 954	76 954
Zobowiązania krótkoterminowe	26 104	30 375	28 843	28 843
Kapitał własny	59 861	63 118	56 367	56 367
Kapitał akcyjny	7 306	7 306	7 306	7 306
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	4,09	4,33	3,86	3,86

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. EUR			
	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 301	2 811	3 276	6 969
Zysk z działalności operacyjnej	1 753	2 221	1 066	5 089
Zysk brutto	1 268	1 789	(220)	3 858
Zysk netto	771	881	(892)	2 596
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 330	690	3 378	(6 098)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38	(133)	104	(2 537)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 462)	(848)	(1 183)	4 969
Przepływy pieniężne netto razem	(3 095)	(292)	2 299	(3 665)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,05	0,06	0,06	0,18
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 612	14 612	14 612	14 612
Zysk na jedną akcję	0,05	0,06	0,06	0,18
STAN NA DZIEŃ	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2018
Aktywa razem	40 219	41 793	40 029	40 029
Zobowiązania długoterminowe	18 198	17 862	18 016	18 016
Zobowiązania krótkoterminowe	5 969	7 064	6 753	6 753
Kapitał własny	13 687	14 679	13 196	13 196
Kapitał akcyjny	1 670	1 699	1 710	1 710
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	0,94	1,01	0,90	0,90

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczone na walutę EUR w następujący sposób:

wybrane pozycje aktywów i pasywów na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz analogicznego w okresie poprzednim przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:

-na dzień 30 września 2019 roku 1 EUR = 4,3736 PLN (kurs średni NBP z dnia 30 września 2019 roku)

-na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN (kurs średni NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku)

-na dzień 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2714 PLN (kurs średni NBP z dnia 28 września 2018 roku)

Wybrane pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:

-w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku 1 EUR = 4,3086 PLN

-w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,2669 PLN

-w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2535 PLN



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2019 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 593	11 598	6 714
Należności		6 624	9 285	4 628
Wierzytelności nabyte		131 647	142 034	142 376
Pożyczki udzielone		17	17	17
Inwestycje w jednostkach powiązanych		9 540	9 540	9 540
Rzeczowe aktywa trwałe		916	1 102	1 200
Pozostałe aktywa niematerialne		241	748	1 224
Wartość firmy		4 894	4 894	4 894
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		256	291	195
Pozostałe aktywa		175	202	194
Aktywa ogółem		175 903	179 711	170 982
PASYWA	Nota	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania		116 042	116 593	114 615
Dłużne papiery wartościowe		101 307	101 045	101 552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		777	1 367	703
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 109	736	2 747
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 930	9 307	8 817
Pozostałe zobowiązania		1 516	4 048	796
Rozliczenia międzyokresowe		403	90	-
Kapitał własny		59 861	63 118	56 367
Kapitał akcyjny		7 306	7 306	7 306
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		4 340	4 340	4 340
Akcje własne		(37)	(37)	(37)
Inne skumulowane całkowite dochody		1 012	426	454
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		47 240	51 083	44 304
Kapitał własny ogółem		59 861	63 118	56 367
Pasywa ogółem		175 903	179 711	170 982



**2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		9 924	12 229	14 183	30 474
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej		9 915	11 956	14 114	29 641
Pozostałe przychody operacyjne		9	273	69	833
Koszty działalności operacyjnej		2 370	2 784	9 588	8 829
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		1 103	956	3 851	2 997
Amortyzacja		96	107	271	272
Usługi obce		1 023	971	3 963	3 967
Podatki i opłaty		341	191	1 225	675
Pozostałe koszty operacyjne		(193)	559	278	918
Zysk na działalności operacyjnej		7 554	9 445	4 595	21 645
Przychody finansowe		2	510	31	533
Koszty finansowe		2 091	2 346	5 574	5 769
Zysk przed opodatkowaniem		5 465	7 609	(948)	16 409
Podatek dochodowy		2 145	3 863	2 895	5 367
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 320	3 746	(3 843)	11 042
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 320	3 746	(3 843)	11 042
Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,23	0,26	(0,26)	0,76
Zwykły		0,23	0,26	(0,26)	0,76
Rozwodniony		0,23	0,26	(0,26)	0,76

**3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 320	3 746	(3 843)	11 042
Inne całkowite dochody, w tym		1 208	(300)	586	1 637
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		1 208	(300)	586	1 637
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-	-	-
Łączne całkowite dochody, w tym		4 528	3 446	(3 257)	12 679
Przypadające na Akcjonariuszy jednostki dominującej		0,31	0,24	(0,22)	0,87



**4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
Zysk brutto za okres		5 465	7 609	(948)	16 409
Amortyzacja		95	107	271	272
Straty z tytułu różnic finansowych		(199)	89	(8)	(221)
Odsetki i udziały w zyskach		1 761	1 606	4 735	3 949
Wynik na działalności inwestycyjnej		(123)	-	-	-
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		(1 670)	(756)	10 387	(15 189)
Zmiana stanu zapasów		-	-	-	-
Zmiana stanu należności		1 405	306	2 660	2 849
Zmiana stanu rezerw		-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	46	319	8
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		(229)	(4 353)	(1 719)	(31 266)
Inne korekty z działalności operacyjnej		2 090	-	2 090	-
Podatek dochodowy zapłacony		(2 866)	(1 720)	(3 234)	(2 747)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 729	2 934	14 553	(25 936)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	74	-	105
Wpływy z aktywów finansowych		-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne		163	-	454	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		-	485	3	1 199
Wydatki na aktywa finansowe		-	-	-	9 540
Inne wydatki inwestycyjne		-	157	1	157
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		163	(568)	450	(10 791)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-	-	-
Wpływy z emisji obligacji		347	-	21 206	42 196
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		-	-	-	-
Inne wpływy finansowe		-	-	-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek		-	-	-	-
Wypkup dłużnych papierów wartościowych		17 069	1 417	20 460	16 296
Płatności innych zobowiązań finansowych		17	(2 521)	51	52
Odsetki zapłacone		2 486	4 711	5 792	4 711
Inne wydatki finansowe		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(19 225)	(3 607)	(5 097)	21 137
Przeplawy pieniężne netto		(13 333)	(1 241)	9 906	(15 590)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(24 836)	1 244	9 995	(12 831)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		86	(70)	89	267
Środki pieniężne na początek okresu		6	-	11 598	22 037
Środki pieniężne na koniec okresu		(13 238)	(1 241)	21 593	6 447



**5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
sporządzone na dzień 30 września 2019 roku**
(w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Inne skumulowane całkowite dochody	Akcje własne	Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	Kapitały ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 306	4 340	426	(37)	51 083	63 118
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kapitału rezerwowego (emisja akcji) po rejestracji	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(3 843)	(3 843)
Korekta konsolidacyjna	-	-	586	-	-	586
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 roku	7 306	4 340	1 012	(37)	47 240	59 861
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 306	4 340	(1 183)	(37)	34 541	44 967
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 620	-	-	1 620
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	(14)	-	-	(14)
Podatek odroczony	-	-	3	-	-	3
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	(5 465)	(5 465)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	22 007	22 007
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku	7 306	4 340	426	(37)	51 083	63 118
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 306	4 340	(1 183)	(37)	34 541	44 967
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 637	-	-	1 637
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	(1 279)	(1 279)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	11 042	11 042
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 roku	7 306	4 340	454	(37)	44 304	56 367



**SKRÓCONE SRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone na dzień 30 września 2019 roku

(w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 099	7 683	3 832
Należności		1 124	994	877
Wierzytelności nabyte		51 954	62 603	58 441
Pożyczki udzielone		17	17	17
Inwestycje w jednostkach powiązanych		62 520	67 032	71 282
Rzeczowe aktywa trwałe		679	825	902
Pozostałe aktywa niematerialne		238	314	683
Wartość firmy		1 520	1 520	1 520
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		230	265	165
Pozostałe aktywa		12	19	12
Aktywa ogółem		133 393	141 272	137 731
PASYWA				
	Nota	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania		112 164	110 842	109 762
Dłużne papiery wartościowe		101 307	101 045	101 552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		229	200	232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		99	-	475
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 327	4 817	3 352
Pozostałe zobowiązania		4 799	4 690	4 151
Rozliczenia międzyokresowe		403	90	-
Kapitał własny		21 229	30 430	27 969
Kapitał akcyjny		7 306	7 306	7 306
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		4 340	4 340	4 340
Akcje własne		(37)	(37)	(37)
Inne skumulowane całkowite dochody		(11)	(11)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		9 631	18 832	16 360
Kapitał własny ogółem		21 229	30 430	27 969
Pasywa ogółem		133 393	141 272	137 731



**2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		4 433	5 803	2 847	11 943
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej		4 431	5 534	2 841	11 670
Pozostałe przychody operacyjne		2	269	6	273
Koszty działalności operacyjnej		1 201	2 048	6 111	5 438
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		688	761	2 641	2 385
Amortyzacja		73	85	222	244
Usługi obce		543	497	2 469	1 681
Podatki i opłaty		194	152	656	453
Pozostałe koszty operacyjne		(297)	553	123	675
Zysk na działalności operacyjnej		3 232	3 755	(3 264)	6 505
Przychody finansowe		228	747	668	1 209
Koszty finansowe		2 126	2 358	5 625	5 790
Zysk przed opodatkowaniem		1 334	2 144	(8 221)	1 924
Podatek dochodowy		1 096	2 650	980	2 021
Zysk netto za okres sprawozdawczy		238	(506)	(9 201)	(97)
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		238	(506)	(9 201)	(97)
Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,02	(0,03)	(0,63)	(0,01)
Zwykły		0,02	(0,03)	(0,63)	(0,01)
Rozwodniony		0,02	(0,03)	(0,63)	(0,01)

**3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Zysk netto za okres sprawozdawczy		238	(506)	(9 201)	(97)
Inne całkowite dochody, w tym		-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-	-	-
Łączne całkowite dochody, w tym		238	(506)	(9 201)	(97)
Przypadające na Akcjonariuszy jednostki dominującej		0,02	(0,03)	(0,63)	(0,01)



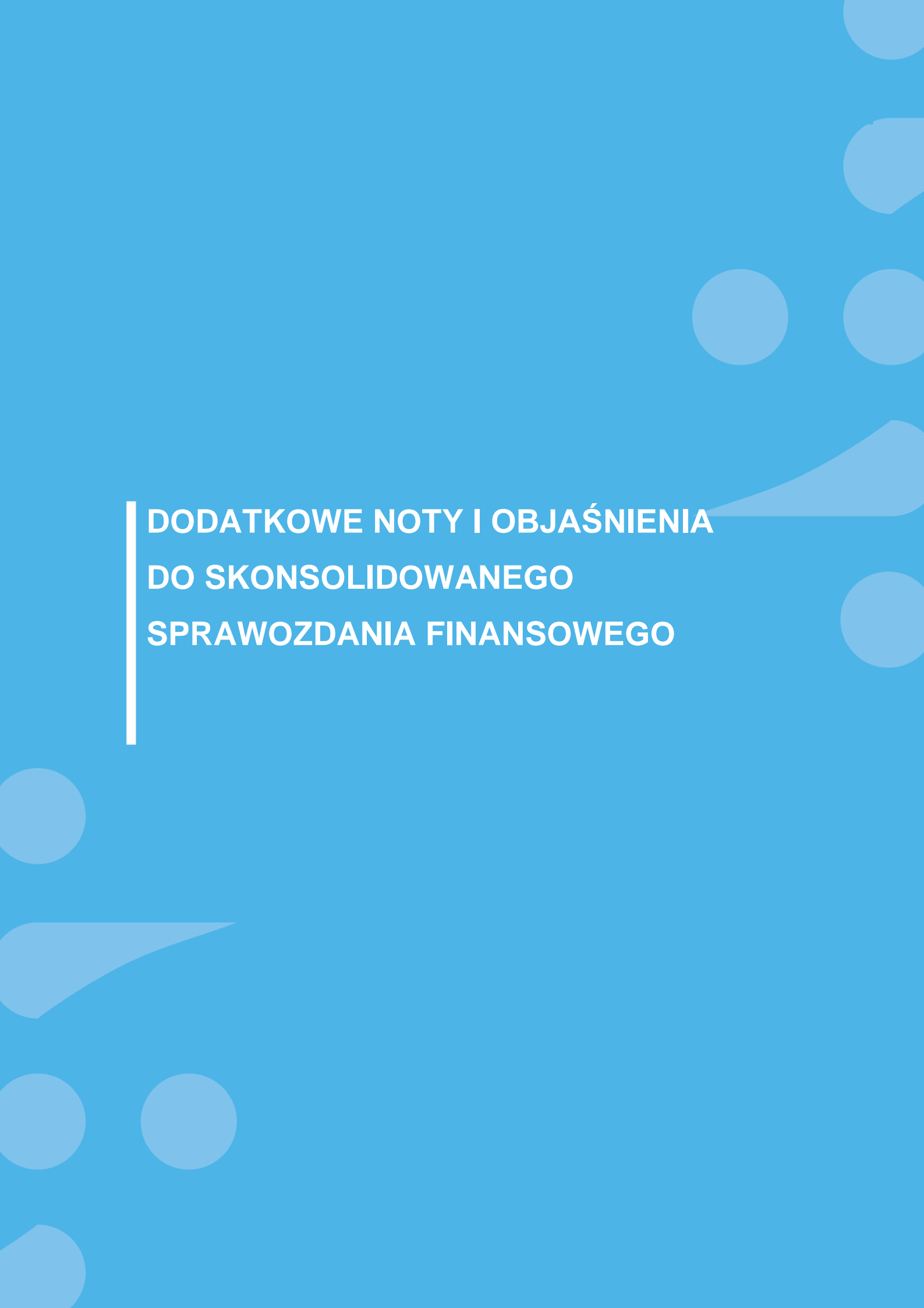
**4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
Zysk brutto za okres		1 334	2 145	(8 221)	1 924
Amortyzacja		73	85	222	244
Straty z tytułu różnic finansowych		(199)	89	(8)	(221)
Odsetki i udziały w zyskach		1 641	1 606	4 624	3 949
Wynik na działalności inwestycyjnej		-	5	124	5
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		1 847	(933)	10 777	(1 783)
Zmiana stanu zapasów		-	-	-	-
Zmiana stanu należności		477	(217)	(131)	(177)
Zmiana stanu rezerw		-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	46	320	7
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		130	1 536	55	(12 035)
Inne korekty z działalności operacyjnej		-	(46)	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(192)	(376)	(313)	(1 403)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 111	3 940	7 449	(9 490)
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	73	-	73
Wpływy z aktywów finansowych		1 836	2 644	6 737	25 166
Inne wpływy inwestycyjne		7	58	110	230
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		-	477	-	663
Wydatki na aktywa finansowe		359	5 051	1 792	56 693
Inne wydatki inwestycyjne		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 484	(2 753)	5 055	(31 887)
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-	-	-
Wpływy z emisji obligacji		347	-	21 206	42 196
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		-	(71)	-	4 035
Inne wpływy finansowe		-	-	-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek		-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		17 069	1 416	20 460	16 295
Płatności innych zobowiązań finansowych		17	-	51	-
Odsetki zapłacone		2 486	(2 521)	5 792	52
Inne wydatki finansowe		-	4 711	-	4 711
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(19 225)	(3 677)	(5 097)	25 173
Przeplwy pieniężne netto		(12 630)	(2 490)	7 407	(16 204)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(12 430)	(2 535)	7 416	(15 983)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		199	(44)	8	221
Środki pieniężne na początek okresu		-	-	7 683	19 815
Środki pieniężne na koniec okresu		(12 621)	(2 490)	15 099	3 611



**5. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
sporządzone na dzień 30 września 2019 roku
(w tysiącach złotych)**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Inne skumulowane całkowite dochody	Akcje własne	Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	Kapitały ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 306	4 340	(11)	(37)	18 832	30 430
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kapitału rezerwowego (emisja akcji) po rejestracji	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(9 201)	(9 201)
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 roku	7 306	4 340	(11)	(37)	9 631	21 229
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 306	4 340	-	(37)	16 457	28 066
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	(14)	-	-	(14)
Podatek odroczony	-	-	3	-	-	3
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	2 375	2 375
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku	7 306	4 340	(11)	(37)	18 832	30 430
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 306	4 340	(1 061)	(37)	17 518	28 066
Korekta MSSF	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 061	-	(1 061)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(97)	(97)
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 roku	7 306	4 340	-	(37)	16 360	27 969



**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA
DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Kancelaria Medius S.A. jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. (Emitent). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek oraz obsługa wierzytelności na zlecenie.

Dane identyfikacyjne

Nazwa:	Kancelaria Medius S.A.
Siedziba:	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
NIP:	679-30-70-026
Nr KRS:	0000397680

Władze Spółki

W okresie III kwartału 2019 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie:

Michał Imiolek	Prezes Zarządu
----------------	----------------

W okresie III kwartału 2019 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza nie uległa zmianie:

Artur Bieńkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Rymaszewski	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Szalecki	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Kowalewski	Członek Rady Nadzorczej
Dominik Majewski	Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Lartiq TFI S.A.	9 096 242	62,25%
mm-investments Sp. z o.o.	4 566 112	31,25%
Kancelaria Medius S.A.	30 017	0,21%
Pozostali	919 571	6,29%
Razem	14 611 942	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura Akcjonariatu pozostaje bez zmian.

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wynosi 43 osoby.

Na dzień 30 września 2019 roku Kancelaria Medius S.A. zatrudnia łącznie dwadzieścia osiem osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.



1.2. Informacje o podmiotach należących do Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. wchodzi Kancelaria Medius S.A. (Emitent), spółka dominująca z siedzibą w Krakowie oraz cztery spółki zależne i jedna spółka stowarzyszona:

Nazwa spółki	Charakter zależności	Siedziba	Udział
Medius Collection S.L.	zależny	Madryt, Hiszpania	100 %
Medius Collection Czech Republic s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100 %
Medius Office Collection s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100 %
Medius Collection Mexico SA. de C.V	zależny	Meksyk, Meksyk	99 %
Lartiq Profit XXX NS FIZ	stowarzyszony	Warszawa, Polska	29,20 %

Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie o kapitale zakładowym 250 000 euro jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Medius Collection S.L. jest działalność w zakresie zakupów pakietów wierzytelności na terenie Hiszpanii, a także obrotu wierzytelnościami.

Spółka Medius Collection Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pradze o kapitale zakładowym 6 317 119 koron czeskich jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została wpisana do czeskiego publicznego rejestru handlowego w dniu 14 czerwca 2017 roku. Przedmiotem działalności Medius Collection Czech Republic s.r.o. jest działalność w zakresie zakupów pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrotu wierzytelnościami.

Spółka Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze o kapitale zakładowym 55 100 000 koron czeskich jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w zakresie mikropożyczek oraz zakupów pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrotu wierzytelnościami. Emitent nie zamierza kontynuować działalności w zakresie mikropożyczek.

Spółka Medius Collection Mexico SA. de C.V. z siedzibą w Meksyku o kapitale zakładowym 500 000 peso meksykańskich jest spółką w 99% zależną od Emitenta oraz w 1% od Spółki Medius Collection S.L. (zależnej od Emitenta). Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została wpisana do publicznego rejestru handlowego w dniu 28 czerwca 2018 roku. Przedmiotem działalności Medius Collection Mexico SA. de C.V. jest działalność w zakresie nabywania i obsługi pakietów wierzytelności na terenie Meksyku, a także obrotu wierzytelnościami.



Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Lartiq Profit XXX jest współkontrolowany przez Spółkę Kancelaria Medius S.A. Emitent posiada 53 tys. certyfikatów, każdy o wartości 180 PLN, co stanowi 29,20% udziałów w funduszu. Kancelaria Medius S.A. jest jedynym zarządzającym aktywami funduszu. Lartiq Profit XXX NSFIZ w III kwartale 2019 roku dokonał umorzenia certyfikatów w ilości 10 048 sztuk, co stanowi wartość 1 808 640 PLN.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych jest nieograniczony.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

2.1. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Kancelaria Medius S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień 30 czerwca 2019 roku konsolidacji podlegają Kancelaria Medius S.A. (Jednostka Dominująca), Medius Collection S.L. (jednostka zależna), Medius Collection Czech Republic s.r.o. (jednostka zależna), Medius Office Collection s.r.o. (jednostka zależna), Medius Collection Mexico SA. de C.V. (jednostka zależna). Jednostka dominująca posiada 99% udziałów w Spółce Medius Collection Mexico SA. de C.V. oraz 100% udziałów w pozostałych jednostkach zależnych, których dane finansowe podlegają konsolidacji.

Śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2019 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych, zwanych łącznie Grupą Kapitałową Kancelaria Medius S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”). Jednostką Dominującą jest Spółka Kancelaria Medius S.A. („Emitent”).

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku.

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, zaprezentowane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu zostały zbadane przez audytora.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd spółki Jednostki Dominującej uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSSF oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.



Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a walutami funkcjonalnymi jednostek zależnych są euro (EUR), korona czeska (CZK) oraz peso meksykańskie (MXN). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Kancelaria Medius S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Kancelaria Medius S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, jak również jej wynik finansowy.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Inwestycje i przychody

Ustalenie wartości bilansowej nabytych portfeli wierzytelności, a także ujęcie przychodów odsetkowych i ich aktualizacja oparte jest o szacowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Projekcje odzysków z portfeli wierzytelności opracowywane są z uwzględnieniem cech charakterystycznych dla danej grupy portfeli oraz danych historycznych posiadanych przez Grupę z poprzednich lat, a także strategii windykacyjnej ustalonej w Grupie na dzień wyceny.

Z uwagi na fakt, że portfele dotyczą wierzytelności już obciążonych ryzykiem kredytowym cena nabycia zakupionych portfeli wierzytelności zawiera już ewentualne straty z tytułu utraty wartości. Ponadto przy szacowaniu przepływów pieniężnych z portfeli brane są także pod uwagę przewidywane straty kredytowe.



Utrata wartości przez wartość firmy

W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Do przeprowadzenia testu wymagane jest szacowanie wartości odzyskiwalnej. W okresach objętych sprawozdaniem nie rozpoznano konieczności ujęcia strat z tytułu utraty wartości przez wartość firmy.

Stawki amortyzacji

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółki w Grupie rozpoznają składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

2.4. Przyjęte zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe są klasyfikowane zgodnie z MSSF 9 do czterech grup:

- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w wyniku w momencie wyłączenia składnika aktywów, ujęcia strat z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację. Efektywna stopa procentowa jest obliczana jako wewnętrzna stopa zwrotu, tj. IRR.



Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie pod względem utraty wartości. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności stanowią aktywa nie zaklasyfikowane do jednej z poniższych kategorii:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności,

dla których zawarte kontrakty ustalają termin spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, a które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu wymagalności. Do tej kategorii zalicza się aktywa notowane na aktywnym rynku niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do terminu ich wymagalności.

Do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się np. instrumenty finansowe o charakterze dłużnym zakupione na rynku wtórnym, które jednostka zamierza sprzedać w okresie przekraczającym jeden rok i jednocześnie przed dniem wymagalności.

Do kategorii należności i pożyczek zaliczane są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do tej kategorii zalicza się nabywane portfele wierzytelności. Portfele wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczonej zapłaty, powiększonej o istotne koszty transakcyjne. Na podstawie pierwotnej prognozy przepływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa, stosowana do dyskontowania szacowanych przepływów pieniężnych. W przypadku modyfikacji przepływów pieniężnych dokonuje się ponownego obliczenia wartości bilansowej portfela, a zysk lub stratę z tytułu modyfikacji ujmuje się w wyniku jako aktualizację przychodów. Z uwagi na fakt, że pakiety dotyczą wierzytelności już obciążonych ryzykiem kredytowym cena nabycia zakupionych portfeli wierzytelności zawiera już ewentualne straty z tytułu utraty wartości. Ponadto przy szacowaniu przepływów pieniężnych z portfeli brane są także pod uwagę przewidywane straty kredytowe.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste przepływy otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste przepływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o aktualizację (zmianę) szacunków przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia. Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Na dzień bilansowy aktywa



wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Kolejność wyceny rozchodu środków pieniężnych w walucie obcej na rachunkach walutowych i w kasach walutowych odbywa się według metody FIFO.

Aktywa niematerialne

Do wartości (aktywów) niematerialnych zaliczane są możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, a w szczególności: autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje (w tym na programy komputerowe), koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, wartość firmy, koszty prac rozwojowych, zaliczki na wartości niematerialne.

Składnik wartości niematerialnych może być nabyty lub wytworzony we własnym zakresie, ale jest ujmowany tylko wtedy, gdy: jest prawdopodobne, że jednostka z Grupy osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Nie ujmuje się jako składników aktywów niematerialnych: wartości firmy, znaków firmy, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych, wykazów odbiorców i pozycji o podobnej istocie wytworzonych we własnym zakresie.

Początkowo składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne straty z tytułu utraty wartości, przy czym wartość początkową stanowi dla:

- wartości firmy – wartość początkowa ustalona zgodnie z MSSF 3,
- pozostałe wartości niematerialne – cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Cena nabycia składnika nabytego w transakcji połączenia jest ustalana jako wartość godziwa na dzień połączenia, co ma zastosowanie także w przypadku objęcia konsolidacją jednostki zależnej, gdzie cenę nabycia stanowi wartość godziwa ustalona na dzień objęcia kontroli.

Na dzień ujęcia składnika wartości niematerialnych ocenia się, czy okres użytkowania jest określony czy nieokreślony, a w przypadku gdy jest określony, ustala się metodę i stawkę amortyzacji. Planowane odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych ujmowane są jako koszt amortyzacji. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja, a także metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są prospektywnie do przyszłych okresów. Stosuje się stawki amortyzacyjne z przedziału 5%-50%.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli stwierdzi się przesłanki utraty wartości, podejmuje się procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.



Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich przy świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Zalicza się do nich w szczególności: nieruchomości (w tym grunty, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale), maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie.

Początkowo rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Jako środki trwałe w budowie wykazywane są zakupione środki trwałe w trakcie instalacji bądź montażu, koszty wytworzenia środków trwałych w okresie prac budowlanych, montażowych itp. oraz koszty wytworzenia niezakończonych prac zmierzających do ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o łączne straty z tytułu utraty wartości. Rozliczenie kosztów środków trwałych w budowie następuje z datą przyjęcia ich do używania. Odpisanie kosztów środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego, następuje z datą podjęcia decyzji przez organ zarządzający.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Cena nabycia składnika nabytego w transakcji połączenia jest ustalana jako wartość godziwa na dzień połączenia, co ma zastosowanie także w przypadku objęcia konsolidacją jednostki zależnej, gdzie cenę nabycia stanowi wartość godziwa ustalona na dzień objęcia kontroli.

Amortyzację ujmuje się przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli zostaną stwierdzone przesłanki utraty wartości, podejmuje się procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest per saldo jako zysk albo strata.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

- Budynki i lokale - 10 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny - 3-5 lat,
- Środki transportu - 5 lat,



- Inne środki trwałe - 5 lat.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę z Grupy jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik (sprawozdanie z zysków lub strat), albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik (sprawozdanie z zysków lub strat)

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie,
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub



- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSSF 9 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmują się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmują się w wyniku systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmują się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Przychody z działalności operacyjnej

Przychody z działalności operacyjnej obejmują: przychody z działalności podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej.

Przychody z działalności podstawowej obejmują: przychody z portfeli wierzytelności pochodzących z rynku finansowego i wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz zyski z portfeli wierzytelności pochodzących z rynku korporacyjnego, a także przychody ze sprzedaży usług.

Przychody odsetkowe dla portfeli z rynku finansowego naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela.

Rzeczywiste przepływy otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. W przypadku modyfikacji przepływów pieniężnych dokonuje się ponownego obliczenia wartości bilansowej portfela, a zysk lub stratę z tytułu modyfikacji ujmują się w wyniku jako aktualizację przychodów.



Przychody z portfeli wierzytelności pochodzących z rynku korporacyjnego, ze względu na krótki czas odzyskiwania nie przekraczający 1 roku, wyceniane są w wysokości rzeczywistych wpływów z odzyskanych wierzytelności. Przychody z portfeli korporacyjnych pomniejszane są o odnośne koszty nabycia wierzytelności korporacyjnych.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują m.in. przychody odsetkowe z zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych oraz korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe z otrzymanego finansowania oraz koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. Dodatnie oraz ujemne różnice kursowe wykazuje się per saldo jako zysk lub stratę. Dywidendę ujmuje się w momencie nabycia przez Grupę prawa do jej otrzymania. W ramach przychodów i kosztów finansowych nie są wykazywane przychody i koszty dotyczące nabytych portfeli wierzytelności, które są prezentowane w podstawowej działalności operacyjnej.

Przychody i koszty odsetkowe ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału w wyniku bieżącego okresu, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Zobowiązanie na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.



Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jeżeli ustalone aktywa lub utworzone rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą operacji gospodarczych, których skutek wpływa na wynik finansowy, to korespondują one również z wynikiem finansowym. Wyjątkiem są operacje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody albo jako korekta wartości firmy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz
- aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na:
 - o tego samego podatnika lub
 - o różnych podatników, którzy są uprawnieni i zamierzają rozliczyć należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Waluty obce

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski (PLN). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zasady konsolidacji

Połączenie jednostek jest ujmowane na dzień nabycia (w przypadku konsolidacji na dzień objęcia kontroli) metodą nabycia.

Wartość firmy wycenia się na dzień nabycia w kwocie nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3,
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej;

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.

Zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustalona na dzień przejęcia suma wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą, a także zapłaty warunkowej w wartości godziwej.



Koszty połączenia, tj. takie wydatki, które jednostka przejmująca ponosi w celu doprowadzenia do połączenia jednostek np. opłaty za obsługę prawną i doradztwo finansowo – podatkowe stanowią koszt okresu.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzane są na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej z wykorzystaniem jednolitych zasad rachunkowości obowiązujących w Grupie.

Dane finansowe jednostek zależnych ujmowane są metodą pełną. Podczas konsolidacji dokonuje się włączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonuje się także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Aktywa i zobowiązania jednostki zależnej działającej za granicą przeliczane są według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostki zależnej działającej za granicą przeliczane są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym. Różnice kursowe wynikające z dokonanych przeliczeń są ujmowane poprzez inne całkowite dochody i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia w pozycji kapitałów własnych.

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych, których rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, są częścią inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane poprzez inne całkowite dochody i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia w pozycji kapitałów własnych. Przykładami takich pozycji pieniężnych mogą być długoterminowe należności lub pożyczki. Nie obejmują one należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą łączną kwotę różnic kursowych dotyczących tej jednostki, ujętych w innych całkowitych dochodach i zakumulowanych w pozycji różnic kursowych z przeliczenia przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat (jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania) w momencie ujęcia zysku lub straty ze zbycia jednostki.

2.5. Zmiany w MSSF, zastosowane standardy

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany dnia 13 stycznia 2016 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później - analiza wprowadzenia:

Standard wprowadza rozróżnienie pomiędzy umową leasingu a umową o świadczenie usług. Kluczowym kryterium, jakie ma odróżnić te umowy, jest zdolność klienta – aktywnej umowy, do sprawowania kontroli nad określonym składnikiem aktywów będących przedmiotem leasingu. Zgodnie z definicją leasing to umowa, na podstawie której leasingobiorca kontroluje i ma prawo do użytkowania zdefiniowanego składnika aktywów, przez określony czas w zamian za wynagrodzenie płacone leasingodawcy.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorcy nie muszą już wyróżniać leasingu finansowego (w bilansie) i operacyjnego (pozabilansowo). Zamiast tego, w przypadku praktycznie wszystkich umów leasingu leasingobiorca ujmuje zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. Nowy model opiera się na założeniu, że z ekonomicznego punktu widzenia umowa leasingu jest równoznaczna z nabyciem prawa do użytkowania składnika aktywów, gdzie cena zakupu płacona jest w ratach. Leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

Spółka zdecydowała o zastosowaniu dwóch zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

- wszystkich umów, których okres leasingu jest mniejszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 18 tys. PLN.



Ponadto z uwagi na krótki okres wypowiedzenia oraz braku możliwości wiarygodnego oszacowania okresu trwania umowy nie aktywowano umów wynajmu zawartych na czas nieokreślony.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły w życie:

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” został opublikowany 30.01.2014r. decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania wersji wstępnej standardu nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został opublikowany dnia 18 maja 2017 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego” został opublikowany dnia 7 czerwca 2017 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Zmiany do MSR 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany dnia 12 października 2017 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Zmiany do MSR 19 „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu” został opublikowany dnia 7 lutego 2018 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 został opublikowany dnia 12 grudnia 2017 r. i mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zostały opublikowane dnia 29 marca 2018 r. i mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” został opublikowany dnia 22 października 2018 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 „Definicja istotności” został opublikowany dnia 31 października 2018 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.



3. Segmenty operacyjne i informacje o obszarach geograficznych (w tysiącach złotych)

Informacje ogólne o prowadzonej działalności gospodarczej

Grupa Kapitałowa Kancelaria Medius S.A. koncentruje swoją działalność na windykacji wierzytelności, przychody ze sprzedaży innych produktów i usług stanowiły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku 506 tysięcy złotych, co stanowi odpowiednio 3,6% przychodów ogółem.

W porównywalnym okresie, od 1 stycznia do 30 września 2018 roku przychody ze sprzedaży innych produktów i usług stanowiły 2 345 tysięcy złotych ogółem, co stanowiło 7,7% przychodów ogółem.

Spółka nabywa dwa rodzaje wierzytelności: portfele wierzytelności konsumenckich oraz wierzytelności korporacyjne, wierzytelności korporacyjne są odzyskiwane najczęściej w okresie do 1 roku. Grupa wyodrębnia dwa podstawowe segmenty sprawozdawcze ze względu na rodzaj wierzytelności: wierzytelności konsumenckie oraz korporacyjne.

Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2019 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	9 865	184	(125)	9 924
Przychody z działalności podstawowej	9 865	184	(134)	9 915
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	9	9
Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	13 424	184	575	14 183
Przychody z działalności podstawowej	13 424	184	506	14 114
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	69	69
Stan na dzień 30 września 2019 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne		Razem
Aktywa segmentu	130 347	1 300		131 647
Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2018 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	9 753	-	2 476	12 229
Przychody z działalności podstawowej	9 753	-	2 203	11 956
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	273	273
Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	27 161	135	3 178	30 474
Przychody z działalności podstawowej	27 161	135	2 345	29 641
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	833	833
Stan na dzień 30 września 2018 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne		Razem
Aktywa segmentu	141 234	1 300		142 534



Informacja o przychodach operacyjnych z działalności podstawowej – główni odbiorcy

Przychody z tytułu odzyskiwanych wierzytelności Grupa Kapitałowa otrzymuje od dłużników – wpłaty od żadnego z dłużników nie przekroczyły 10% przychodów Grupy.

Informacja o przychodach z działalności operacyjnej – struktura geograficzna

Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2019 roku					
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Meksyk	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	4 433	5 392	99	-	9 924
Przychody z działalności podstawowej	4 431	5 392	92	-	9 915
Pozostałe przychody operacyjnej	2	-	7	-	9
Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku					
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Meksyk	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	2 847	10 767	569	-	14 183
Przychody z działalności podstawowej	2 841	10 767	506	-	14 114
Pozostałe przychody operacyjnej	6	-	63	-	69
Stan na dzień 30 września 2019 roku					Razem
Aktywa	51 954	79 749	5 006	79	136 788
Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2018 roku					
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Meksyk	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		5 803	5 907	519	12 229
Przychody z działalności podstawowej		5 534	5 907	515	11 956
Pozostałe przychody operacyjnej		269	-	4	273
Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku					
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Meksyk	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		11 943	15 761	2 770	30 474
Przychody z działalności podstawowej		11 670	15 761	2 210	29 641
Pozostałe przychody operacyjnej		273	-	560	833
Stan na dzień 30 września 2018 roku					Razem
Aktywa	58 441	84 093	3 216		145 750

4. Pakiety wierzytelności

4.1. Działalność w Polsce

Kancelaria Medius S.A. w III kwartale 2019 roku nabyła wierzytelności z rynku finansowego o wartości niemal 2,5 mln PLN. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 303,5 mln PLN, względem 138 tysięcy spraw.

4.2. Działalność w Hiszpanii

Medius Collection S.L. w III kwartale 2019 roku nie nabyła nowych portfeli wierzytelności. Łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 155,3 mln EUR (679,3 mln PLN według kursu 1 EUR = 4,3736 PLN, kurs średni NBP na dzień 30 września 2019 roku), względem 142,3 tysięcy spraw.



4.3. Działalność w Czechach

Spółka zależna od Emitenta Medius Office Collection s.r.o. zarządza łącznym pakietem wierzytelności o wartości 205,4 mln CZK (34,8 mln PLN według kursu 1 CZK = 0,1693 PLN, kurs średni NBP na dzień 30 września 2019 roku), względem 12,8 tysięcy spraw.

4.4. Działalność w Meksyku

Medius Collection Mexico S.A. de C.V w III kwartale 2019 roku nabył niemal 18,6 mln MXN (3,8 mln PLN według kursu 1 MXN = 0,2031 PLN, kurs średni NBP na dzień 30 września 2019 roku), wierzytelności pochodzących z rynku finansowego, względem 713 dłużników.

4.5. Działalność Lartiq Profit XXX NS FIZ

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły transakcje z Lartiq Profit XXX NS FIZ

Aktywa netto Lartiq Profit XXX NS FIZ: 35 632 316,52 PLN*

Środki pieniężne Lartiq Profit XXX NS FIZ: 3 866 921,38 PLN*

*stan na dzień 30.09.2019 roku

5. Objasnienia do rachunków przepływów pieniężnych

5.1. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a przepływami netto wynika ze zmiany stanu różnic kursowych od wyceny środków pieniężnych.

5.2. Wykaz tytułów wykazanych w pozycji "inne korekty" przepływów z działalności operacyjnej

W pozycji „inne korekty” w rachunku przepływów pieniężnych wykazano różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Działalność korporacyjna

W omawianym okresie Akcjonariat Spółki pozostaje bez zmian, nie miały miejsca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia a statut Spółki pozostaje bez zmian.

Działalność operacyjna

W III kwartale 2019 roku Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez wykup obligacji serii I o wartości 15 mln PLN oraz terminowe wypłaty odsetek.

Działalność w Grupie

W dniu 19 sierpnia 2019 roku spółka zależna od Emitenta, Medius Collection Mexico S.A. de C.V. z siedzibą w Meksyku otrzymała umowę cesji zakupu portfela wierzytelności pochodzącego z rynku fintech o wartości 18,6 mln MXN (wg. Kursu średniego NBP z dnia 19 sierpnia 2019 roku 3,75 mln zł.) względem 713 dłużników.



Zawarcie niniejszej umowy stanowi element realizacji strategii Emitenta na rynkach globalnych w obszarze zwiększania udziału w rynku wierzytelności z sektora B2C. Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Windykacja wierzytelności z sektora B2C jest jednym z zasadniczych filarów działalności Emitenta, stąd Spółka znając specyfikę obsługi tego rodzaju zobowiązań, stosuje w zawieranych umowach najbardziej efektywne dla procesu windykacji narzędzia i zapisy.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Zarząd Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie, w związku z otrzymaniem w dniu 29 października 2019 roku zawiadomienia od Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie ("Forum TFI"), poinformował o przydzieleniu Emitentowi certyfikatów inwestycyjnych Medius Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty I (w organizacji) ("Fundusz") o wartości 200.000 PLN.

Emitent w dniu 29 października 2019 roku informował, że po dokonaniu formalności związanych z wpisem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Emitent będzie zajmował się zarządzaniem całością portfela inwestycyjnego Funduszu w zakresie obejmującym sekurytyzowane wierzytelności, jako podmiot posiadający zezwolenie Komisji, o którym mowa w art. 192 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

9. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność nie wykazuje znamion cykliczności i sezonowości.

10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Kapitałowe papiery wartościowe

Na dzień 30 września 2019 roku kapitał akcyjny spółki Kancelaria Medius S.A. wynosi 7 305 971,00 PLN. i dzieli się na 14.611.942 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Liczba głosów
Seria A	4.000.004	zwykłe	4.000.004
Seria B	872.000	zwykłe	872.000
Seria C	2.490.000	zwykłe	2.490.000
Seria D	1.200.000	zwykłe	1.200.000
Seria E	2.234.938	zwykłe	2.234.938
Seria F	215.000	zwykłe	215.000
Seria G	3.600.000	zwykłe	3.600.000
Razem	14.611.942		14.611.942

Dłużne papiery wartościowe

W III kwartale 2019 roku Kancelaria Medius S.A. dokonała wykupu obligacji serii I o wartości 15 mln PLN oraz wcześniejszego częściowego wykupu dwóch obligacji, serii O o wysokości 300 tys. EUR i 450 tys. EUR obligacji serii M.



Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	J	5 693 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	23-gru-2016	23-gru-2019	Tak
2	L	10 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	5-lip-2017	5-lip-2020	Tak
3	Ł	10 000 000,00 zł	6,7%	36 m-cy	18-wrz-2017	18-wrz-2020	Nie
4	M*	5 000 000,00 eur	-	48 m-cy	14-lis-2017	14-lis-2021	Tak
5	O**	5 000 000,00 eur	-	48 m-cy	28-lut-2018	28-lut-2022	Tak
6	N	21 269 000,00 zł	WIBOR 6M+550 bps	36 m-cy	7-mar-2018	7-mar-2021	Tak
7	P***	5 000 000,00 eur	-	48 m-cy	20-maj-2019	20-maj-2023	Tak

* amortyzacja miesięczna o wartości 150 000,00 EUR

** amortyzacja miesięczna o wartości 100 000,00 EUR

***amortyzacja miesięczna od 20 marca 2020 roku o wartości 100 000,00 EUR

11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Zarząd spółki Kancelaria Medius S.A. nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

12. Stanowisko Zarządu Kancelaria Medius S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz za 2019 rok

Zarząd Kancelaria Medius S.A. nie opublikował prognoz na 2019 rok.

13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

13.1. Pakiety wierzytelności

	Polska	Hiszpania
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	62 603	79 566
Zakup pakietów	7 121	1 536
Wpływ od osób zadłużonych	(20 469)	(12 759)
Przychody z windykacji pakietów nabytych	12 990	16 218
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności (rewaluacja)	(10 392)	(6 288)
Sprzedaż pakietów	-	-
Różnice z przeliczenia wartości pakietów	101	1 476
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2019	51 954	79 749

13.2. Przychody

	Polska	Hiszpania
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności w tym:	2 841	10 768
Przychody odsetkowe	12 990	16 218
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(10 392)	(6 288)
Zysk / strata ze sprzedaży wierzytelności	184	-
Zysk / strata z umów subpartycypacji	-	-
Przychody z pozostałych usług	58	837



14. Informacja o zmianach wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu wyceny portfeli wierzytelności, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Istotne wartości szacunkowe	30.09.2019	31.12.2018	zmiana
Wierzytelności nabyte	131 647	142 034	-7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	256	291	-12%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 930	9 307	7%

15. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu rocznego, w tym połączenie jednostek, objęcie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacja i zaniechanie działalności

W I Q 2019 roku Lartiq Profit XXX NSFIZ dokonał umorzenia certyfikatów w ilości 37 600 sztuk, co stanowi wartość 6 768 000 PLN. Po wykupie wyżej wymienionych certyfikatów udział Kancelarii Medius S.A. w kapitale Lartiq Profit XXX NS FIZ wynosi 23,20 %.

W II Q 2019 roku Lartiq Profit XXX NSFIZ dokonał umorzenia certyfikatów w ilości 36 826 sztuk, co stanowi wartość 6 628 680 PLN. Po wykupie wyżej wymienionych certyfikatów udział Kancelarii Medius S.A. w kapitale Lartiq Profit XXX NS FIZ wynosi 27,67 %.

W III Q 2019 roku Lartiq Profit XXX NSFIZ dokonał umorzenia certyfikatów w ilości 10 048 sztuk, co stanowi wartość 1 808 640 PLN. Po wykupie wyżej wymienionych certyfikatów udział Kancelarii Medius S.A. w kapitale Lartiq Profit XXX NS FIZ wynosi 29,20 %.

16. Transakcje między podmiotami powiązаныmi (w tysiącach złotych)

Obroty i salda z podmiotami powiązаныmi kształtowały się w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku następująco:

Powiązania kapitałowe

Nazwa jednostki	Charakter powiązania	Nabyte aktywa finansowe	Udzielone pożyczki	Splacone udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Saldo należności	Saldo zobowiązań
Medius Collection S.L.	jednostka zależna	-	1 502	7 394	-	39 102	-
Medius Office Collection s.r.o.	jednostka zależna	-	-	-	86	-	3 323
Medius Collection Czech Republic s.r.o.	jednostka zależna	-	-	-	-	-	858
Medius Collection Mexico SA. de C.V.	jednostka zależna	-	-	-	-	-	-
Lartiq Prof. XXX NS FIZ.	jednostka stowarzyszona	-	-	-	-	-	9 540*

*nabyte certyfikaty inwestycyjne o których Spółka informowała w I kwartale 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Kancelaria Medius S.A. udzieliła Spółce Medius Collection S.L. jednej pożyczki na kwotę 0,3 mln EUR.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Spółka Medius Collection S.L. spłaciła na rzecz spółki Kancelaria Medius S.A. pożyczki o łącznej wartości 7,39 mln EUR, oraz 0,91 mln EUR odsetek. Na koniec III kwartału 2019 roku Spółce Medius Collection S.L. kapitał pozostały do spłaty z tytułu otrzymanych pożyczek wobec Emitenta wynosi 9,01 mln EUR.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku spółka Medius Collection S.L. spłaciła trzy pożyczki.



17. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, gwarancji i poręczeń

W I kwartale 2018 roku Spółka Kancelaria Medius S.A. („Gwarant”) podpisała umowę gwarancyjną z Lartiq Profit XXX NS FIZ, w której Gwarant zobowiązał się do zapewnienia osiągnięcia rentowności Funduszu polegającej na uzyskaniu przez Fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez Fundusz 100% Certyfikatów serii A, Certyfikatów serii C oraz Certyfikatów serii C1 do Dnia Wykupu przypadającego na ostatni Dzień Roboczy miesiąca marca 2020 roku (łącznie z tym dniem), po cenie wykupu za każdy Certyfikat wynoszącej cenę emisyjną Certyfikatów serii A (z uwzględnieniem ewentualnych ich podziałów) powiększoną o liczoną do danego Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem) „Gwarantowaną Stopą Zwrotu”, którą jest stopa zwrotu wynosząca 6% rocznie z ceny emisyjnej Certyfikatów serii A, która będzie liczona od dnia wydania Certyfikatów serii A, tj. od dnia 7 grudnia 2017 roku

18. Wskaźniki finansowe w Grupie

Kancelaria Medius S.A. jest zobowiązana do utrzymywania i prezentowania odpowiedniego poziomu wskaźników zgodnie z WEO do obligacji serii M, N i O.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	III2019	III2018
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do LTM EBITDA	zadłużenie finansowe netto* / LTM EBITDA**	2,42	1,87
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych	zadłużenie finansowe netto* / kapitał własny	1,72	1,14
LTM EBITDA		42,4 mln PLN	34,3 mln PLN

*Zadłużenie Finansowe Netto - oznacza obliczoną na podstawie skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta oraz Sprawozdania Finansowe FIZÓW Grupy Emitenta sumę Zadłużenia Finansowego powiększonego o Kapitały Mniejszości w FIZACH Grupy Emitenta, pomniejszone o: (i) gotówkę, (ii) 90% wartości księgowej Pożyczek, nie więcej jednak niż 40% Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o Wzrost Inwestycji

**LTM EBITDA - oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego wyliczoną na podstawie skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Emitenta oraz Sprawozdań Finansowych wszystkich FIZÓW Grupy Emitenta sumę wpływów z Wierzytelności NPL w Grupie Emitenta oraz FIZACH Grupy Emitenta o cenie nabycia od podmiotów trzecich w wysokości nie wyższej niż 40% należności głównej Wierzytelności NPL, powiększoną o wpływy Grupy Emitenta z tytułu inkasa, pomniejszoną o koszty operacyjne Grupy Emitenta oraz FIZÓW Grupy Emitenta, przy czym koszty operacyjne nie uwzględniają: (i) kosztów i przychodów z tytułu amortyzacji, (ii) amortyzacji, odpisów i rewaluacji ceny nabycia Wierzytelności NPL, (iii) przychodów oraz kosztów z tytułu sprzedaży Wierzytelności NPL

19. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent oraz spółki od niego zależne nie są stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów

20. Instrumenty finansowe

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy kontrahent lub klient Grupy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu usług



świadczonych przez Grupę. Grupa nabywa portfele wierzytelności nieregularnych (tj. takich, które nie zostały uregulowane w terminie). Nabywane wierzytelności mogą pochodzić od różnych podmiotów, a ponadto nabywane wierzytelności zwykle wcześniej są poddawane przez wierzyciela pierwotnego różnym wewnętrznym lub zewnętrznym procesom dochodzenia wierzytelności, w tym komorniczemu.

Nieotrzymywanie od kontrahentów lub klientów należności lub nieotrzymywanie środków należnych Grupie z tytułu rozliczenia świadczonych przez Grupę usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko płynności

Podstawowa działalność Grupy polega na zakupie wierzytelności ze środków własnych. Zakup portfeli wierzytelności jest w większości przypadków istotnym jednorazowym wydatkiem. Z kolei windykacja nabytych wierzytelności jest procesem złożonym i długotrwałym. Przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli. W konsekwencji duża liczba takich sytuacji oraz wydłużające się terminy spłaty należności Grupy mogą spowodować utratę płynności przez Grupę. Wystąpienie ryzyka braku płynności może skutkować powstaniem trudności w terminowym regulowaniu przez Grupę płatności związanych z jej zobowiązaniami finansowymi. Grupa nie może wykluczyć, że wdrożone i stosowane przez nią metody i narzędzia dotyczące zarządzania płynnością mogą okazać się w całości lub w części nieskuteczne bądź mogą nie przynieść oczekiwanych efektów.

W rezultacie wystąpienie któregośkolwiek z ryzyk wskazanych powyżej może spowodować niewystarczającą płynność Grupy, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko rynkowe

To ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

Ryzyko walutowe

W ramach prowadzonej działalności, Grupa prowadzi windykację wierzytelności również poza Polską, która rozliczana jest w walutach obcych (głównie EUR). Ponieważ większość portfeli wierzytelności została nabyta w Hiszpanii i denominowana jest w EUR, istotna część wpływów finansowych Grupy również wyrażona jest w EUR. Z kolei większość finansowania zewnętrznego pozyskiwanego przez Grupę w drodze emisji obligacji, denominowana jest w PLN.

Z tego względu Grupa jest narażona na ryzyko walutowe polegające na tym, że zmiany kursów walut mogą wpływać na wyniki Grupy. W szczególności, zmiana kursu walut może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności. Ryzyko to będzie zwiększać się wraz z wzrostem liczby windykacji wierzytelności prowadzonych przez Grupę poza granicami kraju. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut.

Niekorzystne zmiany w kursach walut, na które Grupa jest narażona, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa finansuje swoją działalność również kapitałem zewnętrznym, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji obligacji.



W konsekwencji Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych, których wzrost powoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia opartego o zmienne stopy procentowe, jak również może przyczynić się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Z kolei w odniesieniu do obligacji o stałej stopie procentowej, które stanowią istotną część wszystkich wyemitowanych przez Grupę obligacji, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na ich wyceny bilansowe. W dotychczasowej działalności Grupa nie stosowała zabezpieczenia transakcji w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Ewentualne zastosowanie takich instrumentów i związana z tym zmiana stopy wolnej od ryzyka może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności.

Wzrost stóp procentowych lub nieskuteczność Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Inne ryzyka cenowe

To ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe. Grupa Kapitałowa nie jest narażona na inne ryzyko cenowe.



21. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał, między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia finansowego netto.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto obliczany jest jako stosunek zadłużenia finansowego (kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji obligacji) pomniejszonego o wartość środków pieniężnych do kapitału własnego.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie wyższym niż 2,5.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport okresowy Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius został zatwierdzony do publikacji dnia 14 listopada 2019 roku.

Kraków, 14 listopada 2019 roku

Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Danuta Mikulska
Główna Księgowa



Siedziba

Budynek EXCON
ul. Babińskiego 69
30-393 Kraków

Kontakt

Tel.: 12 265 12 76
Fax: 12 311 03 06
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl

Media i inwestorzy

E-mail: pr@kancelariamedius.pl
E-mail: inwestorzy@kancelariamedius.pl
Twitter: twitter.com/KME_SA