

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
za rok 2021**

# Spis treści

<b>1.</b>	<b>Informacja ogólne o Emitencie</b> .....	<b>3</b>
1.1.	Podstawowe informacje .....	3
1.2.	Przedmiot działalności.....	3
1.3.	Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>2.</b>	<b>Sytuacja organizacyjno-prawna Emitenta</b> .....	<b>4</b>
2.1.	Zmiany w zasadach zarządzania Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji.....	4
2.2.	Kapitał zakładowy Emitenta.....	4
2.3.	Struktura Akcjonariatu .....	4
2.4.	Stan zatrudnienia .....	5
2.5.	Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach .....	5
<b>3.</b>	<b>Informacja ogólna o Grupie Kapitałowej Emitenta</b> .....	<b>5</b>
3.1.	Informacje ogólne o Spółce Medius Collection S.L. ....	6
3.2.	Informacje ogólne o Spółce Medius Office Collection s.r.o.....	6
3.3.	Informacje ogólne o Spółce Medius Collection Mexico S.A. de C.V.....	7
<b>4.</b>	<b>Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta</b> .....	<b>8</b>
4.1.	Obsługa wierzytelności na zlecenie .....	8
4.2.	Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych .....	8
4.3.	Obsługa wierzytelności własnych .....	9
<b>5.</b>	<b>Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu</b> .....	<b>9</b>
<b>6.</b>	<b>Działania rozwojowe i innowacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta</b> .....	<b>11</b>
<b>7.</b>	<b>Informacje o sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta</b> .....	<b>11</b>
7.1.	Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta .....	12
7.2.	Istotne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	13
7.3.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta .....	13
<b>8.</b>	<b>Czynniki ryzyka</b> .....	<b>13</b>
<b>9.</b>	<b>Podsumowanie</b> .....	<b>17</b>

## 1. Informacja ogólne o Emitencie

### 1.1. Podstawowe informacje

<b>Firma</b>	Kancelaria Medius S.A.
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
<b>Telefon</b>	+48 12 265 12 76
<b>Fax</b>	+48 12 311 03 06
<b>Internet</b>	<a href="http://www.kancelaria-medius.pl">www.kancelaria-medius.pl</a>
<b>E-mail</b>	sekretariat@kancelaria-medius.pl
<b>Kapitał zakładowy</b>	7.305.971,00 zł, opłacony w całości
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000397680
<b>REGON</b>	121850740
<b>NIP</b>	6793070026
<b>Zarząd</b>	Maksym Wójcik – Prezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza</b>	Tomasz Łuczyński – Przewodniczący RN Włodzimierz Bieliński – Członek RN Grzegorz Pilch – Członek RN Janusz Bielawski – Członek RN Jakub Rajchman – Członek RN

### 1.2. Przedmiot działalności

Kancelaria Medius S.A. jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A.. Głównym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym wierzytelności nabytych na własny rachunek oraz obsługa wierzytelności na zlecenie.

### 1.3. Organy Jednostki Dominującej

#### Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania, skład Zarządu Jednostki Dominującej jest następujący:

**Maksym Wójcik** – Prezes Zarządu od dnia 1 września 2021 roku

W okresie od 01 stycznia 2021 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku, skład Zarządu był następujący:

**Przemysław Dąbrowski** – Prezes Zarządu od dnia 24 czerwca 2020 roku do dnia 24 sierpnia 2021 roku;

**Marcin Tokarek** – Członek Zarządu od dnia 15 czerwca 2020 roku do dnia 8 sierpnia 2021 roku.

#### Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej składa się z pięciu członków:

1. Tomasz Łuczyński – Przewodniczący RN
2. Włodzimierz Bieliński – Członek RN
3. Grzegorz Pilch – Członek RN
4. Janusz Bielawski – Członek RN

## 2. Sytuacja organizacyjno-prawna Emitenta

### 2.1. Zmiany w zasadach zarządzania Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji

W dniu 29 maja 2020 r. Sąd Rejonowy Krakowa-Śródmieście w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, otworzył postępowania układowe Jednostki Dominującej Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej także jako "Spółka"). Postępowanie jest prowadzone pod sygnaturą VIII GRu 1/20.

Nadzorcą sądowym we wskazanym postępowaniu została wyznaczona spółka Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A., która będzie sprawowała nadzór nad działalnością Jednostki Dominującej w trakcie postępowania. Jednocześnie, bieżąca działalność gospodarcza w ramach tzw. „zwykłego zarządu”, będzie nadal wykonywana bezpośrednio przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Kuratorem który będzie reprezentował prawa obligatariuszy została wyznaczona spółka Alerion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie (numer KRS: 585928). Kurator został ustanowiony jedynie do reprezentacji praw obligatariuszy w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Wszelkie działania związane z ewentualną egzekucją z przedmiotu zabezpieczenia pozostają poza sferą postępowania restrukturyzacyjnego i mogą być podejmowane przez ustanowionych administratorów zabezpieczeń.

W związku z otwarciem postępowania, wszelkie zobowiązania powstałe przed dniem 29 maja 2020 r. zostaną spłacone zgodnie z zasadami przyjętymi w układzie przegłosowanym przez Zgromadzenie Wierzycieli (co do zasady, nie mogą być one spłacane aż do zakończenia postępowania). Wszystkie zobowiązania powstałe po dniu 29 maja 2020 r., będą na bieżąco spłacane w toku postępowania

### 2.2. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy wynosi 7.305.971,00 zł i dzieli się na:

- a. 4.000.004 (cztery miliony cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 4000004 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- b. 872.000 (osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00000001 do 872.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- c. 2.490.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00000001 do 2.490.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- d. 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 1.200.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- e. 2.234.938 (dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 2.234.938 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- f. 215.000 (dwieście pięćnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 215.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- g. 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0000001 do 3.600.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

W 2021 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

W 2021 roku Spółka nie nabyła akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent posiada 30.017 szt. akcji własnych. Akcje mogą zostać przeznaczone wyłącznie do zaoferowania ich do dalszej odsprzedaży lub do umorzenia.

### 2.3. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
IPOPEMA TFI	8.452.579	57,85%
Krzysztof Moska	2.898.125	19,83%
MM-INVESTMENTS&CO sp. z o.o.	1.100.000	7,53%
Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji	30.017	0,20%
Pozostali	2.131.221	14,59%

## 2.4. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na koniec czwartego kwartału 2021 roku wyniosło 40 osób. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji zatrudnia łącznie 29 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty..

## 2.5. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent tworzy Grupę Kapitałową. W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. wchodzi:

- spółka Kancelaria Medius S.A. (Emitent), spółka dominująca z siedzibą w Krakowie,
- spółka Medius Collection S.L., spółka zależna od Emitenta z siedzibą w Madrycie,
- spółka Medius Collection Czech Republic s.r.o. v likwidaci, ; na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu spółka została zlikwidowana,
- Medius Office Collection s.r.o., spółka zależna od Emitenta z siedzibą w Pradze,
- spółka Medius Collection Mexico S.A. de C.V. spółka w 99% zależna od Emitenta oraz w 1% od Spółki Medius Collection S.L. (zależnej od Emitenta), na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu działalność spółki pozostaje zawieszona.

## 3. Informacja ogólna o Grupie Kapitałowej Emitenta

Udziały Jednostki Dominującej w poszczególnych Spółkach z grupy:

- Medius Collection S.L. – 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- Medius Office Collection s.r.o. – 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- Medius Collection Mexico S.A. de C.V. – 99% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do wykonywania 99% głosów na zgromadzeniu wspólników, 1% udziałów posiada Spółka Medius Collection S.L. (zależna od Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie, o kapitale zakładowym 150 000 euro, jest w 100% zależna od Emitenta i 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 obrót wierzytelnościami.

Spółka Medius Collection Czech Republic s.r.o. proces likwidacji spółki Medius Collection Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pradze został zakończony w listopadzie 2022 roku. Proces likwidacji spółki zależnej prowadzony był od IV kwartału 2020 roku.

Spółka Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze, o kapitale zakładowym 34.100.000 CZK. Spółka jest w 100% zależna od Emitenta i prowadzi działalność w zakresie mikropożyczek oraz zakupów pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrotu wierzytelnościami.

Spółka Medius Collection Mexico S.A. de C.V. z siedzibą w Meksyku. Spółka jest 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 S.A. de C.V. jest działalność w zakresie nabywania i obsługi pakietów wierzytelności na terenie Meksyku, a także obrót wierzytelnościami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada oddziałów, zakładów.

### 3.1. Informacje ogólne o Spółce Medius Collection S.L.

#### 3.1.1. Podstawowe informacje

<b>Firma</b>	Medius Collection S.L.
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kraj siedziby</b>	Hiszpania
<b>Adres</b>	Paseo de la Castellana 167 Planta 1A Puerta Izq. 28046 Madryt
<b>Telefon</b>	+34 91 011 33 96
<b>Fax</b>	+34 91 011 33 96
<b>Internet</b>	www.mediuscollection.es
<b>E-mail</b>	administracion@mediuscollection.es
<b>Kapitał zakładowy</b>	150.000,00 EUR, opłacony w całości
<b>NIF</b>	B87471348
<b>Zarząd</b>	Maksym Wójcik (od dnia 1 września 2021 roku)

#### 3.1.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 EUR.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy został obniżony i wynosi obecnie 150.000 EUR.

#### 3.1.3. Władze

##### Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki jest jednoosobowy:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego, skład Zarządu składa się z:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

#### 3.1.4. Udziały

Spółka Kancelaria Medius S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Medius Collection S.L., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

### 3.2. Informacje ogólne o Spółce Medius Office Collection s.r.o

#### 3.2.1. Podstawowe informacje

<b>Firma</b>	Medius Office Collection s.r.o
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kraj siedziby</b>	Czechy
<b>Adres</b>	Na Folimance 2155/15, 120 00 Praha 2, Vinohrady
<b>Internet</b>	www.mediuscollection.cz
<b>E-mail</b>	office@mediuscollection.cz
<b>Kapitał zakładowy</b>	34.100 000,00 CZK, opłacony w całości
<b>Numer sekcji</b>	C 233207, Městský soud v Praze
<b>Nr Rejestru</b>	01561910
<b>Zarząd</b>	Maksym Wójcik (od dnia 16 września 2021 roku)

### 3.2.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy wynosi 55.100.000 CZK.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy został obniżony i wynosi obecnie 34.100.000 CZK.

### 3.2.3. Władze

#### Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki jest jednoosobowy

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego, skład Zarządu składa się z:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

### 3.2.4. Udziały

Spółka Kancelaria Medius S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Medius Office Collection s.r.o, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

## 3.3. Informacje ogólne o Spółce Medius Collection Mexico S.A. de C.V.

### 3.3.1. Podstawowe informacje

<b>Firma</b>	Medius Collection Mexico S.A. de C.V.
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kraj siedziby</b>	Meksyk
<b>Adres</b>	Andador Agustín Manuel Chavez 1, Exterior 1, Ciudad de Mexico
<b>Kapitał zakładowy</b>	500 000,00 MXN
<b>RFC</b>	MCM180628553
<b>Zarząd</b>	Maksym Wójcik

. Działalność spółki Medius Collection Mexico S.A. de C.V. jest zawieszona od grudnia 2021.

### 3.3.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy wynosi 500,000,00 MXN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał pozostaje bez zmian.

### 3.3.3. Władze

Zarząd

---

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki jest jednoosobowy

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego, skład Zarządu składa się z:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

### 3.3.4. Udziały

Spółka Kancelaria Medius S.A. posiada 99% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Medius Collection Mexico S.A. de C.V., co uprawnia do wykonywania 99% głosów na zgromadzeniu wspólników, 1% udziałów Medius Collection Mexico S.A. de C.V. posiada Spółka Medius Collection S.L. (zależna od Emitenta).

## 4. Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta

Podstawowym obszarem działalności Emitenta jest świadczenie usług w zakresie nabywania i zarządzania krótkoterminowymi wierzytelnościami konsumentskimi (ang. non-performing loans, NPLs) pochodzącymi od firm pożyczkowych specjalizujących się w usługach finansowych on-line (sektor fin-tech). Ponadto, od 2017 roku Emitent rozszerzył swoją działalność o nabywanie i zarządzanie wierzytelnościami bankowymi. Kompleksowa oferta Emitenta obejmuje bardzo szeroki pakiet usług windykacyjnych począwszy od usług prewencyjnych poprzez usługi windykacji na wszystkich etapach windykacji polubownej i sądowej. Dobór narzędzi windykacyjnych dostosowywany jest każdorazowo do wybranej metody windykacji oraz specyfiki dłużnika. Model biznesowy Emitenta oparty jest na nabywaniu na własny rachunek portfeli wierzytelności składających się z NPLs, a następnie prowadzenie czynności windykacyjnych, mających na celu uzyskanie jak największego poziomu odzysku. Emitent w zakresie prowadzonej działalności, wykorzystuje zaawansowane moduły analityczno-statystyczne umożliwiające generowanie prognoz spłacalności, a także kontrolę nad procesem windykacji wierzytelności w ramach określonego portfela. Biznesową praktykę Emitenta wzmocnia także infrastruktura informatyczno-techniczna, która umożliwia masowe i efektywne prowadzenie działalności windykacyjnej. Emitent działa obecnie aktywnie w Polsce, a także w Czechach, Hiszpanii oraz formalnie w Meksyku.

### 4.1. Obsługa wierzytelności na zlecenie

Jedną z usług oferowanych przez Emitenta jest windykacja na zlecenie wierzytelności klientów korporacyjnych i detalicznych, która odbywa się na podstawie pełnomocnictw procesowych. W ramach tej usługi Emitent podejmuje działania zmierzające do odzyskania należności kolejno na drodze: polubownej, postępowania sądowego, postępowania komorniczego/upadłościowego. Emitent w kolejnych latach planuje silny rozwój tej gałęzi świadczonych przez siebie usług.

### 4.2. Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych



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 zarządza całością portfela inwestycyjnego Funduszu, w zakresie obejmującym sekurytyzowane wierzytelności, nabywane przez Fundusz do tego portfela oraz wykonuje inne czynności związane z zawieraniem przez Fundusz umów nabycia wierzytelności oraz umów o subpartycypację.

W dniu 31 maja 2022 roku Jednostka dominująca podpisała dwie umowy zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego funduszy Lumen Profit 14 i Lumen Profit 22 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, obejmującego sekurytyzowane wierzytelności.

#### **4.3. Obsługa wierzytelności własnych**

Spółka aktywnie obsługuje na wszystkich etapach windykacji pakiety wierzytelności własnych, nabytych w poprzednich latach. W okresie raportowym Spółka nie nabywała kolejnych pakietów wierzytelności.

### **5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu**

Postępowanie układowe w jakim znajduje się Spółka od maja 2020 roku, w ocenie Zarządu Spółki, nie przebiegało całkowicie zgodnie z zakładanym pierwotnie harmonogramem. Zarząd w tej sytuacji z zachowaniem staranności i przejrzystości podejmowanych działań, na bieżąco współpracuje z Nadzorcą Sądowym oraz powołaną Radą Wierzycieli. Zdaniem Zarządu Spółki postępowanie układowe stanowi wciąż optymalny środek poprawy sytuacji Spółki.

W dniu 07 grudnia 2022 Rada Wierzycieli Kancelarii Medius S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę opiniującą pozytywnie kształt propozycji układowych przedstawionych przez Zarząd Jednostki Dominującej, o czym Kancelaria Medius S.A. poinformowała raportem bieżącym numer 16/2022 z dnia 07 grudnia 2022 i w konsekwencji Spółka złożyła w dniu 07 czerwca 2023 roku do Sądu Gospodarczego w Krakowie propozycje układowe zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą Emitenta, o czym poinformowała raportem bieżącym numer 3/2023 z dnia 07 czerwca 2023 roku

Opóźnienia w terminowym przekazaniu raportów Spółki i Grupy Kapitałowej, wynikają z koniecznych do wykonania czynności służących rozwikłaniu i uporządkowaniu sytuacji rachunkowej Spółki jak i konieczności weryfikacji i uporządkowaniu należności i zobowiązań wzajemnych pomiędzy jednostkami zależnymi, o czym Emitent informował w raportach bieżących na przestrzeni 2021 i 2022 roku.

W dniu 3 marca 2021 Zgromadzenie Obligatariuszy Serii N zdecydowało o zmianie Warunków Emisji Obligacji m.in. w zakresie terminu ostatecznej spłaty zobowiązania Emitenta (do końca grudnia 2025) oraz sposobu spłaty (wprowadzając miesięczne kwoty amortyzacji)

W dniu 23 marca 2021 Zarząd Spółki wypowiedział w trybie natychmiastowym umowę o współpracy z TNN Finance, a 06 sierpnia 2021 złożył w Sądzie Okręgowym w Krakowie (IX Wydział Gospodarczy) pozew przeciwko TNN Finance o zapłatę kwoty 7,98 mln PLN tytułem zwrotu środków zdeponowanych na rachunkach należących do TNN Finance

W dniu 21 lipca 2021 poprzedni Zarząd Spółki, po zidentyfikowaniu podstaw do podjęcia takich czynności, złożył zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia, przez byłego Prezesa Zarządu Spółki – pana Michała Imiołka – przestępstwa z art. 286 kodeksu karnego (oszustwo) oraz przestępstwa z art. 296 § 3 kodeksu karnego (nadużycie zaufania) polegających na: niekorzystnym rozporządzeniu mieniem Spółki w celu

osiągnięcia korzyści majątkowej; nadużyciu udzielonych mu uprawnień i niedopełnieniu ciążącego na nim obowiązku co doprowadziło do wyrządzenia Spółce szkody majątkowej w wielkich rozmiarach.

W dniu 24 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 24 sierpnia 2021 roku o godz. 23:59:59 Pana Przemysława Edwarda Dąbrowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Przyczynę odwołania Pana Przemysława Edwarda Dąbrowskiego z Zarządu Spółki stanowiło niedopełnianie podstawowych obowiązków.

W dniu 24 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 września 2021 roku do składu Zarząd Emitenta Pana Maksyma Wójcika, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki, po zidentyfikowaniu sytuacji związanej z koniecznością odtworzenia prowadzenia przez Spółkę czynności rachunkowo-sprawozdawczych, poinformował raportem bieżącym z 06 października 2021 o podpisaniu dwóch umów z MW Finance & Accountancy Sp. z o.o – podmiotem wyspecjalizowanym w świadczeniu usług rachunkowych. Pierwsza umowa dotyczyła obsługi rachunkowej Spółki od dnia 01 października 2021r. Druga umowa zakładała rozpoczęcie realizacji następujących działań w podziale na dwa etapy: w ciągu 3 miesięcy dokonanie weryfikacji oraz ewentualnych korekt zapisów księgi głównej za rok 2020, weryfikację oraz ewentualne korekty deklaracji podatkowych za rok 2020, sporządzenie sprawozdania finansowego za rok 2020; w kolejnych 3 miesiącach w ramach drugiego etapu: weryfikację z dokumentami źródłowymi i modyfikację zapisów księgi głównej za kolejne kwartały 2021 roku, weryfikację i ewentualne korekty deklaracji podatkowych za 2021 rok, konsolidację sprawozdania z podmiotami zależnymi Spółki oraz sporządzenie wymaganych raportów giełdowych.

W dniu 24 lutego 2022 wybuchł konflikt zbrojny związany z napaścią Rosji na terytorium Ukrainy. W ocenie Spółki nie występuje bezpośredni wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność prowadzoną przez Spółkę i Grupę. Grupa nie posiada aktywów na terytorium stron konfliktu, nie prowadzi działalności oraz nie osiąga przychodów na terytoriach stron konfliktu. Spółka identyfikuje pośredni wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na sytuację ekonomiczną w Polsce m.in. poprzez rosnącą inflację, odpływ części pracowników na terytorium Ukrainy.

Po dacie bilansowej nastąpiło istotne przyspieszenie wzrostu inflacji. W ocenie Spółki obserwowany wzrost stopy inflacji może mieć negatywny wpływ na możliwość kontynuacji działalności Spółki, jako podmiotu finansującego zakupy pakietów wierzytelności z wykorzystaniem dłużnych narzędzi rynku finansowego. Rosnące stopy procentowe jako parametr determinujący tzw. koszt pożyczanego pieniądza, może w przypadku utrzymywania się tej sytuacji w średnim okresie istotnie obniżyć lub wręcz wyeliminować możliwość kontynuowania przerwanej przez proces restrukturyzacyjny efektywnego procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Spółkę.

W dniu 09 listopada 2022 roku Zarząd Kancelarii Medius S.A. w restrukturyzacji poinformował o dokonaniu przez spółkę zależną Emitenta tj Medius Office Collection zarejestrowaną w Republice Czeskiej czynności zmierzających do obniżenia kapitału zakładowego Spółki zależnej, w szczególności poprzez podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki zależnej zgodnie z prawem czeskim, a także złożenie przez Spółkę zależną wniosku do sądu rejestrowego w celu dokonanie odpowiedniego wpisu zmieniającego wysokość kapitału zakładowego Spółki zależnej. Powyższe działania mają na celu uporządkowanie struktury Grupy kapitałowej Emitenta, a także zwiększenie efektywności zarządzania płynnością finansową Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach przygotowywania się do złożenia propozycji układowych wierzycielom, zaś ich bezpośrednim efektem był m.in. przepływ środków w wysokości 21 mln KCZ pieniężnych wynikający z obniżenia kapitału zakładowego Spółki zależnej do Emitenta, .

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Zarząd poinformował o dokonaniu przez Medius Collection S.L. w Hiszpanii czynności obniżających kapitał zakładowy Spółki zależnej, w szczególności poprzez podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki zależnej zgodnie z prawem hiszpańskim, a także złożenie wniosku do sądu rejestrowego celem dokonanie odpowiedniego wpisu zmieniającego wysokość kapitału zakładowego Spółki zależnej. Powyższe działania to kolejne czynności mające na celu uporządkowanie struktury Grupy kapitałowej Emitenta, a także zwiększenie efektywności zarządzania płynnością finansową Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach przygotowywania się do złożenia

propozycji układowych wierzycielom, zaś ich bezpośrednim efektem jest m.in. przepływ 100.000 Euro środków pieniężnych wynikający z obniżenia kapitału zakładowego Spółki zależnej do Emitenta.

Realizacja przedmiotowych czynności ma bezpośredni wpływ na sytuację Emitenta ze względu na wspomniany przepływ środków pieniężnych na rachunek Emitenta, pozostając przy tym całkowicie bez wpływu na ogólną sytuację finansową w ramach Grupy kapitałowej Emitenta

W dniu 31 maja 2022 roku Spółka podpisała dwie umowy zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego funduszy Lumen Profit 14 i Lumen Profit 22 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, obejmującego sekurytyzowane wierzytelności. Podpisanie tych umów stanowi w opinii Zarządu pozytywny krok na drodze do dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki

W dniu 05 czerwca 2023 roku, Spółka podpisała Umowę restrukturyzacyjną z głównymi wierzycielami pozaukładowymi, o czym informowała w raporcie bieżącym numer 02/2023 z dnia 05 czerwca 2023 roku. Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, warunki wejścia w życie porozumienia określone w Umowie zostały spełnione. Zarówno podpisane Porozumienie jak i bezpośrednio po nim złożone do sądu propozycje układowe w opinii Zarządu istotnie ograniczają ryzyko braku możliwości kontynuacji działalności.

W dniu 20 czerwca 2023 roku Sąd Okręgowy w Krakowie XII Wydział Gospodarczy – Odwoławczy na posiedzeniu niejawnym w sprawie z powództwa Pawła Borucha p-ko Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji (IV GC 842/21/S, XII Ga 939/22), oddalił apelację Emitenta. Tym samym po zapoznaniu się z prawomocnym wyrokiem, Jednostka dominująca dokonała w lipcu 2023 roku zapłaty całości kwoty zasądzonej wraz z odsetkami i kosztami zastępstwa procesowego, co nie wpływa istotnie na działalność Emitenta.

## **6. Działania rozwojowe i innowacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta**

W 2021 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i sędowo-egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

## **7. Informacje o sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta**

Na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa prowadzi aktywnie operacje w Czechach, Hiszpanii i w Polsce. Działalność Spółki w Meksyku została zawieszona.

Obecny Zarząd (powołany 23 lipca 2021 roku, pełniący funkcję w Zarządzie od 1 września 2021 roku) potwierdza, że w obliczu trudnej sytuacji finansowej, 11 maja 2020 roku Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania układowego w celu zawarcia układu z wierzycielami, w ramach którego nastąpi wydłużenie terminów płatności wierzytelności finansowych.

Ze względu na spadek osiąganych przychodów oraz nieprawidłowe lub nieumiejętne zarządzanie sytuacją Grupy Kapitałowej, Spółka znalazła się w sytuacji, w której nie była w stanie terminowo spłacać całości swojego zadłużenia finansowego z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji o terminach wymagalności przypadających w 2020 i 2021 roku.

Postępowanie układowe, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie przebiegało całkowicie zgodnie z zakładanym pierwotnie harmonogramem. Zarząd w tej sytuacji z zachowaniem staranności i przejrzystości podejmowanych działań, na bieżąco współpracuje z Nadzorcą Sądowym oraz powołaną Radą Wierzycieli. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej postępowanie układowe stanowi wciąż optymalny środek poprawy sytuacji Jednostki Dominującej, a informacja o kolejnych etapach postępowania znajduje się we wcześniejszej sekcji raportu.

Opóźnienia w terminowym przekazaniu raportów Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, w szczególności za rok 2021 wynikają z koniecznych do wykonania czynności służących rozwikłaniu i uporządkowaniu sytuacji rachunkowej Jednostki Dominującej jak i konieczności weryfikacji i

uporządkowaniu należności i zobowiązań wzajemnych pomiędzy jednostkami zależnymi, o czym Emitent informował w raportach bieżących na przestrzeni 2021 i 2022 roku.

W dniu 21 lipca 2021 poprzedni Zarząd Jednostki Dominującej, po zidentyfikowaniu podstaw do podjęcia takich czynności, złożył zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia, przez byłego Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej – pana Michała Imiołka – przestępstwa z art. 286 kodeksu karnego (oszustwo) oraz przestępstwa z art. 296 § 3 kodeksu karnego (nadużycie zaufania) polegających na: niekorzystnym rozporządzeniu mieniem Jednostki Dominującej w celu osiągnięcia korzyści majątkowej; nadużyciu udzielonych mu uprawnień i niedopełnieniu ciążącego na nim obowiązku co doprowadziło do wyrządzenia Spółce szkody majątkowej w wielkich rozmiarach.

## 7.1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta

POZYCJA	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	16 675	22 205
Zysk netto	- 6 285	-10 983
Suma bilansowa	58 147	71 745

dane w tys. PLN

W 2021 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim o 25 % i osiągnął wysokość 5,5 mln PLN.

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Aktywa trwałe	37 995	45 953
Wartości niematerialne i prawne	193	283
Rzeczowe aktywa trwałe	315	609
Należności długoterminowe	0	19
Inwestycje długoterminowe	37 487	45 042
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa obrotowe	20 115	25 755
Należności krótkoterminowe	1 236	965
Inwestycje krótkoterminowe	18 859	24 746
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	30
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
Udziały (akcje) własne	37	37
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>58 147</b>	<b>71 745</b>

dane w tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2021 roku suma aktywów trwałych Grupy Kapitałowej wyniosła ponad 37 995 tys. PLN i była o 17 % niższa od sumy aktywów trwałych posiadanych przez Grupę Kapitałową w tym samym okresie w roku ubiegłym.

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Kapitał (fundusz) własny	-54 289	-49 193
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 306	7 306
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 340	4 340
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 436	120 938
Rezerwy na zobowiązania	2 665	3 832
Zobowiązania długoterminowe	2 954	2
Zobowiązania krótkoterminowe	106 817	117 075
Rozliczenia międzyokresowe	0	29
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>58 147</b>	<b>71 745</b>

dane w tys. PLN

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży	16 675	22 205
Koszty działalności operacyjnej	16 499	18 118
- amortyzacja	317	394
- zużycie materiałów i energii	269	160
- usługi obce	5 701	3 597
- podatki i opłaty	4 713	5 081
- wynagrodzenia	4 465	4 786
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	499	672
- pozostałe koszty rodzajowe	535	3 428
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	7	120
Pozostałe koszty operacyjne	850	2 479
Zysk z działalności operacyjnej	- 667	1 728
Przychody finansowe	863	116
Koszty finansowe	6 485	12 750
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>- 6 285</b>	<b>- 10 983</b>

dane w tys. PLN

Pozostałe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku.

## 7.2. Istotne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	2021	2020
Wskaźnik rentowności sprzedaży	$\text{zysk netto} / \text{przychód ze sprzedaży} \times 100$	- 38	- 49
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	$\text{wynik ze sprzedaży} / \text{przychód ze sprzedaży} \times 100$	1	18
Rentowność majątku (ROA)	$\text{zysk netto} / \text{stan aktywów} \times 100$	- 11	- 15
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\text{zysk netto} / \text{kapitał własny} \times 100$	12	22
Zysk operacyjny (EBIT)	zysk operacyjny	- 667	1 728
Zysk operacyjny (EBITDA)	zysk operacyjny + amortyzacja	- 350	2 122
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych	$\text{zadłużenie finansowe netto}^* / \text{kapitał własny}$	0	0

## 7.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

Zdaniem Zarządu Spółki postępowanie układowe stanowi wciąż optymalny środek poprawy sytuacji Spółki a ewentualne przyjęcie układu przez Wierzycieli zdeterminuje dalszy rozwój Spółki.

## 8. Czynniki ryzyka

Grupa Kapitałowa Emitenta aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

Istotą zarządzania ryzykiem w Spółce jest zapobieganie jego powstawaniu poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań proceduralnych, osobowych i technicznych mających na celu wykrycie zagrożenia, które może doprowadzić do poniesienia straty finansowej przed jego

powstaniem. Rozwiązania mające na celu zapobieganie materializacji ryzyka są dostosowywane do zmieniających się warunków zewnętrznych, jak i wewnętrznych.

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz innych krajach gdzie Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność**

Działalność oraz rozwój Grupy Kapitałowej i Spółki są ściśle skorelowane z sytuacją gospodarczą Polski, Czech oraz Hiszpanii, na terenie których Emitent oferuje swoje usługi i będące jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących jego sytuację ekonomiczną należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Nieoczekiwane spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

Także sytuacja gospodarcza i warunki finansowe panujące w innych krajach mogą wpływać na postrzeganie polskiej gospodarki i funkcjonujących w jej ramach rynków finansowych. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w krajach prowadzonej działalności.

### **Ryzyko wynikające z pandemii wirusa SARS-CoV-2**

Pandemia Covid-19 wywiera znaczący wpływ na gospodarkę światową, co ma również odzwierciedlenie w sytuacji gospodarczej w Polsce i pozostałych krajach. Grupa jako podmiot aktywnie funkcjonujący na międzynarodowym rynku kapitałowym, jest w bardzo dużym stopniu narażona na ryzyko operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii koronawirusa COVID-19. W szczególności wynika to z okresowego „zamrożenia” systemu gospodarczego i uniemożliwienia dotychczasowej standardowej działalności.

Należy także zważyć, że w ramach przeciwdziałania rozprzestrzenianiu się koronawirusa znaczna część działalności systemu sądowego i egzekucji komorniczej została w 2020 roku zawieszona (wszelkie jawne rozprawy, dostęp do sądów, licytacje komornicze itp.). Bezspornie spowoduje to znaczące wydłużenie procesów odzyskiwania należności, a nadto może prowadzić do wzrostu kosztów finansowych inwestycji i w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe Emitenta. Analiza została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, przy czym finalny wpływ pandemii wciąż pozostaje nieznany i niemożliwy do precyzyjnego oszacowania z uwagi na fakt, iż uzależniony jest od czynników przyszłych, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta. Jednocześnie w celu ograniczenia ryzyka Spółka przygotowuje się na wzrost podaży na świadczone usługi po okresie rozprzestrzeniania się koronawirusa.

### **Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami lub ograniczonej skuteczności egzekwowania przez Spółki Grupy nabywanych wierzytelności**

Działalność Spółek w Grupie jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wprowadzenia przepisów ograniczających zbywanie wierzytelności lub ograniczeń związanych z możliwością wykonywania działalności windykacyjnej na dotychczasowych zasadach przez Emitenta, co mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Jednostki Dominującej.

W celu ograniczenia ryzyka, Inspektor Nadzoru Jednostki Dominującej prowadzi monitoring przygotowywanych i konsultowanych z rynkiem usług finansowych zmian w prawie polskim i europejskim a Zarząd Jednostki Dominującej prowadzi działania zmierzające do poszerzenia katalogu narzędzi windykacji polubownej.

### **Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi**

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zawierały transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Jednostki Dominującej wszystkie tego rodzaju transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczać ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru powyższych transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych dla Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z omawianymi transakcjami w przyszłości, Spółka z należytą starannością analizuje każdą tego rodzaju transakcję pod względem prawno-podatkowym.

### **Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółek w Grupie**

Spółki w Grupie narażona są na ryzyko poniesienia szkody lub strat z przyczyn leżących zarówno po stronie procedur wewnętrznych, jak i uwarunkowań zewnętrznych. Jako główne czynniki ryzyka operacyjnego należy w tym zakresie wskazać: niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy, zaniechania bądź bezprawne działania pracowników lub podmiotów współpracujących, problemy z systemami operacyjnymi, zakłócenia w działalności operacyjnej (m.in. w wyniku awarii oprogramowania lub sprzętu informatycznego lub telekomunikacyjnego), szkody w aktywach Grupy, zdarzenia oraz czynniki zewnętrzne (m.in. błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zmiany regulacji prawnych), oszustwa i wyłudzenia.

Nie można również wykluczyć wystąpienia awarii systemu informatycznego stanowiącego podstawę działalności operacyjnej prowadzonej przez kadrę pracowniczą, co może prowadzić do utrudnienia realizacji założonych celów strategicznych Grupy.

W celu zapobiegnięcia opisywanym sytuacjom w ramach Spółek zostały wdrożone polityki jakości oraz bezpieczeństwa określające procedury działania w celu zarządzania i minimalizowania ryzyka operacyjnego, opisujące kierunki pożądanych zachowań.

### **Ryzyko wzrostu kosztów działalności**

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ma również szereg czynników związanych ze sferą finansowania działalności Spółek, do których w szczególności należy zaliczyć koszty wynagrodzeń bądź koszty związane z opodatkowaniem Spółek. Niebagatelny wpływ na podwyższenie kosztów działalności mogą mieć także wzrost: kosztów pracowniczych, kosztów operacji windykacji polubownej, opłat wymagalnych w toku postępowań sądowych i egzekucyjnych, kosztów administracyjno-telekomunikacyjnych, kosztów emisji papierów dłużnych, a także zmiana innych kosztów usług zewnętrznych. Istnieje ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy poziomem generowanych kosztów a przychodami osiąganymi przez Spółki, który może prowadzić do pogorszenia się sytuacji Grupy.

W celu zapobiegnięcia ewentualnym negatywnym skutkom zmian w obrębie budżetu Grupy, Zarząd monitoruje aktualną sytuację prawną na rynkach swojej działalności, a także śledzi planowane zmiany stanu prawnego w zakresie dotyczącym płac i wynagradzania, jak również w zakresie wymagalności dochodzonych przez siebie roszczeń.

### **Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności**

W toku prowadzonej działalności operacyjnej, Grupa nabywała pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie oszacowanie spadku ich wartości, a więc w szczególności obniżenie potencjalnego poziomu odzysków, które pakiety mogą wygenerować w przyszłości. W okresie podlegającym raportowi nie dokonywano zakupów nowych portfeli.. W przypadku zakupu pakietów wierzytelności w przyszłości, Grupa w celu ograniczenia wystąpienia ryzyka dokona m.in. następujących czynności:

- i) dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi pakietów wierzytelności,
- ii) dokonanie wstępnej wyceny pakietu wierzytelności,
- iii) określenie wyjściowej kwoty zakupu dla całego pakietu wierzytelności,
- iv) dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,
- v) określenie wyjściowej kwoty zakupu każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,
- vi) określenie ceny zakupu pakietu wierzytelności,
- vii) badanie due diligence obejmujące analizę okoliczności prawnych, podatkowych oraz faktycznych poszczególnych wierzytelności oraz ich zabezpieczeń. Celem due diligence jest umożliwienie Spółce identyfikacji obszarów występowania ryzyk oraz przypisanie współczynników do ceny zakupu pakietu. due diligence przeprowadza się m.in. poprzez dokonanie ocen ruchomości i nieruchomości oraz weryfikację i analizę dokumentów związanych z wierzytelnościami tj. umów, formularzy, potwierdzeń zapłaty, opisów czynności windykacyjnych, akt sądowych, akt egzekucyjnych.

Ewentualne, błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, że osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu. Ocena adekwatności wyceny inwestycyjnej do okresowo badanej wartości posiadanych portfeli w celu zachowania zasady rzetelności i celowości będzie dokonywana przez niezależny, wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny.

### **Ryzyko płynności lub ryzyko upadłości**

Ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się, z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach. Do ryzyka płynności zalicza się również ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie. Działania w ramach minimalizacji ryzyka powinny skupiać się głównie na zarządzaniu aktywami oraz zobowiązaniami tak, aby Spółka mogła w sposób płynny regulować swoje bieżące i przyszłe zobowiązania. Są to przede wszystkim:

- a) Poszukiwanie źródeł finansowania zewnętrznego w miarę możliwości dopasowanego do cyklu inwestycji w wierzytelności;
- b) Dążenie do posiadania rezerw płynności w postaci wolnych linii kredytowych i/lub środków płynnych na rachunkach bankowych;
- c) Utrzymywanie dobrych relacji biznesowych z potencjalnymi kredytodawcami i obligatariuszami;
- d) Utrzymywanie dobrych relacji biznesowych z potencjalnymi nabywcami wierzytelności w celu ewentualnego zbycia części portfela inwestycyjnego (wyjście z inwestycji);
- e) Angażowanie środków finansowych w inwestycje wysokodochodowe i generujące możliwie stałe przychody pieniężne.

Emitent znajduje się obecnie w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego, którego celem jest sformułowanie propozycji uregulowania zobowiązań w ramach postępowania układowego oraz uregulowania zobowiązań w ramach porozumień z wierzycielami posiadającymi zabezpieczenie na aktywach Grupy kapitałowej. W przypadku braku możliwości zawarcia porozumień lub przyjęcia propozycji układowych, w opinii Zarządu Jednostki Dominującej zmaterializuje się ryzyko upadłości Jednostki Dominującej.

### **Ryzyko walutowe**

W ramach wykonywanej działalności Grupa generuje przychody z windykacji wierzytelności również poza granicami kraju, która jest rozliczana w walutach obcych (głównie EUR). Taka sytuacja powoduje narażenie Emitenta na ryzyko wahań kursów walut obcych wobec złotego. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. W szczególności, zmiana kursu walut może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Emitent, na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN. Ryzyko to będzie zwiększyć się wraz z wzrostem liczby windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju.

Ryzyko rynkowe w odniesieniu do Grupy dotyczy przede wszystkim ekspozycji na ryzyko zmiany kursu PLN/EUR, PLN/CZK, z uwagi na znaczne inwestycje w pakiety denominowane w EUR oraz CZK.

Niekorzystne zmiany w kursach walut, na które Spółka jest narażona, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Jednostki Dominującej. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd monitoruje sytuację na rynku walutowym.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka finansuje swoją działalność również kapitałem zewnętrznym, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji obligacji. W konsekwencji Spółka 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 Jednostki Dominującej w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Z kolei w odniesieniu do obligacji o stałej stopie procentowej, które stanowią część wszystkich wyemitowanych przez Emitenta obligacji, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na ich wyceny bilansowe.

Wzrost stóp procentowych lub nieskuteczność Jednostki Dominującej w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Jednostki Dominującej. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd monitoruje sytuację na rynku finansowym.



## 9. Podsumowanie

Zarząd Jednostki Dominującej informuje, że aktualna pozostaje informacja prezentowana przez Grupę Kapitałową o potencjalnych negatywnych skutkach i wpływie na zachowanie finansowe portfeli wierzytelności pandemii koronawirusa COVID-19. Stopień dolegliwości pandemii w przyszłości jest trudny do przewidzenia, lecz w sprawozdawczym okresie i na przestrzeni całego 2021 roku, w ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte poziomy skuteczności nie był istotny.

W roku 2022 Spółka planowała koncentrować działania zmierzające do realizacji strategicznych celów Jednostki Dominującej, jakim było doprowadzenie do uregulowania sytuacji Jednostki Dominującej w ramach postępowania restrukturyzacyjnego a także poprawienie sytuacji finansowej Jednostki Dominującej poprzez rozwój nowych segmentów usług w ramach posiadanych kompetencji i licencji.

Informacje o Emitencie wraz z dokumentami korporacyjnymi znajdują się na stronie internetowej Emitenta ([www.kancelaria-medius.pl](http://www.kancelaria-medius.pl)) w zakładce relacje inwestorskie.

Statut Emitenta, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu, Regulamin Walnych Zgromadzeń oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta ([www.kancelariamedius.pl](http://www.kancelariamedius.pl)) w zakładce relacje inwestorskie (Ład korporacyjny).

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem strony internetowej Emitenta ([www.kancelaria-medius.pl](http://www.kancelaria-medius.pl)) w zakładce WZA oraz poprzez Elektroniczną Bazę Informacji (EBI) w formie raportów bieżących na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)).

Kraków, 04.08.2023 roku

---

Maksym Wójcik

Prezes Zarządu



---

[www.kancelaria-medius.pl](http://www.kancelaria-medius.pl)

Adres:

ul. Babińskiego 69  
30-393 Kraków

email: [sekretariat@kancelaria-medius.pl](mailto:sekretariat@kancelaria-medius.pl)

Tel.: +48 12 265 12 76

Fax: +48 12 311 03 06