

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
za rok 2024**

Spis treści

1.	Informacja ogólne o Emitencie	3
1.1.	Podstawowe informacje	3
1.2.	Przedmiot działalności	3
1.3.	Organy Jednostki Dominującej	3
2.	Sytuacja organizacyjno-prawna Emitenta	4
2.1.	Zmiany w zasadach zarządzania Kancelaria Medius S.A.	4
2.2.	Kapitał zakładowy Emitenta	5
2.3.	Struktura Akcjonariatu	5
2.4.	Stan zatrudnienia	6
2.5.	Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach	6
3.	Informacja ogólna o Grupie Kapitałowej Emitenta	7
3.1.	Informacje ogólne o Spółce Medius Collection S.L.	7
3.2.	Informacje ogólne o Spółce Medius Office Collection s.r.o.	8
3.3.	Informacje ogólne o Spółce Medius Collection Mexico S.A. de C.V.	9
4.	Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta	10
4.1.	Obsługa wierzytelności na zlecenie	10
4.2.	Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	10
4.3.	Obsługa wierzytelności własnych	11
5.	Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	11
6.	Działania rozwojowe i innowacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta	14
7.	Informacje o sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta	14
7.1.	Istotne pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta	14
7.2.	Istotne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	15
7.3.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta	16
8.	Czynniki ryzyka	16
9.	Podsumowanie	19

1. Informacja ogólne o Emitencie

1.1. Podstawowe informacje

Firma	Kancelaria Medius S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Telefon	+48 12 265 12 76
Fax	+48 12 311 03 06
Internet	www.kancelaria-medius.pl
E-mail	sekretariat@kancelaria-medius.pl
Kapitał zakładowy	23.105.165,50 zł, opłacony w całości
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000397680
REGON	121850740
NIP	6793070026
Zarząd	Maksym Wójcik – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Jakub Rajchman – Przewodniczący RN Jarosław Riopka – Członek RN Grzegorz Pilch – Członek RN Janusz Bielawski – Członek RN Tomasz Łuczyński – 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu Jednostki Dominującej jest następujący:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu od dnia 1 września 2021 roku

Rada Nadzorcza Emitenta

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

1. Jakub Rajchman – Przewodniczący RN
2. Jarosław Riopka – Członek RN (pełni funkcję od 26 lutego 2025 roku)
3. Grzegorz Pilch – Członek RN
4. Janusz Bielawski – Członek RN
5. Tomasz Łuczyński – Członek RN

2. Sytuacja organizacyjno-prawna Emitenta

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

W dniu 29 maja 2020 r. Sąd Rejonowy Krakowa-Śródmieście w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, otworzył postępowania układowe spółki 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 sprawowała nadzór nad działalnością Spółki w trakcie postępowania. Jednocześnie, bieżąca działalność gospodarcza w ramach tzw. „zwykłego zarządu”, była nadal wykonywana bezpośrednio przez Zarząd Spółki.

Kuratorem który 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.

Emitent złożył w dniu 07 czerwca 2023 roku do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście, przed którym toczy się postępowanie, propozycje układowe zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą Emitenta, o czym poinformowała raportem bieżącym numer 3/2023 z dnia 07 czerwca 2023 roku.

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia postanowieniem z dnia 9 kwietnia 2024 r. stwierdził przyjęcie układu pomiędzy Spółką jako dłużnikiem a jej wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Zgodnie z postanowieniem Sądu, układ został przyjęty zgodnie z propozycjami układowymi Emitenta w toczącej się procedurze głosowania nad układem poza zgromadzeniem wierzycieli, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2024 z 10 kwietnia 2024 roku.

W dniu 27 czerwca 2024 r. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2024, iż w dniu 27 czerwca Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia po przeprowadzonej rozprawie zatwierdził układ Spółki z wierzycielami. Postanowienie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami na dzień publikacji ww. raportu nie było prawomocne.

W dniu 06 sierpnia 2024 roku Zarząd Emitenta powziął od pełnomocnika w postępowaniu restrukturyzacyjnym, informację zgodnie z którą w systemie informacyjnym Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia pojawiła się wzmianka o stwierdzeniu prawomocności układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia z dnia 27 czerwca 2024 r. (dalej "Układ"). Zgodnie z informacją, Układ stał się prawomocny z dniem 27 lipca 2024 r.

Tym samym zakończyło się postępowanie restrukturyzacyjne względem Emitenta a nadzorca sądowy ustanowiony w postępowaniu restrukturyzacyjnym przestał pełnić funkcję w tym charakterze, a rozpoczął działanie jako nadzorca wykonania układu.

W dniu 20 sierpnia 2024 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. wraz ze stwierdzeniem prawomocności.

W dniu 30 września 2024 roku Emitent poinformował o rejestracji w dniu 30 września 2024 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H Spółki. Emisja akcji serii H Spółki odbyła się w ramach konwersji układowej na podstawie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. W wyniku konwersji wierzytelności z tytułu obligacji na akcje kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 7.305.971 zł (siedem milionów trzysta pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 23.105.165,50 zł (dwadzieścia trzy miliony sto pięć tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. o kwotę 15.799.194,50 zł (piętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt

cztery złote i pięćdziesiąt groszy) poprzez emisję 31.598.389 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (dalej: „Akcje serii H”).

W dniu 04 listopada 2024 roku Emitent zwrócił się z ostatnim sprawozdaniem z wykonania układu do Nadzorca wykonania układu z wnioskiem o wszczęcie procedury mającej na celu wydanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia postanowienia o wykonaniu układu

W dniu 18 listopada 20204 roku Emitent poinformował w raporcie ESPI nr 20/2024 o uzyskaniu informacji od firmy Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. o złożeniu wniosku do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia o stwierdzenie wykonania układu Emitenta z wierzycielami. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Sąd nie wydał jeszcze żadnego postanowienia w tej sprawie.

2.2. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy wynosi 23.105.165,50 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 piętnaście 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,
- h. 31.598.389 (trzydzieści jeden milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 0000001 do 31.598.389 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja

W 2024 roku wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W 2024 roku Spółka nie nabyła akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Fundusze Ipopema TFI SA	19 470 958	42.14%	42.14%

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 430 514	3.10%	3.10%
LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 715 968	8.04%	8.04%
IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 531 743	3.31%	3.31%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	896 783	1.94%	1.94%
LUMEN Stabilny Dochód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	11 348 000	24.56%	24.56%
LUMEN Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	547 950	1.19%	1.19%
Fundusze Noble TFI S.A.	11 321 800	24.50%	24.50%
Noble Fund Private Debt Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	10 963 610	23.73%	23.73%
Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	358 190	0.77%	0.77%
Krzysztof Moska	2 809 300	6.08%	6.08%
Kancelaria Medius S.A.	30 017	0,06%	0,06%
Pozostali akcjonariusze	12 578 256	27.22%	27.28%
Razem	46 210 331	100.00%	100.00%

* na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, akcjonariuszem Spółki jest Noble Fund Mezzanine FIZAN. Zmiana jest konsekwencją połączenia funduszu Noble Fund Private Debt FIZAN z funduszem Noble Fund Mezzanine FIZAN (stosownie do treści art. 208zzi ust.2 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi), poprzez przeniesienie majątku Noble Fund Private Debt FIZAN do Noble Fund Mezzanine FIZAN oraz przydzielenie uczestnikom Noble Fund Private Debt FIZAN certyfikatów inwestycyjnych Noble Fund Mezzanine FIZAN w zamian za certyfikaty inwestycyjne Noble Fund Private Debt FIZAN.

2.4. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na koniec czwartego kwartału 2023 roku wynosiło 31 osób a Kancelaria Medius S.A. zatrudnia łącznie 17 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

2.5. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

Na dzień 31 grudnia 2024 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,
- Medius Office Collection s.r.o., spółka zależna od Emitenta z siedzibą w Pradze,

- d) 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) z siedzibą w Meksyku

3. Informacja ogólna o Grupie Kapitałowej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka Kancelarii Medius S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”), tworzyła Grupę Kapitałową. W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. wchodzi:

Spółka Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie - Spółka dominująca,

Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie, Spółka w 100 % zależna od Spółki dominującej,

Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze, Spółka w 100% zależna od Spółki dominującej,

Spółka Medius Collection Mexico S.A. de C.V. z siedzibą w Meksyku, Spółka w 99% zależna od Spółki dominującej oraz w 1% od Spółki Medius Collection S.L.,

Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie o kapitale zakładowym 150 000 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 Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze o kapitale zakładowym 34 100 000 koron czeskich jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w zakresie windykacji zakupionych historycznie pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrotu wierzytelnościami.

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. Spółka dominująca z końcem 2021 roku dokonała zawieszenia działalności spółki meksykańskiej na maksymalny okres 3 lat, po upływie którego w listopadzie 2024 roku Medius Collection Mexico SA. de C.V. nie prowadzi nadal żadnej działalności ekonomicznej i jest przygotowywana do rozpoczęcia procesu jej formalnej likwidacji.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych jest nieograniczony

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

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

3.1.1. Podstawowe informacje

Firma	Medius Collection S.L.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Hiszpania
Adres	Paseo de la Castellana 167 Planta 1A Puerta Izq. 28046 Madryt
Telefon	+34 91 011 33 96

Fax	+34 91 011 33 96
Internet	https://mediuscollection.es/
E-mail	administracion@mediuscollection.es
Kapitał zakładowy	150.000,00 EUR, opłacony w całości
NIF	B87471348
Zarząd	Maksym Wójcik

3.1.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy wynosił 150.000,00 EUR.

3.1.3. Władze

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2024 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

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

3.2.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy wynosił 34.100.000 CZK.

3.2.3. Władze

Na dzień 31 grudnia 2024 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

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

Działalność spółki z końcem 2021 roku została zawieszona działalności na maksymalny okres 3 lat, po upływie którego w listopadzie 2024 roku, Medius Collection Mexico SA. de C.V. nadal nie prowadzi żadnej działalności ekonomicznej i jest przygotowywana do rozpoczęcia procesu jej formalnej likwidacji.

3.3.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 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 Grupy Kapitałowej Emitenta jest świadczenie usług w zakresie nabywania i zarządzania krótkoterminowymi wierzytelnościami konsumenckimi (ang. non-performing loans, NPLs) pochodzącymi od firm pożyczkowych specjalizujących się w usługach finansowych on-line (sektor fin-tech). Kompleksowa oferta Grupy 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 Grupy Kapitałowej 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 wzmacnia także infrastruktura informatyczno-techniczna, która umożliwia masowe i efektywne prowadzenie działalności windykacyjnej. Grupa Kapitałowa Emitenta działa obecnie w Polsce, a także w Czechach, Hiszpanii oraz jedynie formalnie w Meksyku, przy czym ze względu na restrukturyzację Emitenta proces inwestycyjny pozostawał w 2024 roku zawieszony i Grupa skupiała się na obsłudze windykacyjnej nabytych w latach poprzednich pakietów.

W zakresie niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością jednostki oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego, Emitent prowadząc działalność w zakresie usług z rynku finansowego - nie monitoruje wskaźników innych niż finansowe. Działalność ta charakteryzuje się również minimalnym wpływem na środowisko naturalne.

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 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności („Fundusz”).

Na mocy wskazanej wyżej umowy Emitent zarządza całością portfela inwestycyjnego Funduszu, w zakresie obejmującym 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 Spółka podpisała dwie umowy zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego funduszy Lumen Profit 14 i Lumen Profit 22 Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności. Następnie dnia 16 lutego 2024 r. nastąpiło rozwiązanie umów zlecenia zarządzania portfelami inwestycyjnymi ww. Funduszy, zawartych pomiędzy Funduszami a Kancelarią Medius

S.A.. Sytuacja ta nie wpłynęła istotnie na kondycję finansową Emitenta wobec poprawy innych parametrów efektywnościowych, które osiągnięto na przestrzeni 2023 oraz 2024 roku.

4.3. Obsługa wierzytelności własnych

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

5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia postanowieniem z dnia 9 kwietnia 2024 r. stwierdził przyjęcie układu pomiędzy Spółką jako dłużnikiem a jej wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Zgodnie z postanowieniem Sądu, układ został przyjęty zgodnie z propozycjami układowymi Emitenta w toczącej się procedurze głosowania nad układem poza zgromadzeniem wierzycieli, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2024 z 10 kwietnia 2024 roku.

W dniu 27 czerwca 2024 r. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2024, iż w dniu 27 czerwca Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia po przeprowadzonej rozprawie zatwierdził układ Spółki z wierzycielami. Postanowienie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami na dzień publikacji ww. raportu nie było prawomocne.

W dniu 15 lipca na mocy Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obrót akcjami Emitenta został przywrócony.

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2024 z dnia 31 lipca 2024 o zakończeniu procesu odtworzenia czynności rachunkowo-sprawozdawczych. Skutkiem prowadzenia ww. czynności było m. in. opublikowanie raportów rocznych za lata 2021, 2022 oraz 2023. Zakończenie ww. czynności umożliwiło następnie Spółce przystąpienie do zaprezentowania skorygowanych danych finansowych dot. raportów okresowych za: Q1 2022; Q2 2022; Q3 2022; Q4 2022; oraz do zaprezentowania skorygowanych kwartalnych raportów okresowych za rok 2023.

W dniu 06 sierpnia 2024 roku Zarząd Emitenta powziął od pełnomocnika w postępowaniu restrukturyzacyjnym, informację zgodnie z którą w systemie informacyjnym Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia pojawiła się wzmianka o stwierdzeniu prawomocności układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia z dnia 27 czerwca 2024 r. (dalej "Układ"). Zgodnie z informacją, Układ stał się prawomocny z dniem 27 lipca 2024 r. Tym samym zakończyło się postępowanie restrukturyzacyjne względem Emitenta a nadzorca sądowy ustanowiony w postępowaniu restrukturyzacyjnym przestał pełnić funkcję w tym charakterze, a rozpoczął działanie jako nadzorca wykonania układu.

W dniu 08 sierpnia 2024 roku Emitent otrzymał z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wezwanie do złożenia wyjaśnień w sprawie braku opublikowania raportu bieżącego w sprawie zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcjonariusza przekazanego Spółce w dniu 10 grudnia 2020 roku. Spółka w dniu 09 sierpnia 2024 roku po niezwłocznym przeprowadzeniu czynności weryfikacyjnych wszelkich dostępnych, po tak odległym czasie, archiwalnych nośników informacji, opublikowała w przedmiotowej sprawie raport bieżący nr 12/2024 wraz z plikiem w postaci Zawiadomienia. Emitent poinformował w raporcie bieżącym, że w dniu 10 grudnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Akcjonariusza MM-Investments sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zmniejszeniu udziału Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym w Spółce w związku z dokonaną transakcją sprzedaży akcji Spółki w dniu 8 grudnia 2020 roku. W konsekwencji ww. zdarzenia Akcjonariusz poinformował, że nie posiada akcji Spółki.

Zawiadomienie Akcjonariusza zostało opublikowane z opóźnieniem, po dokonaniu przez obecny Zarząd Spółki ponownej weryfikacji zawiadomień od akcjonariuszy. W dniu 09 października otrzymano z UKNF pismo zawierające pouczenie wraz z zaleceniami mającymi na celu zobowiązanie Emitenta do unikania podobnych sytuacji w przyszłości, co ostatecznie zakończyło postępowanie UKNF w tej sprawie.

W dniu 14 sierpnia 2024 roku Emitent dokonał spłaty kapitału oraz odsetek kapitałowych należnych od każdej obligacji Serii L, w części, która ze względu na zabezpieczenie nie była objęta układem z wierzycielami zatwierdzonym w dniu 27 czerwca 2024 r. Emitent dokonał również spłaty odsetek za opóźnienie od wyżej opisanej należności przysługujących z tytułu obligacji. Kwota uregulowanych należności wyniosła 16,40 PLN w zakresie kapitału Obligacji oraz 6,45 PLN w zakresie odsetek tj. łączną kwotę 2 285 000 zł.

W dniu 20 sierpnia 2024 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. wraz ze stwierdzeniem prawomocności.

W dniu 30 września 2024 roku Emitent poinformował o rejestracji w dniu 30 września 2024 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H Spółki. Emisja akcji serii H Spółki odbyła się w ramach konwersji układowej na podstawie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. W wyniku konwersji wierzytelności z tytułu obligacji na akcje kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 7.305.971 zł (siedem milionów trzysta pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 23.105.165,50 zł (dwadzieścia trzy miliony sto pięć tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. o kwotę 15.799.194,50 zł (piętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote i pięćdziesiąt groszy) poprzez emisję 31.598.389 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (dalej: „Akcje serii H”).

W dniu 30 września 2024 roku Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2024, iż wykonał większość postanowień układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r., co stanowiło na moment ww. raportu blisko 100% wszystkich spłat układowych:

- a) Spłata pieniężna układowych wszystkich wierzycieli obligacyjnych w wysokości 8,25% kapitału obligacji, znajdujących się w Kategorii I oraz Kategorii Ia wierzycieli; w kwocie 3 345 798,44 zł.
- b) Spłata pieniężna w wysokości 10,25% w zakresie wierzytelności sekurytyzacyjnego funduszu inwestycyjnego, któremu przysługuje wobec Spółki wierzytelność z tytułu kary umownej - Kategoria II wierzycieli; w kwocie 2 286 570,80 zł.
- c) Spłata pieniężna wszystkich wierzycieli w wysokości 10,25% sumy należności głównych - Kategoria III wierzycieli; w kwocie 20 827,59 zł.
- d) Spłata pieniężna zobowiązań podatkowych wobec Skarbu Państwa w wysokości 20% sumy należności głównych - Kategoria V wierzycieli; w kwocie 199 148,19 zł.
- e) Spłaty pieniężnej w wysokości 100% sumy należności głównych oraz odsetek wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych - Kategoria VI wierzycieli; w kwocie łącznej 32 215,53 zł.
- f) Spłaty pieniężnej w wysokości 100% sumy należności głównych - Kategoria VII; w kwocie 63 157,20 zł, co stanowiło na tamten moment 97,16% wszystkich spłat należnych w tej Kategorii; w pozostałej kwocie Emitent kontynuował czynności operacyjne w celu umożliwienia wykonania spłaty względem pozostałych osób fizycznych stanowiących wierzycieli, co w 3 sprawach zakończyło się w późniejszym okresie ostatecznym złożeniem kwot do depozytów sądowych, wobec braku możliwości ich doręczenia wierzycielom indywidualnym - na łączną kwotę nieprzekraczającą 1000zł.
- g) Spłata pieniężna wierzycieli w wysokości 10,25% sumy należności głównych - Kategoria VIII wierzycieli; w kwocie 74,06 zł.

W dniu 18 listopada 2024 roku Emitent poinformował w raporcie ESPI nr 20/2024 o uzyskaniu informacji od firmy Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. o złożeniu wniosku do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia o stwierdzenie wykonania układu Emitenta z wierzycielami. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Sąd nie wydał jeszcze żadnego postanowienia w tej sprawie.

W dniu 01 października 2024 roku Emitent poinformował o zawarciu ze spółką działającą pod firmą: Joanna Zdanowska ASSETS & FUNDS AUDIT spółka komandytowa z siedzibą w Kraśniku, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3844 („Firma audytorska”), umowy o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych. Przedmiotem umowy zawartej przez Emitenta z Firmą audytorską jest badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku.

W dniu 29 października 2024 roku Emitent poinformował o zamknięciu ewidencji Obligacji serii Ł Emitenta, prowadzonej przez Trigon Dom Maklerski S.A. Tym samym nastąpiło umorzenie Obligacji serii Ł co jest konsekwencją konwersji Obligacji serii Ł na akcje Emitenta w ramach konwersji układowej realizowanej na podstawie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r.

Umorzenia pozostałych serii obligacji objętych układem, w ewidencji prowadzonej przez KDPW, odbędzie się niezwłocznie po uzyskaniu postanowienia o wykonaniu układu.

Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji poinformowała w raportach bieżących w lutym 2024 o otrzymaniu od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(„TFI”) działającego w imieniu Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności oraz z Lumen Profit 22 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności („Fundusze”) informacji oznaczających, że dnia 16 lutego 2024 r. nastąpił przelew wszystkich pakietów wierzytelności należących do każdego Funduszu do zewnętrznego nabywcy. Tym samym dnia 16 lutego 2024 r. nastąpiło rozwiązanie umów zlecenia zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszy, zawartych pomiędzy Funduszami a Kancelarią Medius S.A..

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 05 marca 2024 roku dokonało zatwierdzenia skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2022. Raport EBI dot. treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie został opublikowany w dniu 05 marca 2024 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2024 roku dokonało zatwierdzenia skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2023. Raport EBI dot. treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie został opublikowany w dniu 24 czerwca 2024 r.

W dniu 21 stycznia 2025 r. Emitent opublikował raport EBI informujący, że wpłynęło od akcjonariuszy - funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Akcjonariusz) - żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, dokonane na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwały w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki.

Emitent zrealizował ww. żądanie Akcjonariusza i zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w porządku obrad którego przewidziano m. in. podjęcie uchwały w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki, na dzień 26 lutego 2025 r. a w dniu 04 marca 2025 Zarząd Emitenta raportem ESPI poinformował, iż w związku z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 26 lutego 2025 roku, podjął w dniu 4 marca 2025 r. w formie uchwały decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

W dniu 26 lutego 2025 roku weszła w życie rezygnacja dotychczasowego członka Rady Nadzorczej – pana Włodzimierza Bielińskiego a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w tym samym dniu do Rady Nadzorczej pana Jarosława Riópkę.

W dniu 29 kwietnia 2025 r. Emitent opublikował jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2024 rok wraz z opinią audytora z przeprowadzonego badania.

W dniu 30 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę powołującą na stanowisko Prezesa Zarządu pana Maksyma Wójcika na kolejną kadencję.

6. Działania rozwojowe i innowacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta

W 2024 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i sądowo-egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

7. Informacje o sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

7.1. Istotne pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta

POZYCJA	2024	2023
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 364	16 854
Zysk/strata netto	11 122	3 802
Suma bilansowa	45 515	49 253

dane w tys. PLN

W 2024 roku, w stosunku do 2023 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi o 4 510 tys. zł, tj. 26,76% przychodów roku 2023. Za rok 2024 Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 11 122 tys. zł, podczas gdy za rok 2023 Grupa osiągnęła zysk w wysokość 3 802 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 45 515 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku o 3 738 tys. zł, tj. o 7,59%.

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
A. Aktywa trwałe	26 731	28 562
Wartości niematerialne i prawne	21	78
Rzeczowe aktywa trwałe	79	83
Należności długoterminowe	46	44
Inwestycje długoterminowe	24 457	26 627
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 128	1 730
B. Aktywa obrotowe	18 747	20 654
Zapasy	59	51
Należności krótkoterminowe	12	298
Inwestycje krótkoterminowe	18 614	20 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	35
C. Akcje własne	37	37
AKTYWA RAZEM	45 515	49 253

dane w tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2024 roku suma aktywów trwałych Grupy Kapitałowej wyniosła 26 731 tys. zł i była o 6,4% niższa od sumy aktywów trwałych posiadanych przez Grupę Kapitałową na dzień 31 grudnia 2023 roku. Podobnie, po stronie aktywów obrotowych ich wartość na dzień 31.12.2024 zmniejszyła się o 1 907 tys. zł, tj. o 9,23% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego.

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
A. Kapitał własny	(-) 29 027	(-) 55 744
Kapitał podstawowy	23 105	7 306
Kapitał zapasowy	4 340	4 340
Pozostałe kapitały rezerwowe	24 097	24 097

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Różnice kursowe z przeliczenia	1 313	1 517
Zysk/strata z lat ubiegłych	(-) 93 004	(-) 96 806
Zysk/strata netto	11 122	3 802
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 542	104 997
Rezerwy na zobowiązania	2 660	2 461
Zobowiązania długoterminowe	14 204	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 748	102 536
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	50 930	
PASYWA RAZEM	45 515	49 253

dane w tys. PLN

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 364	16 854
Koszty działalności operacyjnej	12 241	12 015
- amortyzacja	94	155
- zużycie materiałów i energii	132	172
- usługi obce	5 898	5 013
- podatki i opłaty	683	1 595
- wynagrodzenia	4 148	3 854
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	870	752
- pozostałe koszty rodzajowe	416	474
Zysk ze sprzedaży	9 123	4 839
Pozostałe przychody operacyjne	2 101	106
Pozostałe koszty operacyjne	41	36
Zysk z działalności operacyjnej	11 183	4 909
Przychody finansowe	2 106	4 727
Koszty finansowe	2 161	5 834
Podatek dochodowy	6	-
WYNIK NETTO	11 122	3 802

dane w tys. PLN

Pozostałe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

7.2. Istotne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

WSKAŹNIKI FINANSOWE	SPOSÓB WYLICZENIA	2024	2023
Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk/strata netto / przychód ze sprzedaży x100	52	23
Wskaźnik rentowności sprzedaży	zysk/strata ze sprzedaży / przychód ze sprzedaży x100	43	29
Rentowność majątku (ROA)	Zysk/strata netto / stan aktywów x100	24	8
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Zysk/strata netto / kapitał własny x100	(-) 38	(-) 7
Zysk operacyjny (EBIT)	zysk operacyjny	11 183	4 909
Zysk operacyjny (EBITDA)	zysk operacyjny + amortyzacja	11 277	5 064
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do kapitałów własnych	zadłużenie finansowe netto / kapitał własny	-	-

7.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

Zdaniem Zarządu Spółki prawidłowe wykonanie układu zawartego z wierzycielami oraz prawidłowe wykonywanie umowy restrukturyzacyjnej z dnia 05 czerwca 2023 roku zawartej z głównymi wierzycielami pozaukładowymi, o czym informowała w raporcie bieżącym numer 02/2023 z dnia 05 czerwca 2023 roku, stanowi optymalny środek poprawy sytuacji Spółki determinujący dalszy rozwój Spółki opierający się o filary działalności operacyjnej wskazane w pkt 4.1-4.3 powyżej, do którego Emitent i Grupa Kapitałowa jest przygotowane infrastrukturalnie i organizacyjnie.

8. Czynniki ryzyka

Grupa Kapitałowa Emitenta aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

Istotą zarządzania ryzykiem w Spółkach 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 konfliktu zbrojnego na Ukrainie i jego rozszerzenia na inne kraje

W ocenie Spółki nie występuje bezpośredni wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność prowadzoną przez Spółkę i Grupę. Spółka i 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, odpływ części pracowników na terytorium Ukrainy. W sytuacji potencjalnego rozszerzenia konfliktu na inne kraje ryzyko braku możliwości kontynuacji działalności Spółki i Grupy będzie adekwatne do kierunku rozszerzania się tego konfliktu i odległości działań frontowych od rynków, na których Spółka i Grupa prowadzi operacje. Rzeczpospolita Polska, jak strona umowy międzynarodowej w skrócie nazywanej Paktem NATO, w opinii Zarządu jest wystarczająco chroniona przed wystąpieniem ryzyka rozszerzenia się konfliktu o jej terytorium, ze względu na szeroko rozumiany efekt odstraszaający potencjalnego (jakiegokolwiek) agresora, jakie niosą postanowienia tego Paktu. Należy przy tym uwzględnić, że dodatkowo na przestrzeni 2023 roku doszło do rozszerzenia grupy podmiotów państwowych wchodzących w skład Paktu NATO o zamorskich sąsiadów Polski, co jeszcze bardziej czyni powyższe ryzyko mocno teoretycznym. W opinii Zarządu także prawidłowa identyfikacja zdarzeń zachodzących na terenie Ukrainy, poprzez wspieranie jej działań obronnych o charakterze militarnym przez państwa szeroko rozumianej międzynarodowej koalicji antyrosyjskiej, ogranicza wspomniane ryzyko w zakresie możliwości jego materializacji w okresie wieloletnim – do teoretycznego.

Ryzyko wzrostu inflacji

W ocenie Spółki ryzyko to aktualnie jest na niskim poziomie ze względu na obserwowalne dane wskazujące na trend malejąco-stabilizacyjny na obszarach działalności Grupy Kapitałowej. Jednakże w sytuacji zmiany tego trendu i powrotu do tendencji wzrostowych w zakresie inflacji Spółka identyfikuje ryzyko w postaci negatywnego wpływu na możliwość kontynuacji działalności Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej, jako podmiotu finansującego zakupy pakietów wierzytelności z wykorzystaniem dłużnych narzędzi rynku finansowego. Utrzymywanie poziomu wysokich stóp procentowych (w wyniku działań antyinflacyjnych podejmowanych przez Banki Centralne) jako parametr determinujący tzw. koszt pożyczanego pieniądza, może w przypadku utrzymywania się tej sytuacji w średnim okresie istotnie obniżyć lub wręcz wyeliminować możliwość kontynuowania przerwane przez proces restrukturyzacyjny Emitenta efektywnego procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Grupę.

Wpływ inflacji występującej na obserwowanych poziomach na efektywność prowadzonych procesów windykacyjnych w Grupie w ocenie Emitenta jest neutralny. W przypadku wzrostu cen, inflacja wpływa proporcjonalnie na wzrost kosztów działań windykacyjnych (przy czym część z nich jest regulowana ustawowo a te mają dużą bezwładność czasową ze względu na skomplikowany proces legislacyjny zmian). Z drugiej strony jednak, nieodłącznym efektem wzrostu inflacji jest presja płacowa, a co za nią idzie wzrost dochodu rozporządzalnego u dłużników spółek, co poprawia

potencjał windykacyjny wobec zwiększającego się poziomu dostępnych po stronie dłużników zasobów pieniężnych. Dodatkowo, występowanie mechanizmu wzrostu stóp procentowych skorelowane ze wzrostem inflacji, powoduje wzrost naliczania odsetek od zadłużenia a przez to wzrost potencjału przychodowego Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

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

Działalność oraz rozwój Emitenta są ściśle skorelowane z sytuacją gospodarczą Polski, Czech oraz Hiszpanii, na terenie których Emitent oferuje swoje usługi w ramach Grupy Kapitałowej 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 spółek, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

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 Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w krajach działalności z odpowiednim wyprzedzeniem podejmując decyzje o odpowiedniej dywersyfikacji świadczonych usług oraz dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

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 poszerzania katalogu narzędzi windykacji polubownej.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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 wyludzenia.

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 w zakresie zmiany cen i niestabilności rynku obrotu nieruchomościami

Spółki nie są narażone na ryzyko poniesienia szkody, strat lub obniżenia efektywności działań operacyjnych w przypadku spadku lub wzrostu cen nieruchomości w krajach działalności, wobec braku w posiadanych aktywach portfeli wierzytelności hipotecznych oraz braku zamiaru nabywania takiego rodzaju portfeli lub pojedynczych wierzytelności.

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 uzyskiwania postanowienia stwierdzającego wykonanie układu z wierzycielami, ostatecznie kończącego historyczny proces restrukturyzacyjny, co istotnie obniża i ogranicza wystąpienie przedmiotowego ryzyka.

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 osiągane 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

W roku 2024 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) w zakładce relacje inwestorskie.

Statut Emitenta, Regulamin Walnych Zgromadzeń, Dobre Praktyki Spółek NewConnect oraz inne dokumenty i bieżące raporty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta (www.kancelaria-medius.pl).

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem strony internetowej Emitenta (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).

Ponadto w lokalu Spółki dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 §3 k.s.h. akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów.

Kraków, 13.05.2025 roku

Maksym Wójcik

Prezes Zarządu



www.kancelaria-medius.pl

Adres:

ul. Babińskiego 69

30-393 Kraków

email: sekretariat@kancelaria-medius.pl

Tel.: +48 12 265 12 76

Fax: +48 12 311 03 06