

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020						
(w tys. złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia	0	1 806	1 014	0	0	2 820
Zwiększenia, z tego:	0	0	122	0	0	122
Nabycie	0	0	122	0	0	122
Inne	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	176	0	0	176
Likwidacja	0	0	176	0	0	176
Inne	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	1 806	960	0	0	2 766
Umorzenie						
Saldo otwarcia	0	0	802	0	0	802
Zwiększenia, z tego:	0	0	113	0	0	113
Amortyzacja okresu	0	0	113	0	0	113
Inne	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	149	0	0	149
Likwidacja	0	0	149	0	0	149
Inne	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	766	0	0	766
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia	0	1 806	0	0	0	1 806
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0
Korekta odpisu	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	1 806	0	0	0	1 806
Wartość netto						
Saldo otwarcia	0	0	212	0	0	212
Saldo zamknięcia	0	0	194	0	0	194

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019						
(w tys. złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia		1 806	1 014			2 820
Zwiększenia, z tego:	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	1 806	1 014	0	0	2 820
Umorzenie						
Saldo otwarcia	0	0	700	0	0	700
Zwiększenia, z tego:	0	0	102	0	0	102
Amortyzacja okresu	0	0	102	0	0	102
Inne	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	802	0	0	802
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia	0	1 806	0	0	0	1806
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0
Korekta odpisu	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	1 806	0	0	0	1806
Wartość netto						
Saldo otwarcia	0	0	314	0	0	314
Saldo zamknięcia	0	0	212	0	0	212

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020									
(w tys. złotych)	Grunty	W tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa									
Saldo otwarcia	0	0	173	334	586	12	0	0	1105
Zwiększenia, z tego:	0	0	0	8	0	0	0	0	8
Nabycie	0	0	0	8	0	0	0	0	8
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	1	0	0	1
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	30	10	0	0	0	40
Likwidacja	0	0	0	30	10	0	0	0	40
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	173	312	576	13	0	0	1 074
Umorzenie									
Saldo otwarcia	0	0	69	112	273	10	0	0	464
Zwiększenia, z tego:	0	0	17	64	111	3	0	0	195
Amortyzacja okresu	0	0	17	64	111	3	0	0	195
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	21	9	0	0	0	30
Likwidacja	0	0	0	21	9	0	0	0	30
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	86	155	375	13	0	0	629
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo otwarcia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta odpisu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto									
Saldo otwarcia	0	0	104	222	313	2	0	0	641
Saldo zamknięcia	0	0	87	157	201	0	0	0	445

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019									
(w tys. złotych)	Grunty	W tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa									
Saldo otwarcia	0	0	173	335	586	17	0	0	1 111
Zwiększenia, z tego:	0	0	0	11	0	0	0	0	11
Nabycie	0	0	0	11	0	0	0	0	11
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	12	0	5	0	0	17
Likwidacja	0	0	0	12	0	5	0	0	17
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	173	334	587	12	0	0	1 106
Umorzenie									
Saldo otwarcia	0	0	52	62	162	10	0	0	286
Zwiększenia, z tego:	0	0	17	62	112	3	0	0	194
Amortyzacja okresu	0	0	17	62	112	3	0	0	194
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	12	0	3	0	0	15
Likwidacja	0	0	0	12	0	3	0	0	15
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	69	112	274	10	0	0	465
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo otwarcia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta odpisu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto									
Saldo otwarcia	0	0	121	273	424	7	0	0	825
Saldo zamknięcia	0	0	104	222	313	2	0	0	641

Na dzień 31 grudnia 2020 roku środki trwałe o wartości netto 142 tysięcy złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednio 194 tysięcy złotych).

W latach 2019 i 2020 na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Spółka nie poniosła nakładów.

Nakłady na wynajem biura w roku 2020 wynosiły 266 tys., natomiast w roku 2019 wynosiły 260 tys.

3. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

Jako inwestycje Spółka wykazuje pakiety wierzytelności oraz inwestycje w podmioty powiązane.

Na każdy dzień bilansowy wartość zakupionych pakietów wierzytelności ustalana jest według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu wyceny. Wartość godziwą na dzień bilansowy stanowi szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących danego pakietu, zdyskontowanych do dnia wyceny z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży kredytowej

STRUKTURA INWESTYCJI

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Inwestycje krótkoterminowe	16 491	17 753
Pakiety wierzytelności	10 184	11 846
Pożyczki udzielone	0	2
Środki pieniężne	6 307	5 905
Inwestycje długoterminowe	45 013	59 901
Inwestycje w nieruchomości	0	0
Udziały	3 487	4 668
Inne	0	9 740
Inwestycje w pakiety wierzytelności	41 526	45 493
Suma	61 504	77 654

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym :

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Udziały	Pożyczki	Certyfikaty	Razem
Wartość brutto					
BZ na 31.12.2019	0	12 308	0	9 540	21 848
Zwiększenia w tym:	0	302	3 592	0	3 894
- zakup udziałów	0	0	0	0	0
- z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	3 592	0	3 592
- z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
- inne różnice kursowe	0	302	0	0	302
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	9 540	9 540
- z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
- rozliczenie i spisanie certyfikatów w związku z karą umowną Lumen Profit	0	0	0	9 540	9 540
BZ na 31.12.2020	0	12 610	3 592	0	16 202
Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+"/zmniejszenie wartości "-")					
BZ na 31.12.2019	0	-7 640	0	200	-7 440
Zwiększenia w tym:	0	-1 483	-3 592	2 227	-2 847
- z tytułu wyceny udziałów i pożyczek	0	-1 483	-3 592	0	-5 075
- rozliczenie i spisanie certyfikatów w związku z karą umowną Lumen Profit	0	0	0	2 227	2 227
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	2 427	2 427
- wycena certyfikatów	0	0	0	2 427	2 427
BZ na 31.12.2020	0	-9 123	-3 592	0	-12 715
Wartość bilansowa					
BZ na 31.12.2019	0	4 668	0	9 740	14 408
BZ na 31.12.2020	0	3 487	0	0	3 487

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Udziały	Pożyczki	Certyfikaty	Razem
Wartość brutto					
BZ na 31.12.2018	0	12 184	44 249	9 540	65 972
Zwiększenia w tym:	0	125	0	0	125
- zakup udziałów	0	125	0	0	125
- z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
- z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
wzrost wartości certyfikatów	0	0	0	0	0
- przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	44 249	0	44 249
- z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	7 482	0	7 482
- rozliczenie pożyczek	0	0	36 767	0	36 767
BZ na 31.12.2019	0	12 308	0	9 540	21 848

Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+" / zmniejszenie wartości "-")					
BZ na 31.12.2018	0	-1 131	0	0	-1 131
Zwiększenia w tym:	0	-6 509	0	200	-6 309
- z tytułu wyceny udziałów	0	-6 509	0	0	-6 509
- aktualizacja wyceny certyfikatów	0	0	0	200	
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
BZ na 31.12.2019	0	-7 640	0	200	-7 440
Wartość bilansowa					
BZ na 31.12.2018	0	11 053	44 249	9 540	64 841
BZ na 31.12.2019	0	4 668	0	9 740	14 408

W dniu 15 października 2019 Spółka nabyła od spółki zależnej Medius Collection S.L. pakiety wierzytelności za łączną cenę 39,959 tys. zł. W ramach tej transakcji dokonano kompensaty salda pożyczek udzielonych przez Spółkę do Medius Collection S.L w kwocie 36.766 tys. zł, co stanowiło cenę zapłaty za portfele wierzytelności hiszpańskich. Transakcja odbyła się na warunkach rynkowych.

Na dzień bilansowy wycena inwestycji w portfel wierzytelności była następująca :

Wycena inwestycji na dzień 31.12.2020					
(w tys. złotych)	Wartość nominalna portfela (w kapitale)	Liczba wierzytelności w portfelu	Wartość inwestycji na dzień bilansowy	Wycena do wartości godziwej	Przychód/Koszt rozpoznany w 2020 roku
Portfele polskie	267 534 373	137 739	17 634	3 267	7 460
Portfele hiszpańskie	389 641 333	100 023	34 076	8 113	2 330
Suma	657 175 706	237 762	51 710	11 380	9 790

Wycena inwestycji na dzień 31.12.2019					
(w tys. złotych)	Wartość nominalna portfela (w kapitale)	Liczba wierzytelności w portfelu	Wartość inwestycji na dzień bilansowy	Wycena do wartości godziwej	Przychód/Koszt rozpoznany w 2019 roku
Portfele polskie	267 534 373	137 739	22 164	6 821	11 689
Portfele hiszpańskie	398 407 515	100 023	35 174	-1 214	731
Suma	665 941 888	237 762	57 338	5 607	12 420

W roku 2019 zostały zakupione pakiety hiszpańskich wierzytelności (100 023 sztuk) za kwotę 39 959 tys. złotych (9 300 tys. euro)

Zmiany na portfelu wierzytelności prezentowanych powyżej w tabeli wynikają z generowanych odzysków oraz wyceny portfela wierzytelności do wartości godziwej.

Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów:

Odpisy aktualizujące wartość aktywów							
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020							
Wyszczególnienie	Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	Należności	Inwestycje krótkoterminowe – TNN Finance	Inwestycje - portfel korporacyjny	Wartość firmy	Razem
Odpis aktualizujący na początek okresu	7 640	0	1 325	8 005	1 300	1 520	19 790
Zwiększenia	1 483	3 592	313	0	0	0	5 388
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	9 123	3 592	1 638	8 005	1 300	1 520	25 178

Odpisy aktualizujące wartość aktywów							
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019							
Wyszczególnienie	Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	Należności	Inwestycje krótkoterminowe – TNN Finance	Inwestycje - portfel korporacyjny	Wartość firmy	Razem
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 131,00	0	1 021	0	0	1 520	3 672
Zwiększenia	6 509	0	304	8 005	1 300	0	16 118
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	7 640	0	1 325	8 005	1 300	1 520	19 790

Spółka dokonała spisania środków ulokowanych przez Spółkę na kontach należących do TNN Finance (usługa kantor online) na kwotę ok 8 mln zł, które to środki okazały się nie możliwe do realizacji ze względu na sytuację finansową TNN Finance. Spółka złożyła pozew przeciwko TNN Finance, co zostało szerzej opisane w nocie 25 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Liczba oraz wartość udziałów :

dane w zakresie jednostek powiązanych 31.12.2020

Nazwa spółki	Charakter zależności	Siedziba	Udział	Kapitał	Waluta	Wartość netto udziałów PLN
Medius Collection S.L.	zależny	Madryt, Hiszpania	100%	250 000	euro	0
Medius Collection Czech Republic s.r.o. v likvidaci	zależny	Praga, Czechy	100%	6 317 119	korony czeskie	0
Medius Office Collection s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100%	55 100 000	korony czeskie	3 487
Medius Collection Mexico SA. de C.V	zależny	Meksyk, Meksyk	99%	500 000	peso meksykańskie	0

dane w zakresie jednostek powiązanych 31.12.2019

Nazwa spółki	Charakter zależności	Siedziba	Udział	Kapitał	Waluta	Wartość netto udziałów PLN
Medius Collection S.L.	zależny	Madryt, Hiszpania	100%	250 000	euro	0
Medius Collection Czech Republic s.r.o. v likvidaci	zależny	Praga, Czechy	100%	6 317 119	korony czeskie	0
Medius Office Collection s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100%	55 100 000	korony czeskie	4 668
Medius Collection Mexico SA. de C.V	zależny	Meksyk, Meksyk	99%	500 000	peso meksykańskie	0

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:

Odpisy aktualizujące ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020		
Wyszczególnienie	Należności	Razem
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 325	1 325
Zwiększenia	313	313
Zmniejszenia	0	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 638	1 638

Odpisy aktualizujące ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019		
Wyszczególnienie	Należności	Razem
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 021	1 021
Zwiększenia	304	304
Zmniejszenia	0	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 325	1 325

4. STRUKTURA WŁASNOŚCI

31 GRUDNIA 2020 ROKU					
w złotych	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Moska	2 898 125	2 898 125	0,50 zł	1 449 062,50 zł	19,83%
Ipopema TFI S.A.	8 452 579	8 452 579	0,50 zł	4 226 289,50 zł	57,85%
mm-investements Sp. z o.o.	1 100 000	1 100 000	0,50 zł	550 000,00 zł	7,53%
Kancelaria Medius S.A.	30 017	30 017	0,50 zł	15 008,50 zł	0,21%
Pozostali akcjonariusze	2 131 221	2 131 221	0,50 zł	1 065 610,50 zł	14,59%
Razem	14 611 942	14 611 942,00 zł	0,50 zł	7 305 971,00 zł	100,00%

31 GRUDNIA 2019 ROKU					
	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Lartiq TFI S.A.	9 096 242	9 096 242	0,50 zł	4 548 121,00 zł	62,25%
mm-investements Sp. z o.o.	4 566 112	4 566 112	0,50 zł	2 283 056,00 zł	31,25%
Kancelaria Medius S.A.	30 017	30 017	0,50 zł	15 008,50 zł	0,21%
Pozostali akcjonariusze	919 571	919 571	0,50 zł	459 785,50 zł	6,29%
Razem	14 611 942	14 611 942	0,50 zł	7 305 971,00 zł	100%

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 7.306 tysięcy złotych i był podzielony na 14 611 942 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 7.306 tysięcy złotych i był podzielony na 14 611 942 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Pokrycie strat nastąpi z nadwyżek przychodów z pakietów wierzytelności w kolejnych latach obrotowych. Strata wygenerowana w roku obrotowym 2019 w kwocie 6 699 tys. PLN została pokryta z kapitału rezerwowego zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia.

5. REZERWY

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 ROKU				
(w tys. złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Inne	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	1 703	30 020	31 723
Zwiększenia	-	-	2 613,00	2 613
Wykorzystanie	-	-1 138	0	-1 138
Rozwiązanie	-	0	0	0
Przeklasyfikowanie	-	0	-29 469	-29 469
Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	565	3 164	3 729
Rozliczana z kapitałem z aktualizacji wyceny	-	-	-	-

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU				
(w tys. złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Inne	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku		332	366	698
Zwiększenia	-	1 371	29 654	31 025
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	1 703	30 020	31 723
Rozliczana z kapitałem z aktualizacji wyceny	-	-	-	-

W pozostałych rezerwach wykazana została zawiązana w 2019 roku rezerwa na karę Lumen, która została przeklasyfikowana do zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 29,4 mln zł w 2020 r. w ramach zawartego porozumienia z Lumen Profit 30 NS FIZ. Zgodnie z zawartym porozumieniem w 2020 roku kwota 29,4 mln zł została częściowo rozliczona, skompensowana oraz została zaklasyfikowana do zobowiązań krótkoterminowych innych. Wartość bilansowa zobowiązania w ramach rozliczenia porozumienia na dzień 31.12.2020 r. wynosi ok 23 mln zł.

6. ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA O POZOSTAŁYM OD DNIA 31.12.2020 OKRESIE SPŁATY					
Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
wobec jednostek powiązanych	-	3 770	-	-	3 770
wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
Razem	-	3 770	-	-	3 770

ZOBOWIĄZANIA O POZOSTAŁYM OD DNIA 31.12.2019 OKRESIE SPŁATY					
Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
wobec jednostek powiązanych	-	8 008	-	-	8 008
wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek	-	43 505	-	-	43 505
kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	43 382	-	-	43 382
inne zobowiązania finansowe	-	123	-	-	123
zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
Razem	-	51 513	-	-	51 513

7. WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Spółka zastosowała odstępstwo od zasad wyceny zobowiązań finansowych objętych spisem wierzytelności (z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) dla których zamiast skorygowanej ceny nabycia zastosowano metodę wyceny w wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2020 roku. W ocenie Zarządu zastosowanie wymogów ustawy o rachunkowości do wyceny zobowiązań, które objęte są spisem wierzytelności tj. zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w tym m.in. zobowiązań finansowych, które obejmują kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, a także do wyceny zobowiązań finansowych nieobjętych spisem wierzytelności tj. z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek, dla których naruszono kowenanty, nie będzie wiernie odzwierciedlało sytuacji finansowej Spółki na dzień bilansowy oraz wprowadzałoby w błąd powodując, że sprawozdanie finansowe nie spełni swojego celu określonego w założeniach koncepcyjnych. W wyniku przeprowadzonej kalkulacji 2 metodami (tj. wycena wartości nominalnej + odsetki w stosunku do skorygowanej ceny nabycia) wyceny obligacji nie stwierdzono istotnych różnic wpływających na obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

Spółka przygotowuje się do przedstawienia wierzycielom propozycji układowych w trwającym od maja 2020 postępowaniu restrukturyzacyjnym. W związku z powyższym w opinii Zarządu kluczową wartością informacyjną dla użytkowników sprawozdania finansowego wskazującą na prawdziwy i rzetelny obraz Spółki, jest informacja o całkowitych zobowiązaniach Spółki.

Kierując się zasadą rzetelnego i jasnego obrazu oraz przedstawionym powyżej stanem faktycznym, Spółka dokonała odstąpienia od przestrzegania regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych celem osiągnięcia rzetelności prezentacji tj. aby zapewnić rzetelny i jasny obraz prezentowany w sprawozdaniu finansowym.

WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2020							
Wyszczególnienie	Oprocentowanie	Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Waluta	Wartość bilansowa (w tys. złotych), w tym:		
	Nominalne				razem	część długotermin.	część krótkoterm.
seria L	6,90%	05.07.2020	10 000 000	PLN	10 615	0	10 615
seria Ł	6,70%	18.09.2017	10 000 000	PLN	10 529	0	10 529
seria N	zmiennie	07.03.2021*	21 269 000	PLN	22 540	0	22 540
seria M	7,00%	14.11.2021	5 000 000	EUR	15 402	0	15 402
seria O	7,00%	28.02.2022	5 000 000	EUR	10 119	0	10 119
seria P	8,00%	20.05.2023	5 000 000	EUR	22 646		22 646
Razem					91 851	0	91 851

*03.03.2021 Zgromadzenie Obligatariuszy serii N przyjęło zmianę WEO m.in. w zakresie wydłużenia okresu spłaty do 31.12.2025

WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2019							
Wyszczególnienie	Oprocentowanie	Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Waluta	Wartość bilansowa (w tys. złotych), w tym:		
	Nominalne				razem	część długoterm.	część krótkoterm.
seria L	6,90%	05.07.2020	10 000 000	PLN	10 000	0	10 000
seria Ł	6,70%	18.09.2017	10 000 000	PLN	10 000	0	10 000
seria N	zmiennie	07.03.2021	21 269 000	PLN	21 269	10 172	11 097
seria M	7,00%	14.11.2021	5 000 000	EUR	16 665	9 026	7 639
seria O	7,00%	28.02.2022	5 000 000	EUR	10 878	5 782	5 096
seria P	8,00%	20.05.2023	5 000 000	EUR	23 134	18 402	4 732
Razem					91 946	43 382	48 564

Spółka prezentuje całość zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych jako zobowiązania krótkoterminowe ze względu na fakt iż na datę bilansową 31.12.2020 wszystkie serie obligacji były albo postawione w stan wymagalności albo (seria N) data wymagalności wypadała w okresie 12 miesięcy następujących po dacie bilansowej.

8. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Z informacji i dokumentów jakie są dostępne w Spółce, Zarząd identyfikuje następujące aktywa (o łącznej wartości bilansowej na dzień 31.12.2020 w wysokości 10 648 tys. PLN oraz 7 384 tys. EUR) będące zabezpieczeniem zobowiązań Spółki:

- 1) Dwa pakiety wierzytelności nabyte na rynku polskim o łącznej liczbie spraw 10 122 będące zabezpieczeniem obligacji serii L
- 2) Szesnaście pakietów wierzytelności nabytych na rynku polskim o łącznej liczbie spraw 75 987 będących zabezpieczeniem obligacji serii N
- 3) Piętnaście pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw 41 610 będących zabezpieczeniem obligacji serii M
- 4) Pięć pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw 32 066 będących zabezpieczeniem obligacji serii O
- 5) Dziewięć pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw 26 347 będących zabezpieczeniem obligacji serii P

9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW(czynne)		
(w tys. złotych)	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30	19
Rozliczenia międzyokresowe - razem	30	19

Podział należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową:

31 grudnia 2020			
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	91 851	0	91 851
Kredyty i pożyczki	5 258	3 770	9 028
Należności z portfela	10 184	41 526	51 710

31 grudnia 2019			
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	48 564	43 382	91 946
Kredyty i pożyczki	-	8 008	8 008
Należności z portfela	11 846	45 493	57 339

10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka w roku obrotowym 2020 posiadała dwa zobowiązania warunkowe:

- W kwocie 10,9 mln Euro (ok. 48,5 mln PLN na dzień sporządzenia spisu wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym)- wskazana w karcie 8 spisu wierzytelności wynika z zabezpieczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii M O i P na majątku osoby trzeciej – spółki Medius Collection S.L. (spółki zależnej). Zabezpieczenie obejmuje zastawy na pakietach wierzytelności, należących do spółki Medius Collection S.L. W przypadku, gdyby doszło do zaspokojenia wierzycieli z przedmiotu zastawu, Medius Collection S.L. będzie miał prawo do wykonania regresu – odzyskania kwoty 10,9 mln euro od spółki Kancelaria Medius

- W kwocie 29 468 837,76 PLN (na dzień sporządzenia spisu wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym) której warunek spełnił się w marcu 2020 zgodnie z zapisami umowy gwarancyjnej pomiędzy Spółką a potencjalnym wierzycielem – Funduszem Lumen Profit 30 NSFIZ. Wyżej wskazana kwota jest kwotą uznanej przez Spółkę części kary umownej nałożonej przez wierzyciela po spełnieniu się warunków z umowy gwarancyjnej i braku zapłaty tej kary przez Spółkę. Kwota ta finalnie została zmniejszona do 22 308 007,76 ze względu na realizację zabezpieczenia w postaci Certyfikatów Inwestycyjnych Lumen Profit

30 NSFIZ jakie posiadała Spółka i na których istniał zastaw rejestrowy na poczet ewentualnych roszczeń z tytułu umowy gwarancyjnej.

Z informacji i dokumentów dostępnych w Spółce Zarząd Spółki nie identyfikuje żadnych innych gwarancji, weksli i poręczeń poza wyżej wymienionymi.

Na moment podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie potwierdzić kompletności wszystkich umów zawartych przez Zarządy poprzednich kadencji i nie jest w stanie określić, czy z tego tytułu wystąpiłyby potencjalne zobowiązania Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na występowanie innych roszczeń, gwarancji, weksli i innych zobowiązań warunkowych, ale nie ma pewności, czy wszystkie umowy podpisane przez Zarządy poprzedniej kadencji zostały ujawnione i czy nie wynikają z nich inne potencjalne zobowiązania.

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU VAT

Rachunek VAT wykazuje saldo 0,00 zł na 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

12. STRUKTURA SPRZEDAŻY

STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY		
Rodzaj działalności (w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Przychody z pakietów wierzytelności	9 790	12 420
Wycena wierzytelności	11 380	5 607
Usługi inne	73	69
Nieprzypisane do segmentu	0	0
Razem	21 243	18 096

STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY		
Obszar działalności (w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Polska	10 727	18 510
Hiszpania	10 516	-414
Czechy	0	0
Meksyk	0	0
Przychody netto ze sprzedaży, razem	21 243	18 096

Pozostałe Przychody operacyjne		
(w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Zwrot kosztów świadczeń pracowniczych	3	7
Odszkodowania	6	313
Pozostałe koszty operacyjne	-	5
Razem	9	325

Pozostałe Koszty operacyjne		
(w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Koszt zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	1
Odpisy aktualizujące	313	304
Rozliczenie niezrealizowanej inwestycji	39	-
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 042	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	7	-
Porozumienie pozasądowe - odprawa	6	-
Rezerwa na karę umowną Lumen	-	29 469
Pozostałe koszty operacyjne	4	5
Razem	2 448	29 779

Przychody finansowe		
(w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Odsetki od jednostek powiązanych	44	-
Odsetki od pozostałych jednostek	9	-
Dodatnie różnice kursowe	0	513
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Przychody ze zbycia inwestycji	3	-
Razem	56	513

Koszty finansowe		
(w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Odsetki dla jednostek powiązanych	184	59
Odpisy aktualizujące - jednostki powiązane	4 569	0
Odsetki dla pozostałych jednostek	6 430	7 150
Ujemne różnice kursowe	2 257	0
Koszt emisji obligacji	628	552
Aktualizacja wartości inwestycji	2 744	16 118
Inne spisane aktywa	0	11
Koszty zbycia inwestycji	200	239
Razem	17 012	24 129

13. ODPISY AKTUALIZUJĄCE RZECZOWE ŚRODKI TRWAŁE

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2029 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

14. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

15. RÓŻNICA MIĘDZY PODSTAWĄ OPDATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM

PODATEK DOCHODOWY		
(w tys. złotych)	Za rok od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku	Za rok od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku
Zysk brutto	- 11 106	- 48 693
(-) Przychody roku bieżącego niezaliczone do dochodu do opodatkowania	11 380	6 120
odsetki od inwestycji	-	-
przychody z wycen	11 380	5 607
różnice kursowe	-	513
rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-
składki ZUS finansowane	-	-
inne przychody	-	-
(+) Przychody niebilansowe podlegające opodatkowaniu	17 282	17 046
zrealizowane wpływy z aktywów finansowych	17 282	17 046
przychód z tytułu korekty rocznej VAT	-	-
rezygnacja z wynagrodzenia w członków RN	-	-
dotadowy przychód z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	-
(+) Koszty roku bieżącego nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	15 859	49 702
amortyzacja	275	263
podatki	-	41
niewypłacone umowy cywilnoprawne	30	1 389
niezapłacony ZUS	137	62
PFRON	23	42
pozostałe koszty finansowe	7 941	16 129
rezerwy	2 613	31 025
pozostałe koszty operacyjne	313	304
różnice kursowe	2 257	-
odsetki niezapłacone	1 809	105
	-	-
pozostałe	462	341
(-) Koszty niebilansowe uznawane za koszt uzyskania przychodu	18 723	17 507
zapłacony podatek PCC	-	-
raty leasingowe	-	-
koszt własny rozliczenia wpływów wierzytelności	17 282	17 046
amortyzacja podatkowa	-	-
usługi obce	-	303
amortyzacja	-	-
koszty wynagrodzeń plus nagród za poprzedni rok	1 389	49
ZUS od wynagrodzeń za poprzedni rok	52	109
	-	-
inne koszty	-	-
Odliczenie 1/2 strat za lata ubiegłe	-	-
darowizna OPP	-	-

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-	8 068	-	5 573
Strata podatkowa	-	8 068	-	5 573
Stawka podatkowa		19%		19%
Podatek dochodowy (bieżący)		-		-
Zmiana stanu rezerwy/aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-		-
Zmiana stanu rezerwy/aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesionego na kapitał z aktualizacji wyceny		-		-
Podatek dochodowy - razem		-		-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku na 31.12.2020 r.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
(w tys. złotych)	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Portfel wierzytelności	1 556	3 285
Obligacje	1 198	235
Należności handlowe PLN	311	311
Należności handlowe EUR	-65	0
Zobowiązania handlowe EUR	-19	0
Udziały	1 676	1 451
Pożyczki	106	0
Zobowiązania z tyt. pożyczek od jednostek powiązanych	11	31
Rezerwy	709	428
wycena certyfikatów		-38
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	5 483	5 704
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 483	5 704
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

Spółka w 2020 roku nie tworzyła aktywów na podatek odroczone z uwagi na to, że nie ma wystarczającej pewności że aktywa te będą w przyszłości wykorzystane.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku na 31.12.2019 r.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
(w tys. złotych)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Portfel wierzytelności	3 285	4 411
Obligacje	235	324
Należności handlowe PLN	311	238
Należności handlowe EUR	0	
Zobowiązania handlowe EUR	0	
Udziały	1 451	142
Pożyczki	0	
Zobowiązania z tyt. pożyczek od jednostek powiązanych	31	0
Rezerwy	428	116
wycena certyfikatów	-38	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	5 704	5 231
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 704	5 231
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

Spółka w 2019 roku nie tworzyła aktywów na podatek odroczone z uwagi na to, że nie ma wystarczającej pewności że aktywa te będą w przyszłości wykorzystane.

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego

Spółka z uwagi na brak dodatnich różnic przejściowych, nie tworzy rezerwy na podatek odroczone. Rezerwy na podatek odroczone wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2019 zostały rozwiązane, z uwagi na zmianę zasad rachunkowości i korekt błędów ujętych ze skutkiem 01 stycznia 2019 roku.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

16.PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Spółka nie poniosła istotnych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w ciągu ostatniego roku i - ze względu na proces restrukturyzacyjny – nie planuje takich istotnych wydatków w następnym roku obrotowym

17.. KOSZTY I PRZYCHODY INCYDENTALNE

W roku obrotowym wystąpiły następujące incydentalne kwoty kosztów:

- a) Kara umowna w wysokości 29.468 mln zł, nałożona przez Lumen Profit 30 NSFIZ na podstawie umowy gwarancyjnej łączącej oba podmioty i związana z faktem nie wywiązania się z obowiązku objęcia tzw. Certyfikatu Gwarancyjnego w emisji wykonanej przez fundusz zgodnie z umową gwarancyjną,
- b) Odpis na kwotę 8.005 mln zł dotyczący środków ulokowanych przez Spółkę na kontach należących do TNN Finance (usługa kantor-online), które to środki okazały się nie możliwe do realizacji ze względu na sytuację finansową TNN Finance,
- c) Utworzenie rezerwy na restrukturyzację w kwocie 2.042 mln zł.

W roku obrotowym nie wystąpiły istotne incydentalne kwoty przychodów.

18.KURSY WALUT

Kursy walut przyjęte do wyceny zostały ogłoszone przez NBP w tabeli 255/A/NBP/2020 z dnia 31.12.2020 r.:

1,00 EUR - 4,6148 zł

1,00 USD - 3,7584 zł

1,00 CZK – 0,1753 zł

Kursy walut przyjęte do wyceny BO zostały ogłoszone przez NBP w tabeli 251/A/NBP/2019 z dnia 31.12.2019 r.:

1,00 EUR - 4,2585 zł

1,00 USD - 3,7977 zł

1,00 CZK – 0,1676 zł

19.OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wskazanie różnic między zmianami stanu wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych a tymi wynikającymi z pozostałych elementów sprawozdania finansowego:

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	3 792	1 096
1.	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	27 414	4 999
	pożyczka	-1 020	-3 836
	odsetki	0	-134
	zobowiązania leasingowe BO	123	191
	zobowiązania leasingowe BZ	-52	-123
	kara Lumen	-22 673	0
		zmiana stanu rezerw	1 475
2.	zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-27 994	31 115
	kara Lumen	29 469	0
3.	Inne korekty	5 645	7 264
	zmiana stanu portfela	5 629	7 270
	inne korekty	16	-6

Dane porównawcze do sprawozdania z przepływów pieniężnych :

W danych porównawczych do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto wartości wynikające z opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok, które następnie zostały skorygowane o te korekty okresu poprzedniego, szczegółowo przedstawione w nocie 24 oraz korekty wynikające ze zmian prezentacyjnych związanych z przejściem na Ustawę o rachunkowości szczegółowo przedstawione w punkcie 26 dotyczącym zmian polityki rachunkowości, Wprowadzenia do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, których wpływ na sprawozdanie z przepływów został zidentyfikowany.

Spółka nie dokonała pełnego skorygowania danych porównawczych rachunku przepływów pieniężnych, ponieważ przeprowadzenie pełnych procedur związanych z ustaleniem wpływu wszystkich korekt wprowadzonych do danych porównawczych bilansu oraz rachunku zysków i strat na poszczególne pozycje wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wiązałyby się z niewspółmiernymi kosztami jakie trzeba by było ponieść aby dokonać pełnej korekty do korzyści, jakie by z tego wynikały. Rachunek przepływów pieniężnych nie został też skorygowany o błędy które nie były zidentyfikowane. W konsekwencji nie jest możliwe kompletne uzgodnienie kwot wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych do zmian stanów pozycji bilansowych w skorygowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Skorygowanie wartości w rachunku z przepływów pieniężnych o znane zidentyfikowane korekty okresu porównawczego pozwoliło wykazać sumy przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, z działalności inwestycyjnej oraz z działalności finansowej zgodne z odpowiednimi sumami przepływów z tych działalności opublikowanych w sprawozdaniu za rok 2019.

20. UMOWY NIEUJĘTE W BILANSIE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Jedyną umową zawartą przez spółkę, nieujęta w bilansie, a mającą znaczący wpływ na wyniki spółki jest umowa najmu lokalu w Krakowie.

21. TRANSAKCJE Z STRONAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i w roku poprzednim nie odbiegały od warunków rynkowych.

22. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

INFORMACJE O ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE		
Grupa zatrudnionych	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Pracownicy umysłowi	27	30
Pracownicy fizyczni	0	0
Zatrudnienie, razem	27	30

INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH		
Wynagrodzenia (w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Zarząd spółki w tym;	2 194	2 466
wynagrodzenie zasadnicze	2 194	2 466
odprawy	0	0
Rada Nadzorcza	191	0
Wynagrodzenia, razem	2 385	2 466

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku, jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

23.WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH		
Rodzaj usługi	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	198	52
Usługa doradztwa podatkowego		20
Pozostałe usługi	0	10
Razem	198	82

24.KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zidentyfikowano, że w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku występują błędy, które zmniejszają obraz sytuacji finansowej Spółki. Wpływ korekt niezbędnych do prawidłowej prezentacji sytuacji finansowej przedstawiają poniższe zestawienia:

KOREKTY 2019

BILANS	31.12.2019 przed korektami	31.12.2019 po korektach	wartość dokonanej korekty
A. AKTYWA TRWAŁE	25 040	60 754	
I. Wartości niematerialne i prawne	1 732	212	
2. Wartość firmy	1 520	0	- 1 520
3. Inne wartości niematerialne i prawne	212	212	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	641	641	-
1. Środki trwałe	641	641	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	104	104	-

	c) urządzenia techniczne i maszyny	222	222	-
	d) środki transportu	313	313	-
	e) inne środki trwałe	2	2	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	22 047	59 901	37 854
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	22 047	59 901	37 854
	a. w jednostkach powiązanych		4 668	4 668
	- udziały lub akcje	12 307	4 668	-
	-inne	9 740	-	9 740
	w zaangażowanych		9 740	9 740
	b. w pozostałych jednostkach	-	45 493	45 493
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	620	0	-
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	620	0	-
B. AKTYWA OBROTOWE		107 173	20 551	-
II.	Należności krótkoterminowe	3 194	2 779	-
	1. Należności od jednostek powiązanych		1 678	1 678
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		1 678	1 678
	b) inne		0	0
	3. Należności od pozostałych jednostek	3 194	1 101	-
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	315	315	-

	- powyżej 12 miesięcy	315	315	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	635	635	-
	c) inne	2 244	151	- 2 093
III.	Inwestycje krótkoterminowe	103 960	17 753	- 86 207
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	103 960	17 753	- 86 207
	b) w pozostałych jednostkach	90 050	11 848	- 78 202
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	90 033	11 846	- 78 187
	- udzielone pożyczki	17	2	- 15
	c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 910	5 905	- 8 005
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 910	5 905	- 8 005
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	19	-
AKTYWA RAZEM		132 213	81 305	- 50 908
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		23 726	-52 321	- 76 047
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 306	7 306	-
	II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 340	4 340	-
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	4 340	4 340	-

udziałów (akcji)				
III. Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny, w tym:			-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	18 779	18 779		-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-34 053		- 34 053
VI. Zysk (strata) netto	6 699	-48 693		- 41 994
B. ZOBOWIĄZA NIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZA NIA	108 487	133 626		25 139
I. Rezerwa na zobowiązan ia	7 753	31 723		23 970
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodoweg o	6 406	-	-	6 406
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 703		1 703
- długoterminowe		141		141
- krótkoterminowa		1 562		1 562
3. Pozostałe rezerwy	1 347	30 020		28 673
- długoterminowe	19	3	-	16
- krótkoterminowe	1 328	30 017		28 689
II. Zobowiązan ia długotermi nowe	51 352	51 513		161
1. Wobec jednostek powiązanych		8 008		8 008

3. Wobec pozostałych jednostek	51 352	43 505	-	7 847
a) kredyty i pożyczki	8 008	-	-	8 008
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43 221	43 382		161
c) inne zobowiązania finansowe	123	123		-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	49 260	50 390		1 130
1. Wobec jednostek powiązanych	62	879		817
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności, w tym:	62	879		817
- do 12 miesięcy	62	879		817
3. Wobec pozostałych jednostek	49 198	49 511		313
a) kredyty i pożyczki		-		-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	48 422	48 564		142
c) inne zobowiązania finansowe		-		-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		-		-
- do 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawę i usługi		-		-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	590	761		171
h) z tytułu wynagrodzeń	161	161		-
i) inne	25	25		-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	122	-	-	122
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	122	-	-	122

- krótkoterminowe	122	-	-	122
PASYWA RAZEM	132 213	81 305	-	50 908

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2019 przed korektami	31.12.2019 po korektach	wartość dokonanej korekty
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	9 343	18 096	8 753
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 343	18 096	8 753
B. Koszty działalności operacyjnej	8 744	13 719	4 975
I. Amortyzacja	296	296	-
II. Zużycie materiałów i energii	107	107	-
III. Usługi obce	2 862	3 127	265
IV. Podatki i opłaty, w tym:	790	5 433	4 643
VI. Wynagrodzenia	4 689	4 333	356
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		362	362
emerytalne		177	177
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		61	61
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	599	4 377	3 778
D. Pozostałe przychody operacyjne	325	325	0
IV. Inne przychody operacyjne	325	325	0
E. Pozostałe koszty operacyjne	67	29 779	29 712
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	304	304
III. Inne koszty operacyjne	67	29 475	29 408
E. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	857	-	-
		25 077	25 934

G. Przychody finansowe	691	513	- 178
II. Odsetki, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk z tytułu rochodu aktywów finansowych w tym:		-	-
V. Inne	691	513	- 178
H. Koszty finansowe	7 209	24 129	16 920
I. Odsetki, w tym:		7 209	7 209
- dla jednostek powiązanych		59	59
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		239	239
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		15 829	15 829
IV. Inne	7 209	852	- 6 357
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 5 661	-48 693	-43 032
J. Podatek dochodowy	1 038	- 0	- 1 038
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 6 699	- 48 693	- 41 994

Głównym celem Zarządu przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego było sporządzenie sprawozdania finansowego, w którym sytuacja finansowa Spółki na dzień 31.12.2020 roku oraz wynik finansowy Spółki będzie odzwierciedlał rzetelnie i jasno sytuację Spółki, w tym w szczególności wartość poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2020 roku.

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zidentyfikowano, że w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku występują istotne zniekształcenia. W efekcie Zarząd podjął czynności mające na celu oszacowanie i odpowiednie skorygowanie błędów. Zarząd przeprowadził szereg analiz i procedur związanych z identyfikacją i oszacowaniem zniekształceń poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W ramach tych procedur zlecił m.in. dokonanie ponownej wyceny portfela wierzytelności niezależnemu wyceniającemu. Na podstawie tej analizy stwierdzono m.in. błędne założenia w strategii obszaru sądowo-egzekucyjnego dla portfeli hiszpańskich oraz odbiegający od przyjętego wśród innych podmiotów na rynku horyzont wyceny przepływów (dla portfeli polskich i hiszpańskich). Łączny wpływ zmiany metodologii

wyceny portfela oraz błędnych założeń poprzednich strategii był następujący: Dla portfeli polskich spadek w kwocie w kwocie ok (-32 mln PLN), co obciążyło odpowiednio wynik lat ubiegłych tj. wynik 2019 i 2018 roku.

Wycena portfela nie uwzględniała m.in. realnej prognozy pozyskiwania tytułów do egzekucji sądowej w Hiszpanii.

Zarząd poprzedniej kadencji nie dokonał właściwej oceny założeń, prognoz odzysków dla portfeli wierzycielskich oraz strategia windykacyjna nie była dostosowana do rzeczywiście generowanych odzysków oraz ponoszonych kosztów w związku z czym prognozowane odzyski nie były realizowane.

Dodatkowo Zarząd rozpoznał błędną wyceną innych aktywów na datę bilansową 31.12.2019 (np. środków zdeponowanych w TNN Finance, które w całości zostały odpisane w kwocie 8 mln zł) w związku z brakiem dokonania testu na utratę wartości aktywów pieniężnych na dzień bilansowy i zobowiązań (np. kara umowna związana z gwarancją dla Lumen Profit 30 NSFIZ, która nie była ujęta mimo zachodzących ku temu przesłanek) w kwocie 29,4 mln zł mimo, że istniało obbligo gwarancji zgodnie z podpisaną umową oraz w związku z faktem, że Fundusz nie posiadał wystarczającej ilości aktywów płynnych już na dzień 31.12.2019 r. do wykupu wszystkich certyfikatów to Spółka powinna utworzyć rezerwę na gwarancję wobec uczestników Funduszu na dzień 31.12.2019 r. oraz nie ujęcie w bilansie wszystkich transakcji ze stronami powiązanymi związanymi z uzgodnioną ze spółką zależną Medius Collection S.L. (Hiszpania) umową cesji powierniczej wskutek której w bilansie Spółki na 31.12.2019 pojawiło się zobowiązanie z tytułu obsługi portfeli wierzycielskich na sumę 0,191 mln EUR.

Zarząd zidentyfikował poniżej najistotniejsze korekty, które wpłynęły na dane finansowe 2019 r. i 2018 r.

Pozycja	Opis	Wartość korekty w tys. zł
Rezerwa	Rozpoznanie kary umownej (obbligo gwarancji)	-29 469
Inwestycje długoterminowe	Wycena udziałów (brak przedstawienia i wykonania testów na utratę wartości udziałów na poszczególne lata bilansowe)	-7 639
Wnip	Odpis aktualizujący wartość firmy (brak przedstawienia i wykonania testów na utratę wartości firmy na poszczególne lata bilansowe)	-1 520
Inwestycje krótkoterminowe	Spisanie zaangażowania w TNN Finance	-8 005
Rezerwa	Zaległe wynagrodzenie Prezesa Zarządu	-228
Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	Wycena portfela wierzycielskiego	-32 104
Rezerwa/korekta kosztów	Rezerwy/koszty	-548
Aktywa/Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	Podatek odroczonego	5 786

Głównym celem Zarządu przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego było sporządzenie sprawozdania finansowego, w którym sytuacja finansowa Spółki na dzień 31.12.2020 roku oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku będzie odzwierciedlał rzetelnie i jasno sytuację Spółki, w tym w szczególności wartość poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2020 roku

25.ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- 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 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 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

26.ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Spółka stosowała MSSF w sprawozdaniu zakończonym dnia 31.12.2019. Dla niniejszego sprawozdania za rok obrotowy zakończony 31.12.2020 Spółka zastosowała rachunkowość według Ustawy o Rachunkowości („UoR”). Zmiana w polityce rachunkowości podyktowana była zdiagnozowanym przez Zarząd brakiem pełnej implementacji MSSF w procesach i regulacjach wewnętrznych Spółki i jednoczesnym oszacowaniu przez Zarząd kosztów tej implementacji jako niewspółmiernie wysokich do potrzeb w obszarze sprawozdawczości zaobserwowanych w Spółce. Dniem przejścia na UoR jest 01.01.2019 r.

Prezentowane w sprawozdaniu finansowym dane porównywalne jako trzecia kolumna w rachunku zysków i strat, bilansie i rachunku przepływów pieniężnych, zestawieniu zmian w kapitale własnym dane porównawcze zostały przekształcone w taki sposób, jak gdyby w Spółce zawsze obowiązywały właściwe zasady rachunkowości zastosowane przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Spółka nie zidentyfikowała istotnych różnic w wartości poszczególnych pozycji sprawozdawczych z tytułu przejścia na zasady ustawy o rachunkowości.

Zmiana zasad rachunkowości została podyktowana tym, że sytuacja Spółki uniemożliwiła realizację planów wejścia akcji spółki na rynek GPW w związku z czym ustały okoliczności umożliwiające sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki wg MSSF.

W ramach przekształcenia zasad rachunkowości dokonane zostały zmiany prezentacji części pozycji sprawozdawczych przedstawione w poniższych tabelach :

Nazwa pozycji zgodnie z MSR na dzień 01.01.2019	Nazwa pozycji zgodnie z UOR na dzień 01.01.2019	Wartość 01.01.2019 wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSR	Wartość 01.01.2019 wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z UoR	Różnica
Aktywa trwałe	Aktywa trwałe	69 956	67 040	-2 916
Pozostałe aktywa niematerialne	Wartości niematerialne i prawne	314	314	0
Wartość firmy		1 520		-1 520
Rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe	825	825	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych	Inwestycje długoterminowe	67 032	65 901	-1 131
Pozostałe aktywa	Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	265	-2	-267
Aktywa obrotowe	Aktywa obrotowe	71 316	35 717	-35 599
Należności	Zapasy			0
	Należności krótkoterminowe	994	1 092	98
Wierzytelności nabyte		62 603		
Pożyczki udzielone	Inwestycje krótkoterminowe	17	34 606	-35 697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 683		
Rozliczenia międzyokresowe czynne	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	19	0
	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0	0
	Udziały (akcje) własne		0	0
SUMA		141 272	102 755	-38 517
Kapitał własny	Kapitał (fundusz) własny	30 430	-3 623	-34 053
Kapitał podstawowy	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 306	7 306	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 340	4 340	0
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0	0
Akcje własne		-37		
Inne skumulowane całkowite dochody	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-11	16 409	0
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		16 457		
Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych	2 375	-31 678	-34 053
Zobowiązania	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 842	106 378	-4 464
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 817		
Rezerwy długoterminowe	Rezerwy na zobowiązania	14	608	-28 652
Dłużne papiery wartościowe		24 429		
Dłużne papiery wartościowe		76 616		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych zobowiązań finansowych	Zobowiązania długoterminowe	4 093	80 184	-525
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych zobowiązań finansowych		172		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania krótkoterminowe	200	25 496	24 711
Pozostałe zobowiązania		413		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0		
Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe	90	90	0
SUMA		141 272	102 755	-38 517

Nazwa pozycji zgodnie z MSR na dzień 31.12.2019	Nazwa pozycji zgodnie z UOR na dzień 31.12.2019	Wartość 31.12.2019 wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSR	Wartość 31.12.2019 wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z UoR	Różnica
Aktywa trwałe	Aktywa trwałe	25 040	60 754	35 714
Pozostałe aktywa niematerialne	Wartości niematerialne i prawne	1 732	212	-1 520
Wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe	641	641	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych	Inwestycje długoterminowe	22 047	59 901	37 854
Pozostałe aktywa	Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	620	0	-620
Aktywa obrotowe	Aktywa obrotowe	107 173	20 551	-86 622
	Zapasy		0	0
Należności	Należności krótkoterminowe	3 195	2 779	-416
Wierzytelności nabyte		90 033		
Pożyczki udzielone	Inwestycje krótkoterminowe	17	17 753	-86 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 910		
Rozliczenia międzyokresowe czynne	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	19	0
	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0	0
	Udziały (akcje) własne		0	0
SUMA		132 213	81 305	-50 908
Kapitał własny	Kapitał (fundusz) własny	23 726	-52 321	-76 047
Kapitał podstawowy	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 306	7 306	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 340	4 340	0
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0	0
Akcje własne		-37		
Inne skumulowe całkowite dochody		-16		
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	18 832	18 779	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-34 053	-34 053
Zysk (strata) netto	Zysk (strata) netto	-6 699	-48 693	-41 994
	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
Zobowiązania	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 486	133 626	25 140
Rezerwa na podatek odroczonej (ujęta w pozycji rezerw)	Rezerwy na zobowiązania	6 406		
Rezerwy długoterminowe		19	31 723	23 970
Dłużne papiery wartościowe		1 328		
Dłużne papiery wartościowe		43 221		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych zobowiązań finansowych	Zobowiązania długoterminowe	8 131	51 513	161
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych zobowiązań finansowych		48 422		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania krótkoterminowe	0	50 390	1 130
Pozostałe zobowiązania		62		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		776		
Rezerwy krótkoterminowe		0		0
Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe	122	0	-122
SUMA		132 212	81 305	-50 907

27.WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

28.TRANSKACJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

TRANSKACJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI		
w tys. zł	2020	2019
Należności	7 265	1 678
- z tytułu usług pozostałych	142	69
-z tytułu powiernictwa Lumen	2 240	-
- z tytułu spłat wierzytelności	4 883	1 609
Przychody	73	69
- z tytułu usług pozostałych	73	69
-z tytułu powiernictwa Lumen	-	-
- z tytułu spłat wierzytelności	-	-
Zobowiązania	12 305	8 887
- zobowiązania krótkoterminowe	3 277	879
- z tytułu pożyczek	9 028	8 008
Koszty	2 364	811
- z tytułu prowizji	2 364	811
-z tytułu powiernictwa Lumen	-	-
- z tytułu pożyczek	-	-
Udzielone pożyczka do Spółki Meksykańskiej	3 592	-
Zakup portfela wierzytelności		39 959

W dniu 15 października 2019 Spółka nabyła od spółki zależnej Medius Collection S.L. pakiety wierzytelności za łączną cenę 39,959 tys. zł. W ramach tej transakcji dokonano kompensaty salda pożyczek udzielonych przez Spółkę do Medius Collection S.L. w kwocie 36.766 tys. zł, co stanowiło cenę zapłaty za portfele wierzytelności hiszpańskich. Transakcja odbyła się na warunkach rynkowych.

Udzielona pożyczka do Spółki Hiszpańskiej została objęta odpisem aktualizującym w kwocie 3.592 tys. złotych. W dniu 25 kwietnia 2022 roku, Kancelaria Medius S.A., w restrukturyzacji (KME) po uzyskaniu zgody Nadzorca Sądowego oraz Rady Nadzorczej zawarła ze Spółką Medius Collection S.L z siedzibą w Madrycie (MES) porozumienie w sprawie kompensaty wzajemnych zobowiązań wobec ujawnienia dotychczasowych zaszczości we wzajemnych rozliczeniach i konieczności ich uregulowania tj względem.:

- Zobowiązań względem KME wynikających z umowy cesji wierzytelności z dnia 15 października 2019r.
- Zobowiązań względem MES wynikających z tytułu rozliczeń umowy cesji powierniczej na rzecz Medius Collection S.L.

- c) Zobowiązań wzajemnych wynikających z umów subpartycypacji zawartych z LUMEN Profit 30 NSFIZ
- d) Zobowiązań wynikających z innych tytułów, w tym usług wsparcia świadczonych przez KME względem MES

Zawarcie porozumienia było niezbędnym elementem porządkowania sytuacji księgowo-sprawozdawczej obu Spółek z Grupy kapitałowej. Na dzień raportu, zobowiązania wynikające z tytułu historycznych rozliczeń zostały końcowo rozliczone.

29. INWESTYCJE W FUNDUSZE

Spółka na dzień 31.12.2019 posiadała 53 tysiące Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu Lumen Profit 30 NSFIZ (wówczas Lartiq Profit XXX NSFIZ) o wartości ok. 9 918 tys. złotych według ich wyceny na dzień 31.12.2019, co stanowiło ok. 29,2 procent wszystkich istniejących na ten dzień Certyfikatów Inwestycyjnych tego funduszu. Ze względu na dokonany w ciągu roku obrotowego wykup i kompensatę ze zobowiązaniami Spółki wobec funduszu, na dzień bilansowy 31.12.2020 Spółka nie posiadała żadnego Certyfikatu Inwestycyjnego tego funduszu.

30. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Spółka jako podmiot dominujący sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

31. INFORMACJE O POŁĄCZENIACH Z INNYMI PODMIOTAMI

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

32. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Emitent 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 koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz innych krajach gdzie grupa prowadzi działalność

Działalność oraz rozwój 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 Spółki, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

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

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. Spółka, jako podmiot aktywnie funkcjonujący na polskim 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 sądowniczego 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..

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami lub ograniczonej skuteczności egzekwowania przez Spółkę nabywanych wierzytelności

Działalność Spółki 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 Spółki.

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

Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółki

Spółka narażona jest 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 Spółki, 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 kadre pracowniczą Spółki, co może prowadzić do utrudnienia realizacji założonych celów strategicznych Spółki.

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 Emitenta ma również szereg czynników związanych ze sferą finansowania działalności Spółki, do których

w szczególności należy zaliczyć koszty wynagrodzeń bądź koszty związane z opodatkowaniem Spółki. 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 Spółkę, która może prowadzić do pogorszenia się jej sytuacji.

W celu zapobiegnięcia ewentualnym negatywnym skutkom zmian w obrębie budżetu Spółki, 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, Spółka nabywa 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, Spółka w celu ograniczenia wystąpienia ryzyka dokona m.in. następujących czynności:

dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi pakietów wierzytelności,

dokonanie wstępnej wyceny pakietu wierzytelności,

określenie wyjściowej kwoty zakupu dla całego pakietu wierzytelności,

dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,

określenie wyjściowej kwoty zakupu każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,

określenie ceny zakupu pakietu wierzytelności,

badanie due diligence obejmujące analizę okoliczności prawnych, podatkowych oraz faktycznych poszczególnych wierzytelności oraz ich zabezpieczeń. Celem due diligence jest umożliwienie Spółce identyfikacji obszarów występowania ryzyka 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.

Spółka znajduje się obecnie w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego a jej celem jest sformułowanie propozycji uregulowania zobowiązań w ramach postępowania układowego oraz uregulowania zobowiązań w ramach porozumień z wierzycielami posiadającymi zabezpieczenie na aktywach Spółki. W przypadku braku możliwości zawarcia porozumień lub nie przyjęcia propozycji układowych, w opinii Zarządu Spółki zmaterializuje się ryzyko upadłości Spółki.

Ryzyko walutowe

W ramach wykonywanej działalności Spółka 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 Spółki 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 Spółki. 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 Spółki 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 Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd monitoruje sytuację na rynku finansowym.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu świadczonych przez Spółkę usług. Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Spółkę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym przez sprzedawcę pakietu lub na zlecenie w jego imieniu. Dlatego też ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Spółka posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka dla potrzeb bieżącej wyceny. Z uwagi na to, że nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z nabytymi pakietami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Na każdy dzień wyceny Spółka ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności: – saldo zadłużenia, – kwota kapitału, – udział kapitału w zadłużeniu, – kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur, – rodzaj produktu, – przeterminowanie (DPD), – czas trwania umowy, – czas od zawarcia umowy, – zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).
- cechy dotyczące dłużnika: – dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, – czas od ostatniej wpłaty dłużnika, – region, – forma prawna dłużnika, – zgon lub upadłość dłużnika, – zatrudnienie dłużnika.
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela: – posiadanie poprawnych danych teleadresowych dłużnika, – windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie, – windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne, – wystawienie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego, – windykacja sądowa, – egzekucja komornicza.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i precyzyjnie wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym.

Charakterystyka Instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	charakterystyka
Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej – portfel wierzytelności	51 710	57 339	portfel wierzytelności wyceniany w wartości godziwej
Pozostałe zobowiązania finansowe - obligacje	91 851	91 946	obligacje
Pozostałe zobowiązania finansowe - pożyczki od jednostek powiązanych	9 028	8 008	pożyczki od jednostek powiązanych
Pożyczki udzielone i należności własne	0	2	pożyczki pozostałe
Aktywa dostępne do sprzedaży - certyfikaty inwestycyjne	0	9 740	certyfikaty inwestycyjne wycenione w wartości godziwej
Kredyty i pożyczki	10	0	debet na karcie

33.ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niepewność co do zatwierdzenia Układu w trwającym postępowaniu restrukturyzacyjnym (dalej „Układ”)

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Spółki identyfikuje następujące okoliczności i zdarzenia, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności. W maju 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do prac związanych z restrukturyzacją Spółki. Decyzja ta podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki oraz jednostek zależnych, jej akcjonariuszy oraz kontrahentów Spółki i jednostek zależnych w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w 2020 roku tj. pogłębiającym się brakiem możliwości terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań. W konsekwencji, w dniu 11 maja 2020 roku, Zarząd KME złożył w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r., poz. 1588). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowo-Restrukturyzacyjnych z dnia 29 maja 2020 r., otwarte zostało wobec Spółki postępowanie układowe. W okresie bilansowym na Spółkę została nałożona przez Fundusz Lumen Profit 30 NSFIZ kara umowna, której bezsporna (po dokonaniu kompensaty z należnością związaną z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych tego funduszu jakie Spółka posiadała) część w wysokości ponad 22 milionów złotych stanowiła jedną z najważniejszych przyczyn utraty płynności w Spółce rozumianej jako zdolność do realizacji wszystkich bieżących wymagalnych zobowiązań, co

w konsekwencji doprowadziło do otwarcia procesu restrukturyzacji Spółki. Brak płynności finansowej lub jej znaczące pogorszenie może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki. Nie można także wykluczyć, że przeciw Spółce zostaną podjęte czynności związane z dochodzeniem roszczeń pieniężnych nieobjętych z mocy prawa Układem, w tym także roszczenia wysuwane bezpodstawnie. Niekorzystne dla Spółki lub jednostek zależnych rozstrzygnięcia w takich postępowaniach mogą mieć istotny wpływ na uszczuplenie środków będących w dyspozycji Spółki, przeznaczonych na realizację Układu w przypadku jego prawomocnego zatwierdzenia. Na moment składania niniejszego Sprawozdania Finansowego Spółka nie przedstawiła wierzycielom propozycji układowych, natomiast podjęła niezbędne kroki celem wypracowania wiarygodnego modelu przyszłych przychodów (dokonała z pomocą niezależnego eksperta wyceny do wartości godziwej pakietów wierzytelności, zawierającej prognozowaną krzywą spłacalności) oraz kosztów bezpośrednich i pośrednich, o czym informowano w raportach bieżących. Opracowanie modelu przychodów Spółki umożliwi skonstruowanie propozycji spłaty zarówno wierzytelności zabezpieczonych, jak i niezabezpieczonych, podlegających Układowi. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt związanych z tą niepewnością, natomiast jednoznacznie wskazuje, że zachodzi znacząca niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności i z tego względu jednostka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

Brak płynności finansowej lub jej znaczące pogorszenie może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki i Grupy, w szczególności brak płynności finansowej stanowi przesłankę braku możliwości przygotowania i przedstawienia wierzycielom wiarygodnych i dających się zrealizować propozycji układowych lub utraty zdolności do bieżącego zaspokajania zobowiązań powstałych po dacie otwarcia przyspieszonego postępowania układowego oraz zobowiązań, które nie zostały objęte Układem.

W toku postępowania restrukturyzacyjnego, z ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa. Do pełnienia funkcji nadzorcy sądowego powołano spółkę Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki W związku z ryzykiem wysuwania przeciw Spółce lub spółek zależnych roszczeń, nieobjętych z mocy prawa Układem (ryzyko braku płynności i wykonania Układu),

Spółka nie może wykluczyć ryzyka konieczności skierowania do sądu upadłościowego właściwego ze względu na siedzibę Spółki wniosku o ogłoszenie Kancelaria Medius Spółka Akcyjna w restrukturyzacji upadłości. Spółka bierze również pod uwagę możliwość skierowania takiego wniosku przez wierzycieli.