

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY
SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY ZA IQ 2020 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 rachunków 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	35
8. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	35
9. Sezonowość i cykliczność działalności	40
10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	41
12. Stanowisko Zarządu Kancelaria Medius S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz za 2020 rok	41
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	41
14. Informacja o zmianach wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu wyceny portfeli wierzytelności, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
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	42
16. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, gwarancji i poręczeń	42
17. Wskaźniki finansowe w Grupie	42
18. Wycena portfeli wierzytelności będących zabezpieczeniem obligacji	43
19. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
20. Instrumenty finansowe	43
21. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	45



**WYBRANE DANE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019		01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019	
Przychody netto ze sprzedaży	5 653	(6 489)		1 286	(1 510)	
Zysk z działalności operacyjnej	1 414	(9 317)		322	(2 168)	
Zysk brutto	(683)	(10 928)		(155)	(2 543)	
Zysk netto	(1 458)	(9 796)		(332)	(2 279)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 954	6 290		1 354	1 464	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12)	104		(3)	24	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 580)	(3 496)		(1 269)	(813)	
Przepływy pieniężne netto razem	363	2 899		83	675	
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,10)	(0,67)		(0,02)	(0,16)	
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 612	14 612		14 612	14 612	
Zysk na jedną akcję	(0,10)	(0,67)		(0,02)	(0,16)	
STAN NA DZIEŃ	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywa razem	166 102	166 517	166 640	36 487	39 102	38 742
Zobowiązania długoterminowe	51 323	53 777	74 971	11 274	12 628	17 430
Zobowiązania krótkoterminowe	53 064	51 701	30 635	11 657	12 141	7 122
Kapitał własny	61 714	61 039	53 188	13 557	14 333	12 366
Kapitał akcyjny	7 306	7 306	7 306	1 605	1 716	1 699
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	4,22	4,18	3,64	0,93	0,98	1,03

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono 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 31 marca 2020 roku 1 EUR = 4,5523 PLN (kurs średni NBP z dnia 31 marca 2020 roku)
- na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,2585 PLN (kurs średni NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku)
- na dzień 31 marca 2019 roku 1 EUR = 4,3013 PLN (kurs średni NBP z dnia 29 marca 2019 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 31 marca 2020 roku 1 EUR = 4,3963 PLN
- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,3076 PLN
- w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku 1 EUR = 4,2978 PLN



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 286	17 845	14 475
Należności		7 251	7 792	8 751
Wierzytelności nabyte		124 095	124 578	126 905
Pożyczki udzielone		15	17	17
Inwestycje w jednostkach powiązanych		9 740	9 740	9 540
Rzeczowe aktywa trwałe		805	856	1 041
Pozostałe aktywa niematerialne		218	224	615
Wartość firmy		4 894	4 894	4 894
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		604	393	194
Pozostałe aktywa		193	178	208
Aktywa ogółem		166 102	166 517	166 640
PASYWA				
	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania		104 388	105 478	113 452
Dłużne papiery wartościowe		90 412	91 642	99 353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		100	210	518
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	3 213
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 256	10 414	7 429
Pozostałe zobowiązania		2 497	3 090	2 536
Rozliczenia międzyokresowe		122	122	403
Kapitał własny		61 714	61 039	53 188
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		2 198	64	291
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		47 908	49 366	41 288
Kapitał własny ogółem		61 714	61 039	53 188
Pasywa ogółem		166 102	166 517	166 640



2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		5 677	(6 409)
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej		5 653	(6 489)
Pozostałe przychody operacyjne		25	80
Koszty działalności operacyjnej		4 263	2 908
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		3 350	1 606
Amortyzacja		92	91
Usługi obce		595	843
Podatki i opłaty		147	270
Pozostałe koszty operacyjne		79	98
Zysk na działalności operacyjnej		1 414	(9 317)
Przychody finansowe		3	28
Koszty finansowe		2 101	1 640
Zysk przed opodatkowaniem		(683)	(10 928)
Podatek dochodowy		775	(1 132)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		(1 458)	(9 796)
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 458)	(9 796)
Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,10	(0,67)
Zwykły		0,10	(0,67)
Rozwodniony		0,10	(0,67)

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Zysk netto za okres sprawozdawczy		(1 458)	(9 796)
Inne całkowite dochody, w tym		2 134	(134)
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		2 134	(134)
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-
Łączne całkowite dochody		676	(9 930)
Całkowite dochody przypadające na jedną akcję		0,05	(0,68)



4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto za okres		(683)	(10 928)
Amortyzacja		92	91
Straty z tytułu różnic finansowych		(14)	7
Odsetki i udziały w zyskach		4 325	1 795
Wynik na działalności inwestycyjnej		-	-
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		483	15 130
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		541	533
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(5)	428
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		(686)	(556)
Inne korekty z działalności operacyjnej		1 902	(85)
Podatek dochodowy zapłacony		-	(125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 954	6 290
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wpływy z aktywów finansowych		8	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	107
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		20	3
Wydatki na aktywa finansowe		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12)	104
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-
Wpływy z emisji obligacji		-	-
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		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		3 687	1 422
Płatności innych zobowiązań finansowych		18	17
Odsetki zapłacone		1 876	2 057
Inne wydatki finansowe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 580)	(3 496)
Przeplýwy pieniężne netto		362	2 899
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		441	2 877
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		79	(22)
Środki pieniężne na początek okresu		17 845	11 598
Środki pieniężne na koniec okresu		18 286	14 475



5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 marca 2020 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 2020 roku	7 306	4 340	64	(37)	49 366	61 038
Różnice kursowe z wyceny pożyczek i przeliczenia	-	-	2 134	-	-	2 134
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	(1 458)	(1 458)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku	7 306	4 340	2 198	(37)	47 908	61 714
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 306	4 340	426	(37)	51 083	63 118
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(357)	-	-	(357)
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	(6)	-	-	(6)
Podatek odroczony	-	-	1	-	-	1
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(1 717)	(1 717)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 roku	7 306	4 340	64	(37)	49 366	61 038
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 306	4 340	426	(37)	51 083	63 118
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(9 796)	(9 796)
Korekta konsolidacyjna	-	-	(134)	-	-	(134)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 roku	7 306	4 340	292	(37)	41 287	53 188



**SKRÓCONE SRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 794	13 910	9 320
Należności		5 318	3 194	1 390
Wierzytelności nabyte		89 870	90 033	52 107
Pożyczki udzielone		15	17	17
Inwestycje w jednostkach powiązanych		25 551	22 047	64 729
Rzeczowe aktywa trwałe		592	641	776
Pozostałe aktywa niematerialne		187	212	288
Wartość firmy		1 520	1 520	1 520
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		578	367	168
Pozostałe aktywa		23	19	27
Aktywa ogółem		135 449	131 960	130 342
PASYWA				
	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania		109 127	107 159	108 661
Dłużne papiery wartościowe		90 412	91 642	99 353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		39	62	25
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 750	6 406	3 870
Pozostałe zobowiązania		10 804	8 927	5 010
Rozliczenia międzyokresowe		122	122	403
Kapitał własny		26 321	24 801	21 681
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		(16)	(16)	(11)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		14 728	13 208	10 083
Kapitał własny ogółem		26 321	24 801	21 681
Pasywa ogółem		135 449	131 960	130 342



2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		7 127	(6 297)
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej		7 125	(6 350)
Pozostałe przychody operacyjne		2	53
Koszty działalności operacyjnej		2 333	1 775
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		1 803	1 212
Amortyzacja		74	74
Usługi obce		289	348
Podatki i opłaty		91	81
Pozostałe koszty operacyjne		75	60
Zysk na działalności operacyjnej		4 794	(8 072)
Przychody finansowe		8	245
Koszty finansowe		2 148	1 652
Zysk przed opodatkowaniem		2 653	(9 479)
Podatek dochodowy		1 134	(730)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 520	(8 749)
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 520	(8 749)
Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,10	(0,60)
Zwykły		0,10	(0,60)
Rozwodniony		0,10	(0,60)

3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 520	(8 749)
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		1 520	(8 749)
Całkowite dochody przypadające na jedną akcję		0,10	(0,60)




4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto za okres		2 653	(9 478)
Amortyzacja		74	74
Straty z tytułu różnic finansowych		(14)	7
Odsetki i udziały w zyskach		4 373	1 582
Wynik na działalności inwestycyjnej		-	-
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		432	10 495
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		(2 123)	(270)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(4)	306
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		1 055	28
Inne korekty z działalności operacyjnej		2	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	(125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 446	2 619
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wpływy z aktywów finansowych		8	2 521
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		-	-
Wydatki na aktywa finansowe		3 504	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 496)	2 521
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-
Wpływy z emisji obligacji		-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		500	-
Inne wpływy finansowe		-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		3 687	1 422
Płatności innych zobowiązań finansowych		18	17
Odsetki zapłacone		1 876	2 057
Inne wydatki finansowe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 080)	(3 496)
Przepląwy pieniężne netto		(2 130)	1 644
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(2 116)	1 637
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		14	(7)
Środki pieniężne na początek okresu		13 910	7 683
Środki pieniężne na koniec okresu		11 794	9 327



5. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 marca 2020 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 2020 roku	7 306	4 340	(16)	(37)	13 208	24 801
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	1 520	1 520
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku	7 306	4 340	(16)	(37)	14 728	26 321
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 306	4 340	(11)	(37)	18 832	30 430
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	(6)	-	-	(6)
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	1	-	-	1
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(5 624)	(5 624)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 roku	7 306	4 340	(16)	(37)	13 208	24 801
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 306	4 340	(11)	(37)	18 832	30 430
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(8 749)	(8 749)
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 roku	7 306	4 340	(11)	(37)	10 083	21 681



**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 IQ kwartału 2020 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie:

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

W okresie IQ kwartału 2020 roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

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

Dnia 29 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki Kancelarii Medius S.A. poinformował o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Dominika Majewskiego ze skutkiem na dzień 30 stycznia 2020 roku. W dniu 9 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Tomasza Łuczyńskiego.

Akcjonariat

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Ipopema TFI S.A.	8 452 579	57,85%
MM-INVESTMENTS&CO Sp. z o.o.	4 566 112	31,25%
Kancelaria Medius S.A.	30 017	0,21%
Pozostali	1 563 234	10,69%
Razem	14 611 942	100%

W dniach 20-22 stycznia 2020 roku Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Ipopema przejęła zarządzanie nad pięcioma funduszami po Lartiq TFI S.A., co stanowi 57,85% udziału w kapitale zakładowym. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura Akcjonariatu pozostaje bez zmian.



Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wynosi 38 osób. Na dzień 31 marca 2020 roku Kancelaria Medius S.A. zatrudnia łącznie dwadzieścia sześć 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 dwie spółki stowarzyszone:

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 %
Lumen Profit 30 NS FIZ	stowarzyszony	Warszawa, Polska	29,20 %
Medius NS FIZ I	stowarzyszony	Kraków, Polska	100%

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.

Spółkę Kancelaria Medius S.A. jest jedynym zarządzającym Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Lumen Profit 30 (dawniej Lartiq Profit XXX NS FIZ). Emitent posiada 53 tys. certyfikatów, każdy o wartości 180 PLN, co stanowi 29,20% udziałów w funduszu.

Spółka posiada 20 certyfikatów Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Medius I, każdy o wartości 10 tys. PLN, co stanowi 100% udziałów w funduszu.

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 31 marca 2020 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 31 marca 2020 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku oraz dane za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 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 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 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 2019 roku do 31 marca 2019 roku.

Dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, zaprezentowane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze 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 uiszczony 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:

- Budynek 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 nie działającym 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje 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, ujmuje 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 ujmuje 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 z działalności operacyjnej wyniosły 5,7 mln PLN w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku.

W porównywalnym okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku przychody z działalności operacyjnej stanowiły – 6,4 mln PLN.

Spółka nabywa dwa rodzaje wierzytelności: portfele wierzytelności konsumenckich oraz wierzytelności korporacyjne, wierzytelności korporacyjne są odyskiwane 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 stycznia do 31 marca 2020 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	5 830	-	(153)	5 677
Przychody z działalności podstawowej	5 828	-	(176)	5 653
Pozostałe przychody operacyjne	2	-	23	25
Stan na dzień 31 marca 2020 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne		Razem
Aktywa segmentu	122 795	1 300		124 095
Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	(6 743)	-	334	(6 409)
Przychody z działalności podstawowej	(6 743)	-	254	(6 489)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	80	80
Stan na dzień 31 marca 2019 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne		Razem
Aktywa segmentu	124 494	2 410		126 904

Informacja o przychodach operacyjnych z działalności podstawowej – główni odbiorcy

Przychody z tytułu odyskiwanych 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 stycznia do 31 marca 2020 roku					
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Meksyk	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	4 774	1 056	(153)	-	5 677
Przychody z działalności podstawowej	4 772	1 056	(176)	-	5 652
Pozostałe przychody operacyjnej	2	-	23	-	25
Razem					
Stan na dzień 31 marca 2020 roku					
Aktywa	105 931	18 096	3 362	68	127 457
Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku					
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Meksyk	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	(6 297)	(394)	282		(6 409)
Przychody z działalności podstawowej	(6 350)	(394)	255		(6 489)
Pozostałe przychody operacyjnej	53	-	27		80
Stan na dzień 31 marca 2019 roku					
Aktywa		52 107	74 932	6 409	133 448

4. Pakiety wierzytelności

4.1. Działalność w Polsce

Kancelaria Medius S.A. w I kwartale 2020 roku nie nabyła nowych portfeli wierzytelności. Na dzień 31 marca 2020 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 I kwartale 2020 roku nie nabyła nowych portfeli wierzytelności. Łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 155,3 mln EUR (707 mln PLN według kursu 1 EUR = 4,5523 PLN, kurs średni NBP na dzień 31 marca 2020 roku), względem 142,3 tysięcy spraw.

4.3. Działalność w Czechach

Spółka zależna od Emitenta Medius Office Collection s.r.o. w I kwartale 2020 roku nie nabyła nowych portfeli wierzytelności. Łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 205,4 mln CZK (34,2 mln PLN według kursu 1 CZK = 0,1665 PLN, kurs średni NBP na dzień 31 marca 2020 roku), względem 12,8 tysięcy spraw.

4.4. Działalność w Meksyku

Medius Collection Mexico S.A. de C.V w I kwartale 2020 roku nie nabyła nowych portfeli wierzytelności. Łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 18,6 mln MXN (3,2 mln PLN według kursu 1 MXN = 0,1734 PLN, kurs średni NBP na dzień 31 marca 2020 roku), wierzytelności pochodzących z rynku finansowego, względem 713 dłużników.

4.5. Działalność Lumen Profit 30 NS FIZ

W I kwartale 2020 roku nie wystąpiły transakcje z Lumen Profit XXX NS FIZ.

Aktywa netto Lumen Profit XXX NS FIZ: 33 914 502,58 PLN*

Środki pieniężne Lumen Profit XXX NS FIZ: 2 223 300,96 PLN*

*stan na dzień 31 grudnia 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

Dnia 24 stycznia 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. informował, iż Emitent otrzymał od Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Zawiadamiający"), zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, dalej "Ustawa o Ofercie") informujące o zwiększeniu udziału Zawiadamiającego w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 50%.

W wykonaniu obowiązku określonego w art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust.1 pkt 2) Ustawy o Ofercie, Zawiadamiający poinformował, że w wyniku przejęcia w dniach 20-22 stycznia 2020 roku w trybie art. 68 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzania funduszami inwestycyjnymi, które do dnia 5 listopada 2019 roku zarządzane były przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., łączny udział funduszy zarządzanych przez Zawiadamiającego wzrósł powyżej progu 50% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem fundusze zarządzane przez Zawiadamiającego nie posiadały akcji Spółki. Po wyżej wymienionym zdarzeniu wszystkie fundusze zarządzane przez Zawiadamiającego posiadają łącznie 8.452.579 akcji Spółki, co stanowi 57,85% kapitału zakładowego Spółki i daje 8.452.579 głosów oraz stanowi 57,85% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiający poinformował, że brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. C) Ustawy o Ofercie. Jednocześnie Zawiadamiający poinformował, że fundusze zarządzane przez Zawiadamiającego nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art., 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Dnia 29 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki Kancelaria Medius S.A. poinformował o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Dominika Majewskiego ze skutkiem na dzień 30 stycznia 2020 roku.

Działalność operacyjna

Zarząd Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 13 marca 2020 roku Emitent zawarł z Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Lumen Profit 30 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusz") obejmującego sekurytyzowane wierzytelności. Na mocy wskazanej wyżej umowy Emitent będzie zarządzał całością portfela inwestycyjnego Funduszu, w zakresie obejmującym sekurytyzowane wierzytelności, nabywane przez Fundusz do tego portfela oraz wykonywał inne czynności związane z zawieraniem przez Fundusz umów nabycia wierzytelności oraz umów o subpartycypację.



Emitent, otrzymał zawiadomienie z 23 marca 2020 roku od Lumen Profit 30 Niestandaryzowany Sekuratyzyjny ("Fundusz") reprezentowanego przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Towarzystwo") z wezwaniem do wykonania umowy gwarancyjnej.

Fundusz działając na podstawie umowy gwarancyjnej zawartej w dniu 14 lutego 2018 r. pomiędzy Funduszem, Trigon TFI i Emitentem i w związku z zawarciem w dniu 11 marca 2020 r. przez Towarzystwo umowy zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Funduszu obejmującego sekurytyzowane wierzytelności, Towarzystwo zawiadomiło Emitenta, że kwota środków pieniężnych Funduszu dostępna do wypłat tytułem wykupu certyfikatów inwestycyjnych nie pozwoli na dokonanie wykupu wszystkich niewykupionych dotychczas certyfikatów w dniu wykupu, czyli w dniu 31 marca 2020 roku. Emitent jako gwarant Funduszu został poinformowany, że powinien przekazać do Funduszu kwotę ok. 25,0 mln PLN poprzez objęcie certyfikatu inwestycyjnego za cenę emisyjną równą ww. kwocie podczas emisji gwarancyjnej, którą Fundusz rozpocznie w terminie 7 dni od dnia wyceny przypadającego na 31 marca 2020 roku.

Jednocześnie Emitent informuje, że prowadzi negocjacje z Towarzystwem w sprawie renegotjowania postanowień umowy gwarancyjnej w szczególności w sprawie zmiany terminu, w którym ww. kwota powinna zostać przekazana do Funduszu przez Emitenta. Emitent informuje odrębnym raportem bieżącym o ostatecznym zakończeniu i efekcie negocjacji.

W I kwartale 2020 roku Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez terminowe wypłaty odsetek.

Działalność w Grupie

W dniu 16 stycznia 2020 roku Kancelaria Medius S.A. (Emitent) przekazał do publicznej wiadomości wstępne wpłaty na portfelach za ostateczne 12 miesięcy:

Okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Polska: 28,519 mln zł.

Hiszpania: 22,274 mln zł.

Czechy: 6,597 mln zł.

Łącznie: 57,386 mln zł.*

Okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Polska: 25,834 mln zł. (spadek o 9%)

Hiszpania: 25,423 mln zł. (wzrost o 14%)

Czechy: 3,559 mln zł. (spadek o 46%)

Łącznie: 54,816 mln zł. (spadek o 4%)

Emitent informował, iż ostateczne wyniki finansowe za rok 2019, a także za IV kwartał 2019 roku zostaną przekazane w jednostkowym oraz skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A.

W dniu 20 marca 2020 roku Zarząd GK Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie przekazał do publicznej wiadomości, iż zgodnie z aktualną na dzień 20 marca 2020 roku oceną, skutki ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemią koronawirusa COVID-19 mogą mieć bardzo istotny wpływ na przyszłe wyniki, a także na płynność finansową Grupy.

Zgodnie ze stanem na dzień 20 marca 2020 roku:



Hiszpania:

Działalność spółki zależnej od Emitenta, Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie - Hiszpania, która odpowiada za 65% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 20 marca 2020 roku bardzo dotkliwie odczuwa skutki pandemii. Spółka hiszpańska zamknęła biuro i skierowała wszystkich pracowników do pracy zdalnej. W ocenie zarządu zespół spółki Medius Collection S.L. może w 100% wykonywać prace na poziomie departamentu call center, jednakże praca departamentu prawnego jest na chwilę obecną wstrzymana. Spółka obsługuje około 140 tys. spraw w Hiszpanii, w około 116 tys. spraw wszczęto postępowanie sądowe. Ograniczenie pracy przez sądy, a także przez samą Spółkę będzie miało negatywny wpływ na Grupę Kapitałową Emitenta, jednakże najpoważniejszym aspektem jest spadek dynamiki wpłat w okresie od 16 marca 2020 o około 90%. Jednocześnie Zarząd Medius Collection S.L. stale monitoruje wszystkie procesy operacyjne.

Polska:

Działalności spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą, w Krakowie która odpowiada za 31% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 20 marca 2020 roku kontynuuje działalność zgodnie ze wszystkimi założeniami. Część pracowników odpowiedzialnych za działy księgowości, finansów, IT, zarządzania aktywami wykonuje pracę zdalnie. Jednakże zgodnie z rekomendacją Ministra Sprawiedliwości skierowaną do organów sądowych, zalecono pracownikom wymiaru sprawiedliwości pracę zdalną, co może przełożyć się w najbliższym czasie na zmniejszenie dynamiki spłat na etapie egzekucyjnym. Jednocześnie Zarząd Kancelarii Medius S.A stale nadzoruje wszystkie procesy operacyjne w spółce.

Czechy:

Działalność spółki zależnej Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze, która odpowiada za 4% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 20 marca 2020 roku kontynuuje działalność zgodnie ze wszystkimi założeniami. Część firmy windykacyjnej wykonuje pracę zdalnie. Jednakże zgodnie z rekomendacją Ministra Sprawiedliwości skierowaną do organów sądowych, zalecono pracownikom wymiaru sprawiedliwości pracę zdalną, co może przełożyć się w najbliższym czasie na zmniejszenie dynamiki spłat na etapie egzekucyjnym. Jednocześnie Zarząd Medius Office Collection s.r.o. stale nadzoruje wszystkie procesy operacyjne.

Meksyk:

Działalności spółki Medius Collection Mexico SA, de C.V. z siedzibą w Meksyku na dzień 20 marca 2020 roku kontynuuje działalności zgodnie z wszystkimi założeniami i nie odczuwa skutków pandemii.

Emitent wskazuje przy tym, iż powyższa ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego, przy czym rozmiar wpływu jest nieznany i niemożliwy do oszacowania oraz uzależniony jest od czynników w przyszłości, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta.

Zarząd Emitenta będzie na bieżąco analizował sytuację Spółki i jej Grupy Kapitałowej w związku z rozprzestrzenianiem się choroby COVID-19, a także podejmował decyzję związane z ochroną aktywów spółki.

Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na generowane wyniki finansowe i sytuację finansową Emitenta, zostaną zakomunikowane w trybie przewidzianym do przekazywania tego rodzaju informacji.

W analizowanym okresie nie wystąpiły nabycia nowych pakietów wierzytelności. Grupa skupiała się na bieżącej obsłudze pakietów wierzytelności.



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

Zarząd Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż zgodnie z aktualną na dzień 20 marca 2020 roku oceną, skutki ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemią koronawirusa COVID-19 mogą mieć bardzo istotny wpływ na przyszłe wyniki, a także na płynność finansową Grupy.

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

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 5/2020 z dnia 20 marca 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. informował dnia 6 kwietnia 2020 roku, iż w związku z zaistniałą sytuacją związaną z wirusem SARS-CoV-2 i pandemią COVID-19 oraz drastycznym spadkiem wpał na rynku hiszpańskim stanowiącym około 63% aktywów Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A., a także częściowemu spadkowi na innych rynkach w dniu dzisiejszym Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu wykonywania przyszłych zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy Emitenta do czasu zakończenia analizy obecnej sytuacji oraz wdrożenia rozwiązań zapewniających długoterminową stabilność finansową Emitenta.

Emitent informował, że brak wykonywania wymagalnych zobowiązań wobec obligatariuszy może stanowić przesłankę do wcześniejszego wykupu obligacji Emitenta z tego powodu Emitent jednocześnie zamierza podjąć rozmowy z obligatariuszami Emitenta w celu uzyskania zgód na przedłużenie terminu spłat odsetek od obligacji, a także zmiany terminu wykupu obligacji Emitenta. Emitent dokonuje również analizy rozwiązań prawnych wspierających stabilność Emitenta przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa, jak również w projektach aktów prawnych, które opracowywane są w związku z pandemią.

Powyższe działania spowodowane są tylko i wyłącznie zjawiskami siły wyższej związanej z wirusem SARS-CoV-2 i pandemią COVID-19 i mają na celu zapewnienie utrzymania aktywów i struktury finansowania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, tak aby w okresie największego wpływu koronawirusa SARS-CoV-2 i pandemią COVID-19 na działalność gospodarczą Spółki i jej Grupy Kapitałowej zapewnić możliwość serwisowania wiarygodności na wszystkich rynkach, na których działa Spółki i jej Grupa Kapitałowa, a także utrzymanie pełnej zdolności operacyjnej Spółki i jej Grupy Kapitałowej po okresie zakończenia pandemii.

Dnia 7 kwietnia 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. informował, iż w dniu 6 kwietnia 2020 roku zakończył się okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii L. Jednakże w związku z podjęciem decyzję o zaprzestaniu wykonywania zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy, o której to decyzji Emitent informowała raportem ESPI nr 7/2020 w dniu 6 kwietnia 2020 roku, Emitent nie dokonał płatności odsetek od obligacji na okaziciela serii L.

Kancelaria Medius S.A. w dniu 9 kwietnia 2020 roku poinformowała iż Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 8 Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Tomasza Łuczyńskiego.

Pan Tomasz Łuczyński został dokooptowany do składu Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacji IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zarządzającej funduszami: LUMEN POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, LUMEN QUANTUM ABSOLUTE RETURN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, LUMEN QUANTUM NEUTRAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, VENTURE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i LUMEN XXI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, które posiadają łącznie 8.452.579 akcji Emitenta, co stanowi 57,85% kapitałowego zakładowego Emitenta i daje 8.452.579 głosów oraz stanowi 57,85% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta - w celu wsparcia Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta we wdrażaniu niezbędnych rozwiązań naprawczych zapewniających utrzymanie aktywów i kontynuację finansowania oraz działalności Emitenta, w tym także podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.



W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 Zarząd Kancelaria Medius S.A., dnia 9 kwietnia 2020 roku przekazał informację iż Emitent otrzymał od Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. imienną propozycję nabycia certyfikatów inwestycyjnych serii D LUMEN Profit 30 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego FIZ ("Certyfikat inwestycyjny serii D") wraz z warunkami emisji certyfikatów inwestycyjnych serii D.

Zgodnie z warunkami emisji Certyfikatów inwestycyjnych serii D, ww. emisja jest emisją gwarancyjną wynikającą z umowy gwarancyjnej zawartej w dniu 14 lutego 2018 roku pomiędzy Funduszem, Trigon TFI i Emitentem.

Emitentowi został zaoferowany 1 Certyfikat inwestycyjny serii D, którego cena emisyjna wynosi 48 451 541,22 PLN Zapisy na Certyfikat inwestycyjny serii D są przyjmowane w terminie od 7 kwietnia 2020 roku do dnia 14 kwietnia 2020 roku.

Jednocześnie Emitent raportował, że analizuje zgodność warunków emisji Certyfikatu Inwestycyjnego serii D z umową gwarancyjną z dnia 14 lutego 2018 roku. Emitent poinformuje odrębnym raportem bieżącym o ostatecznym zakończeniu i efekcie analizy.

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 oraz 8/2020 Zarząd Kancelaria Medius S.A. w dniu 15 kwietnia 2020 roku komunikował iż dokonał oceny otrzymanej od Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. imiennej propozycji nabycia certyfikatów inwestycyjnych serii D LUMEN Profit 30 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego FIZ ("Certyfikat inwestycyjny serii D") wraz z warunkami emisji certyfikatów inwestycyjnych serii D.

Emitent po dokonaniu analizy uznał, że nie miał on obowiązku objęcia 1 Certyfikatu inwestycyjnego serii D w ramach opisanej powyżej emisji, w szczególności obowiązek ten nie wynikał z umowy gwarancyjnej z dnia 14 lutego 2018 roku. Wobec braku takiego obowiązku, Emitent nie dokonał zapisu na 1 Certyfikat inwestycyjny serii D.

Dnia 14 kwietnia 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. („Emitent”) informuje, iż w dniu 14 kwietnia 2020 roku mija termin wykupu wraz z należnymi odsetkami 150 sztuk obligacji na okaziciela serii M o łącznej wartości nominalnej 150.000 euro. Jednakże w związku z podjęciem decyzję o zaprzestaniu wykonywania zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy, o której to decyzji Emitent informował raportem ESPI nr 7/2020 w dniu 6 kwietnia 2020 roku, Emitent nie dokonał wykupu wraz z należnymi odsetkami 150 sztuk obligacji na okaziciela serii M.

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Kancelaria Medius S.A. informowała iż w dniu 16 kwietnia 2020 roku Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Ipopema TFI”), działając na rzecz: LUMEN POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, LUMEN QUANTUM ABSOLUTE RETURN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, LUMEN QUANTUM NEUTRAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, LUMEN 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz LUMEN Global Macro Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, które posiadają łącznie 8.452.579 akcji Spółki, co stanowi 57,85% kapitałowego zakładowego Spółki i daje 8.452.579 głosów oraz stanowi 57,85% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, na podstawie art. 400 §1 Kodeksu spółek handlowych, Ipopema TFI wniosło o niezwłoczne zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz zapewnienie udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w sposób umożliwiający wykorzystanie komunikacji elektronicznej oraz umieszczenie następujących spraw w porządku obrad:

1. Podjęcie uchwały w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki;
2. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki;
3. Podjęcie uchwały w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki;
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.



Emitent zamierza dokonać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych, o czym poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Dnia 17 kwietnia 2020 roku Zarząd Emitenta Kancelaria Medius S.A. przekazał informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta („NWZ”) na dzień 14 maja 2020 roku, na godzinę 10:00, w siedzibie Spółki - BUDYNEK EXCON, ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków.

Pełny tekst ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, treść projektów uchwał oraz wzór formularza do wykonywania głosu na NWZ przez pełnomocnika znajdują się w załącznikach do niniejszego raportu.

Zarząd Kancelaria Medius S.A. w dniu 20 kwietnia 2020 roku przekazał informację o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii N wyemitowanych przez Emitenta w dniu 26 lutego 2018 roku na dzień 12 maja 2020 roku (dalej „Zgromadzenie Obligatariuszy”), na godzinę 10:00, w lokalu Spółki - BUDYNEK EXCON, ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków., na żądanie – Bondtrust – Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. („Administrator Zabezpieczeń”).

Administrator Zabezpieczeń zażądał zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w 9.1.3 lit b), 10.1.10.9 oraz 10.1.11 Warunków Emisji Obligacji, możliwości złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, zlecenia sporządzenia wyceny portfeli wierzytelności, na których Emitent ustanowił zastaw rejestrowy w zabezpieczeniu Obligacji serii N oraz wydania przez Obligatariuszy Instrukcji Egzekucyjnej. Ponadto Administrator Zabezpieczeń wniósł o podjęcie uchwały w przedmiocie uiszczenia przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń zaliczki na poczet pokrycia kosztów działania Administratora Zabezpieczeń.

Administrator Zabezpieczeń złożył żądanie w związku z ogłoszonym przez Emitenta:

- raportem bieżącym nr 7/2020 z dnia 6 kwietnia 2020 roku „Podjęcie działań w zakresie utrzymania aktywów oraz zapewnienia kontynuacji finansowania i działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej”, na podstawie, którego Emitent oświadczył o zaprzestaniu regulowania zobowiązań względem wierzycieli, w związku ze skutkami dla Spółki wynikającymi z pandemii COVID-19, oraz
- ogłoszonym przez Emitenta raportem bieżącym nr 8/2020 „Niewypelnienie w terminie odsetek od obligacji serii L” na podstawie, którego Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2020 oświadczył o nie dokonaniu płatności odsetek od obligacji serii L Emitenta.

Szczegółowe informacje dotyczące porządku i przedmiotu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także warunków udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy znajdują się w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, które stanowi załącznik do niniejszego raportu bieżącego. O uchwałach podjętych podczas Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent poinformuje w osobnym raporcie bieżącym.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku Emitent przekazał do informacji publicznej, iż w dniu 20 kwietnia 2020 roku mija termin wykupu wraz z należnymi odsetkami 100 sztuk obligacji na okaziciela serii P o łącznej wartości nominalnej 100.000 EUR. Jednakże w związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu wykonywania zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy, o której to decyzji Emitent informował raportem ESPI nr 7/2020 w dniu 6 kwietnia 2020 roku, Emitent nie dokonał wykupu wraz z należnymi odsetkami 100 sztuk obligacji na okaziciela serii P.

Termin wykupu 100 obligacji serii P wynika z terminów wykupu obligacji serii P wskazanych w „Warunkach Emisji Obligacji serii P” i nie ma charakteru przedterminowego wykupu. „Warunki Emisji obligacji serii P” przewidują comiesięczne terminy wykupu części obligacji serii P, aż do dnia ich całkowitego wykupu i umorzenia.

Podstawa prawna: §5 ust. 1 pkt 4) Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyszt”.



Dnia 29 kwietnia 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. („Emitent”) poinformował, iż w dniu 28 kwietnia 2020 roku mija termin wykupu wraz z należnymi odsetkami 100 sztuk obligacji na okaziciela serii O o łącznej wartości nominalnej 100.000 euro. Jednakże w związku z podjęciem decyzję o zaprzestaniu wykonywania zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy, o której to decyzji Emitent informował raportem ESPI nr 7/2020 w dniu 6 kwietnia 2020 roku, Emitent nie dokonał wykupu wraz z należnymi odsetkami 100 sztuk obligacji na okaziciela serii O. Termin wykupu 100 obligacji serii O wynika z terminów wykupu obligacji serii O wskazanych w „Warunkach Emisji Obligacji serii O” i nie ma charakteru przedterminowego wykupu. „Warunki Emisji obligacji serii O” przewidują comiesięczne terminy wykupu części obligacji serii O, aż do dnia ich całkowitego wykupu i umorzenia.

Dnia 5 maja 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. powiadomił iż w dniu 5 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło sześć żądań od łącznie trzech obligatariuszy Emitenta ("Obligatariusze") wzywających Emitenta do spełnienia świadczeń pieniężnych z tytułu obligacji tj. łącznie 3.500 obligacji serii M o wartości nominalnej 3,5 mln EUR, 2.360 obligacji serii O o wartości nominalnej 2,36 mln EUR oraz 4.900.000 mln obligacji serii P o wartości nominalnej 4,9 mln EUR, w związku z niewykonaniem przez Emitenta zobowiązań z ww. obligacji oraz w związku z zaistnieniem sytuacji, które stanowią podstawę do wcześniejszego wykupu ww. serii obligacji zgodnie z ich warunkami emisji obligacji.

Szczegółowa informacja poniżej:

W dniu 5 maja 2020 roku do Spółki wpłynęły dwa wezwania do zapłaty wystawione przez obligatariusza Emitenta, żeby w terminie trzech dni roboczych od otrzymania żądania zapłaty uregulować należności z tytułu:

- a) 2.100 sztuk obligacji serii M w łącznej kwocie 2.100.000,00 EUR oraz zapłaty narosłych i niezapłaconych odsetek od ww. obligacji w kwocie 30.341,70 EUR wyliczonych na dzień wezwania oraz powiększonych o ewentualne należne odsetki za opóźnienie;
- b) 1.180 sztuk obligacji serii O w łącznej kwocie 1.180.000,00 EUR oraz zapłaty narosłych i niezapłaconych odsetek od ww. obligacji w kwocie 14.011,20 EUR wyliczonych na dzień wezwania oraz powiększonych o ewentualne należne odsetki za opóźnienie.

W dniu 5 maja 2020 roku do Spółki wpłynęły trzy wezwania do zapłaty wystawione przez obligatariusza Emitenta, żeby w terminie trzech dni roboczych od otrzymania żądania zapłaty uregulować należności z tytułu:

- a) 1.400 sztuk obligacji serii M w łącznej kwocie 1.400.000,00 EUR oraz zapłaty narosłych i niezapłaconych odsetek od ww. obligacji w kwocie 20.227,80 EUR wyliczonych na dzień wezwania oraz powiększonych o ewentualne należne odsetki za opóźnienie;
- b) 1.180 sztuk obligacji serii O w łącznej kwocie 1.180.000,00 EUR oraz zapłaty narosłych i niezapłaconych odsetek od ww. obligacji w kwocie 14.011,20 EUR wyliczonych na dzień wezwania oraz powiększonych o ewentualne należne odsetki za opóźnienie;
- c) 4.655 sztuk obligacji serii P w łącznej kwocie 4.655.000,00 EUR oraz zapłaty narosłych i niezapłaconych odsetek od ww. obligacji w kwocie 71.199,65 EUR wyliczonych na dzień wezwania oraz powiększonych o ewentualne należne odsetki za opóźnienie.

W dniu 5 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło jedno wezwanie do zapłaty wystawione przez obligatariusza Emitent, żeby w terminie trzech dni roboczych od otrzymania żądania zapłaty uregulować należności z tytułu:

- a) 245 sztuk obligacji serii P w łącznej kwocie 245.000,00 EUR oraz zapłaty narosłych i niezapłaconych odsetek od ww. obligacji w kwocie 3.747,35 EUR wyliczonych na dzień wezwania oraz powiększonych o ewentualne należne odsetki za opóźnienie.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2020 z dnia 5 maja 2020 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie, przekazał do informacji, że w dniu 8 maja 2020 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy Emitentem i jego spółką zależną Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie oraz trzema obligatariuszami uprawnionymi z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii M, O i P ("Obligatariusze"). Przedmiotem



Porozumienia było określenie zasad spłaty zadłużenia finansowego Spółki wobec obligatariuszy, którzy na dzień opublikowania niniejszego raportu bieżącego posiadają niezaspokojone i wymagalne wierzytelności wobec Spółki z tytułu spłaty wartości nominalnej wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii M, O i P łącznie na kwotę 10.760.000 EUR wraz z należnymi odsetkami ("Wierzytelność z tytułu obligacji") oraz zobowiązanie Obligatariuszy do powstrzymania się od czynności egzekucyjnych.

Na mocy wspomnianego wyżej Porozumienia Obligatariusze zobowiązali się do czasowego powstrzymania się od podejmowania czynności w celu przymusowego dochodzenia przysługujących im Wierzytelności z tytułu obligacji. Jednocześnie w Porozumieniu ustalone zostały zasady spłaty Wierzytelności z tytułu obligacji przysługujących Obligatariuszom, zgodnie z którymi Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymywania części przychodów uzyskiwanych z tytułu portfeli wierzytelności, które objęte są zastawami na rzecz Obligatariuszy.

W ocenie zarządu Spółki zawarcie Porozumienia pozwoli na ustabilizowanie sytuacji Spółki i ułatwi prowadzenie bieżącej działalności polegającej na serwisowaniu wierzytelności na wszystkich rynkach, na których działa Spółka i jej spółki zależne.

W dniu 11 maja 2020 roku Zarząd Emitenta Kancelaria Medius S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2020 z dnia 17 kwietnia 2020 r., niniejszym informował o zmianie terminu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta ("NWZ") zaplanowanego na dzień 14 maja 2020 roku, na godzinę 10:00, w siedzibie Spółki - BUDYNEK EXCON, ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków. Nowy termin NWZ został ustalony na dzień 10 czerwca 2020 r., na godzinę 10:00.

Zmianie uległ również porządek obrad NWZ. Miejsce NWZ pozostaje bez zmian.

Zarząd Spółki ponadto informuje, że w związku ze zmianą terminu NWZ zmianie ulegają terminy na podejmowanie czynności przez akcjonariuszy celem realizacji praw opisanych w ogłoszeniu o zwołaniu NWZ.

Zmiana terminu NWZ uzasadniona jest otrzymaniem przez spółkę w dniu 11 maja 2020 r. żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki od jednego z akcjonariuszy Spółki w trybie art. 385 § 3 k.s.h. i umieszczenia w porządku obrad zgromadzenia punktu "Wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami".

Z uwagi na ekonomikę działania, zarząd Spółki uznał za wskazane, aby zamiast dwóch następujących po sobie walnych zgromadzeń o częściowo pokrywającym się porządku obrad, odbyć jedno zgromadzenie. Uzasadnienie to wynika również z zasady wygaśnięcia mandatów dotychczasowych członków rady nadzorczej w przypadku wyboru członka rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Ponadto odbycie jednego walnego zgromadzenia Spółki zamiast dwóch jest również uzasadnione potrzebą ograniczenia zgromadzania się z uwagi na obowiązujący od dnia 20 marca 2020 r. na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.

Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki zwołuje na dzień 10 czerwca 2020 r. na godzinę 10:00 NWZ, które odbędzie się w siedzibie Spółki - BUDYNEK EXCON, ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków.

Porządek obrad:

- 1/ otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 2/ wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 3/ podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 4/ podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki;
- 5/ podjęcie uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami;



6/ podjęcie uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej na miejsca nieobsadzone w głosowaniu oddzielnymi grupami przez akcjonariuszy, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami;

7/ podjęcie uchwały w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki;

8/ podjęcie uchwały w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki;

9/ podjęcie uchwały w sprawie zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki;

10/ zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rozpatrywanie punkt 7 porządku obrad będzie bezprzedmiotowe w przypadku, gdy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uprzednio poweźmie uchwały wskazane w pkt 5 oraz 6 porządku obrad.

Pełny tekst ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, treść projektów uchwał oraz wzór formularza do wykonywania głosu na NWZ przez pełnomocnika znajdują się w załącznikach do niniejszego raportu.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2020 z dnia 6 kwietnia 2020 r. Zarząd Kancelaria Medius S.A. przekazał informacje, że w dniu 11 maja 2020 roku nadany został do Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowo - Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie wobec Spółki postępowania układowego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

Złożenie przez Spółkę wyżej wspomnianego wniosku było podyktowane potrzebą ustabilizowania sytuacji finansowej Spółki zachwianej wskutek wybuchu pandemii wirusa SARS-CoV-2 i wynikającego z tego spadku poziomu przychodów uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu serwisowania nabytych wierzycielności konsumenckich. Ze względu na spadek osiąganych przychodów Spółka znalazła się w sytuacji, w której nie byłaby w stanie terminowo spłacać całości swojego zadłużenia o terminach wymagalności przypadających w najbliższych miesiącach, w szczególności zadłużenia finansowego z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowanie układowego ma na celu ustabilizowanie sytuacji finansowej Spółki oraz umożliwienie kontynuowania prowadzonej przez Spółkę działalności. Zamiarem Spółki wskazanym we wniosku o otwarcie wobec Spółki postępowania układowego jest zawarcie układu z wierzycielami, w ramach którego nastąpi wydłużenie terminów płatności wierzycielności oraz pełna spłata wierzycielności wszystkich wierzycieli Spółki objętych układem wraz z odsetkami kapitałowymi.

Jednocześnie zdaniem zarządu Spółki postępowanie układowe stanowi optymalny środek poprawy sytuacji Spółki. W szczególności zdaniem zarządu Spółki, na dzień publikowania niniejszego raportu, aktualna sytuacja Spółki nie uzasadnia podjęcia dalej idących kroków.

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 31 marca 2020 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 I kwartale 2020 roku Kancelaria Medius S.A. dokonała częściowego wykupu trzech obligacji: serii O w wysokości 300 tys. EUR, serii M w wysokości 450 tys. EUR oraz serii P w wysokości 100 tys. EUR.

Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	L	10 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	5-lip-2017	5-lip-2020	Tak
2	Ł	10 000 000,00 zł	6,7%	36 m-cy	18-wrz-2017	18-wrz-2020	Nie
3	M*	5 000 000,00 eur	-	48 m-cy	14-lis-2017	14-lis-2021	Tak
4	O**	5 000 000,00 eur	-	48 m-cy	28-lut-2018	28-lut-2022	Tak
5	N	21 269 000,00 zł	WIBOR 6M+550 bps	36 m-cy	7-mar-2018	7-mar-2021	Tak
6	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 31 marca 2020 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 2020 rok

Zarząd Kancelaria Medius S.A. nie opublikował prognoz na 2020 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 01.01.2020	90 033	16 841
Zakup pakietów	-	-
Wpływ od osób zadłużonych	(10 287)	(632)
Przychody z windykacji pakietów nabytych	8 626	967
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności (rewaluacja)	(1 501)	(111)
Sprzedaż pakietów	-	-
Różnice z przeliczenia wartości pakietów	3 000	1 030
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2020	89 870	18 096



13.2. Przychody

	Polska	Hiszpania
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności za okres 01.01.2020-31.03.2020 w tym:	7 125	1 056
Przychody odsetkowe	8 626	967
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(1 501)	(111)
Zysk / strata ze sprzedaży wierzytelności	-	-
Zysk / strata z umów subpartycypacji	-	-
Przychody z pozostałych usług	-	200

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

Istotne wartości szacunkowe	31.03.2020	31.03.2019	zmiana
Wierzytelności nabyte	124 095	126 905	-2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	604	194	211%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 256	7 429	52%

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 okresie I kwartału 2020 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym połączenie jednostek, objęcie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.

16. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, gwarancji i poręczeń

W I kwartale 2018 roku Spółka Kancelaria Medius S.A. („Gwarant”) zawarła 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.

17. 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, O i P.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	IQ 2020	IQ 2019
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do LTM EBITDA***	zadłużenie finansowe netto* / LTM EBITDA**	2,27	3,06
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych***	zadłużenie finansowe netto* / kapitał własny	1,51	2,16
LTM EBITDA***		40,9 mln PLN	37,6 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

*** wartości do wyliczenia powyższych wskaźników z Lumen XXX NSFIZ zostały oparte na danych na dzień 31 grudnia 2019 roku



18. Wycena portfeli wierzytelności będących zabezpieczeniem obligacji

Dla obligacji serii M na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa 14 pakietów wierzytelności wynosi 5 167 tys. EUR, co stanowi 130,81 % wartości zabezpieczenia. Minimalna wysokość zabezpieczenia zgodnie z WEO serii M wynosi 130% wartości niewykupionych obligacji.

Dla obligacji serii N na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa 13 pakietów wierzytelności wynosi 27 768 tys. PLN, co stanowi 130,56% wartości zabezpieczenia. Minimalna wysokość zabezpieczenia zgodnie z WEO serii N wynosi 130% wartości niewykupionych obligacji.

Dla obligacji serii O na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa 7 pakietów wierzytelności wynosi 4 961 tys. EUR, co stanowi 186,50% wartości zabezpieczenia. Minimalna wysokość zabezpieczenia zgodnie z WEO serii O wynosi 130% wartości niewykupionych obligacji. Dla obligacji serii P na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa 11 pakietów wierzytelności wynosi 7 330 tys. EUR, co stanowi 146,60% wartości zabezpieczenia. Minimalna wysokość zabezpieczenia zgodnie z WEO serii P wynosi 130% wartości niewykupionych obligacji.

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 komorniczym.

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 któregokolwiek 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 S.A. został zatwierdzony do publikacji dnia 15 maja 2020 roku.

Kraków, 15 maja 2020 rok

Michał Imiolek
Prezes Zarządu



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