

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za rok 2023**

Spis treści

1.	Informacja ogólne o Emitencie	3
1.1.	Podstawowe informacje	3
1.2.	Przedmiot działalności.....	3
1.3.	Organy Spółki	3
2.	Sytuacja organizacyjno-prawna	4
2.1.	Zmiany w zasadach zarządzania Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji.....	4
2.2.	Kapitał zakładowy	4
2.3.	Struktura Akcjonariatu	5
2.4.	Stan zatrudnienia	5
2.5.	Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach	5
3.	Działalność operacyjna Spółki	6
3.1.	Obsługa wierzytelności na zlecenie	6
3.2.	Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	6
3.3.	Obsługa wierzytelności własnych	6
4.	Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	7
5.	Działania rozwojowe i innowacyjne	8
6.	Informacje o sytuacji finansowej Emitenta	8
6.1.	Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Emitenta.....	8
6.2.	Przewidywany rozwój Emitenta	9
7.	Czynniki ryzyka	10
8.	Zasady ładu korporacyjnego	13
9.	Podsumowanie	15

1. Informacja ogólne o Emitencie

1.1. Podstawowe informacje

Firma	Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji
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	7.305.971,00 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 Włodzimierz Bieliński – 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 Spółki jest zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym wierzytelności nabytych na własny rachunek oraz obsługa wierzytelności na zlecenie.

1.3. Organy Spółki

Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania, skład Zarządu Spółki jest następujący:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu od dnia 1 września 2021 rok

Rada Nadzorcza Emitenta

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

1. Jakub Rajchman – Przewodniczący RN (pełni funkcję Przewodniczącego RN od 7 września 2023 r.)
2. Włodzimierz Bieliński – Członek RN
3. Grzegorz Pilch – Członek RN
4. Janusz Bielawski – Członek RN
5. Tomasz Łuczyński – Członek RN (do 7 września 2023 r. pełnił funkcję Przewodniczącego RN)

2. Sytuacja organizacyjno-prawna

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

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

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

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

2.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał zakładowy wynosi 7.305.971,00 zł i dzieli się na:

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

W 2023 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W 2023 roku Spółka nie nabyła akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
IPOPEMA TFI	7 575 008	51,84%
Krzysztof Moska	2.898.125	19,83%
MM-INVESTMENTS&CO sp. z o.o.	1.100.000	7,53%
Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji	30.017	0,21%
Pozostali	3.008 792	20,59%
Razem	14.611.942	100%

2.4. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na koniec czwartego kwartału 2023 roku wyniosło 32 osoby. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji zatrudnia łącznie 18 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

2.5. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka Kancelarii Medius Spółka akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”), tworzyła Grupę Kapitałową. W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. wchodzi:

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

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

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

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

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, co nie uległo zmianie do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

3. Działalność operacyjna Spółki

Podstawowym obszarem działalności 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). Ponadto, od 2017 roku Emitent rozszerzył swoją działalność o nabywanie i zarządzanie wierzytelnościami bankowymi. Kompleksowa oferta Emitenta obejmuje bardzo szeroki pakiet usług windykacyjnych począwszy od usług prewencyjnych poprzez usługi windykacji na wszystkich etapach windykacji polubownej i sądowej. Dobór narzędzi windykacyjnych dostosowywany jest każdorazowo do wybranej metody windykacji oraz specyfiki dłużnika. Model biznesowy Emitenta oparty jest na nabywaniu na własny rachunek portfeli wierzytelności składających się z NPLs, a następnie prowadzenie czynności windykacyjnych, mających na celu uzyskanie jak największego poziomu odzysku. Emitent w zakresie prowadzonej działalności, wykorzystuje zaawansowane moduły analityczno-statystyczne umożliwiające generowanie prognoz spłacalności, a także kontrolę nad procesem windykacji wierzytelności w ramach określonego portfela. Biznesową praktykę Emitenta wzmacnia także infrastruktura informatyczno-techniczna, która umożliwia masowe i efektywne prowadzenie działalności windykacyjnej. Emitent działa obecnie w Polsce, a także w Czechach, Hiszpanii oraz jedynie formalnie w Meksyku, przy czym że ze względu na restrukturyzację proces inwestycyjny został zawieszony i Spółka skupia się na obsłudze windykacyjnej nabytych w latach poprzednich pakietów.

3.1. 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 po zakończeniu postępowania restrukturyzacyjnego, w kolejnych latach planuje silny rozwój tej gałęzi świadczonych przez siebie usług.

3.2. 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 wpływa istotnie na kondycję finansową Emitenta wobec poprawy innych parametrów efektywnościowych, które osiągnięto na przestrzeni 2023 roku. Powyższe informacje były przekazane przez Spółkę poprzez raporty bieżące w lutym 2024 r.

3.3. Obsługa wierzytelności własnych

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

4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

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

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

W dniu 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 nie identyfikuje istotnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na sytuację ekonomiczną w Polsce z wyjątkiem wzrostu inflacji w latach 2022-2023 porównaniu do lat ubiegłych, co jednak na przestrzeni roku 2023 uległo zauważalnej normalizacji.

W listopadzie 2022 r. dokonano czynności zmierzających do obniżenia kapitału zakładowego Medius Office Collection s.r.o. (C 233207) - spółki zależnej od Emitenta zarejestrowanej w Republice Czeskiej, w szczególności poprzez podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego zgodnie z prawem czeskim, a także złożenie przez Medius Office Collection s.r.o. wniosku do sądu rejestrowego w celu dokonania odpowiedniego wpisu zmieniającego wysokość kapitału zakładowego Medius Office Collection s.r.o. Proces obniżenia kapitału zakładowego Medius Office Collection s.r.o. został zakończony na przełomie I / II kwartału 2023 roku.

W kwietniu 2023 r. dokonano czynności zmierzających do obniżenia kapitału zakładowego Medius Collection S.L. - spółki zależnej od Emitenta, zarejestrowanej w Hiszpanii, w szczególności poprzez podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Medius Collection S.L. zgodnie z prawem hiszpańskim, a także złożenie wniosku do sądu rejestrowego celem dokonania odpowiedniego wpisu zmieniającego wysokość kapitału zakładowego Medius Collection S.L.

W dniu 05 czerwca 2023 roku, Spółka podpisała Umowę restrukturyzacyjną z głównymi wierzycielami pozaukładowymi, o czym informowała w raporcie bieżącym numer 02/2023 z dnia 05 czerwca 2023 roku. Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, warunki wejścia w życie porozumienia określone w Umowie zostały spełnione.

W dniu 07 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia propozycji układowych w postępowaniu restrukturyzacyjnych Spółki oraz skierował te propozycje do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, przed którym toczy się postępowanie o sygn. akt: VIII GRu 1/20 .

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 07 września 2023 roku dokonało zatwierdzenia skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020 i 2021. Raport EBI dot. treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie został opublikowany w dniu 7 września 2023 r.

W dniu 3 listopada 2023 r. Emitent dokonał zmiany Warunku Emisji obligacji serii M, Warunku Emisji obligacji serii O, Warunku Emisji obligacji serii P. Tego samego dnia Emitent zawarł z Obligatariuszami porozumienia dot. zmiany ww. Warunków Emisji Obligacji, tym samym zmiany ww. Warunków Emisji Obligacji weszły w życie. Zmiany ww. Warunków Emisji Obligacji nie dotyczyły terminów płatności a stanowiły jedynie etap

realizacji postanowień Porozumienia Restrukturyzacyjnego zawartego z Wierzycielami 05 czerwca 2023 roku, o czym Emitent informował w poprzednich raportach bieżących i okresowych.

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.. Sytuacja ta nie wpływa istotnie na kondycję finansową Emitenta wobec poprawy innych parametrów efektywnościowych, które osiągnięto na przestrzeni 2023 roku.

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 5 marca 2024 r.

Spółka poinformowała w raporcie z dnia 10 kwietnia 2024 roku o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia VIII Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 9 kwietnia 2024 r. o stwierdzeniu przyjęcia układu pomiędzy Spółką jako dłużnikiem a jej wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Zgodnie z postanowieniem układ został przyjęty zgodnie z propozycjami układowymi dłużnika w toczącej się procedurze głosowania. Spółka poinformowała, iż po ogłoszeniu postanowienia rozpocznie się procedura zatwierdzania układu przez Sąd. Układ będzie wykonywany wyłącznie po prawomocnym zatwierdzeniu układu przez Sąd.

5. Działania rozwojowe i innowacyjne

W 2023 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.

6. Informacje o sytuacji finansowej Emitenta

Analiza wskaźnikowa Spółki jest istotnie zaburzona. Jediną analizę jaką Spółka może sporządzić celem oceny sytuacji jednostki jest analiza jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

6.1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Emitenta

POZYCJA	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	14 730	10 242
Zysk/strata netto	3 144	(-) 4 309
Suma bilansowa	45 100	43 727

dane w tys. PLN

W 2023 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim o 43,82% i osiągnął wysokość 14 730 tys. PLN.

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Aktywa trwałe	26 908	31 043
Wartości niematerialne i prawne	45	82
Rzeczowe aktywa trwałe	47	86
Należności długoterminowe	45	0
Inwestycje długoterminowe	24 892	30 875
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 879	0
Aktywa obrotowe	18 155	12 647
Należności krótkoterminowe	741	763
Inwestycje krótkoterminowe	17 379	11 870
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	14

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
Udziały (akcje) własne	37	37
AKTYWA RAZEM	45 100	43 727

dane w tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2023 roku suma aktywów trwałych Spółki wyniosła ponad 26 908 tys. PLN i była o 13,3% niższa od sumy aktywów trwałych posiadanych przez Spółkę w dniu 31 grudnia 2022 roku. Wg stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku wartość aktywów obrotowych wyniosła 18 155 tys. zł i była o 43,6% wyższa od wartości na koniec poprzedniego roku.

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Kapitał własny	(-) 68 873	(-) 72 017
Kapitał podstawowy	7 306	7 306
Kapitał zapasowy	4 340	4 340
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 133	12 133
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(-) 95 796	(-) 91 487
Zysk/strata z roku bieżącego	3 144	(-) 4 309
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 973	115 744
Rezerwy na zobowiązania	2 610	2 370
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	111 363	113 374
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	45 100	43 727

dane w tys. PLN

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Przychody netto ze sprzedaży	14 730	10 242
Koszty działalności operacyjnej	8 741	9 735
- amortyzacja	83	132
- zużycie materiałów i energii	173	114
- usługi obce	4 384	3 535
- podatki i opłaty	1 347	2 782
- wynagrodzenia	2 324	2 671
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	389	463
- pozostałe koszty rodzajowe	41	38
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	75	85
Pozostałe koszty operacyjne	2	389
Zysk z działalności operacyjnej	6 062	203
Przychody finansowe	2 984	2 534
Koszty finansowe	5 902	7 046
ZYSK/STRATA NETTO	3 144	- 4 309

dane w tys. PLN

Pozostałe dane finansowe Emitenta zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku.

6.2. Przewidywany rozwój Emitenta

Zdaniem Zarządu Spółki postępowanie układowe stanowi wciąż optymalny środek poprawy sytuacji Spółki a ewentualne przyjęcie układu przez Wierzycieli zdeterminuje dalszy rozwój Spółki opierający się o filary działalności operacyjnej wskazane w pkt 3.1-3.3 powyżej, do którego Spółka jest przygotowane infrastrukturalnie i organizacyjnie.

7. Czynniki ryzyka

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 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 odstraszający potencjalnego (jakiegokolwiek) agresora, jakie niosą postanowienia tego Paktu. Należy przy tym uwzględnić, że dodatkowo na przestrzeni 2023 roku doszło do rozszerzenia grupy 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. 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 Spółki, jako podmiotu finansującego zakupy pakietów wierzytelności z wykorzystaniem dłużnych narzędzi rynku finansowego. Utrzymywanie poziomu wysokich stóp procentowych (w wyniku działań antyinflacyjnych podejmowanych przez NBP) jako parametr determinujący tzw. koszt pożyczanego pieniądza, może w przypadku utrzymania się tej sytuacji w średnim okresie istotnie obniżyć lub wręcz wyeliminować możliwość kontynuowania przerwanej przez proces restrukturyzacyjny efektywnego procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Spółkę.

Ryzyko związane z 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 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 poszerzania 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 kadrę 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:

- 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.

Spółka znajduje się obecnie w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego, czego celem było sformułowanie propozycji uregulowania zobowiązań w ramach postępowania układowego oraz uregulowania zobowiązań w ramach porozumień z wierzycielami posiadającymi zabezpieczenie na aktywach Spółki, o czym szerzej mowa w Sprawozdaniu Zarządu w pkt 4. W przypadku braku 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 perspektywę 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.

8. Zasady ładu korporacyjnego

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego, przestrzega lub w części dąży do faktycznego przestrzegania zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Dodatkowy komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	Zasada jest stosowana	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	Zasada jest częściowo stosowana	Emitent stosuje przedmiotową zasadę z wyłączeniem uwzględnienia w ramach przyjętej strategii biznesowej obszarów z zakresu ESG. Emitent zwraca jednak uwagę, że będzie podejmował działania mające na celu uwzględnienie w ramach przyjętej strategii obszarów z zakresu ESG, a po zakończeniu prac w tym zakresie dokona odpowiedniej aktualizacji informacji.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	Zasada jest stosowana	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	Zasada jest stosowana	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	Zasada jest częściowo stosowana	Decyzje w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej podejmowane są przez akcjonariuszy na posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na które to decyzje Spółka nie ma wpływu.
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	Zasada jest stosowana	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	Zasada jest częściowo stosowana	Informacje objęte przedmiotową zasadą, w zakresie w jakim w ocenie Zarządu Spółki nie naruszają interesu Spółki oraz akcjonariuszy są przez Spółkę zamieszczane zarówno w ramach strony internetowej Spółki jak i podlegają publikacji w ramach raportów bieżących i okresowych, które zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki.
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	Zasada jest stosowana	
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	Zasada jest stosowana	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	Zasada jest stosowana	

1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	Zasada stosowana	jest	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	Zasada stosowana	jest	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	Zasada częściowo stosowana	jest	<p>W przypadku zadania Spółce przez akcjonariuszy lub przez osoby niebędące akcjonariuszami Spółki pytań, Zarząd każdorazowo dokona oceny zasadności i konieczności udzielenia odpowiedzi na zadane pytania mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa, a także interes Spółki i jej akcjonariuszy.</p> <p>W sytuacji podjęcia przez Zarząd decyzji o udzieleniu odpowiedzi na pytania lub konieczności ich przedstawienia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Zarząd Spółki niezwłocznie opublikuje te informacje na stronie internetowej Spółki, w zakresie w jakim obowiązek ten wynika z przepisów prawa lub postanowień Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.</p>
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	Zasada stosowana	jest	Spółka zwraca jednak uwagę, że obecnie nie jest stroną umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu porozumienia w sprawie rozwiązania umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 31 października 2017 roku.
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	Zasada stosowana	jest	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	Zasada stosowana	jest	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiąganych wyników.	Zasada stosowana	jest	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	Zasada stosowana	jest	
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	Zasada stosowana	jest	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	Zasada stosowana	jest	<p>Spółka w ramach prowadzonej działalności wdrożyła szereg wewnętrznych regulacji mających na celu zapewnienie realizacji przedmiotowej zasady, w zakresie adekwatnym do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p> <p>Ponadto mając na uwadze, prowadzenie przez Spółkę działalności także w zakresie zarządzania wierzycielnościami funduszy wierzycielności, Spółka wdrożyła wewnętrzne regulacje w przedmiotowym obszarze, a także wyznaczyła wewnętrznego inspektora nadzoru.</p>
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	Zasada stosowana	jest	

7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	Zasada jest częściowo stosowana	Zarząd zwołując walne zgromadzenie akcjonariuszy zachowuje należytą staranność poprzez informowanie Rady Nadzorczej o porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy lub projektach uchwał, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia lub przedstawia Radzie Nadzorczej ww. informacje na możliwym poprzedzającym termin walnego zgromadzenia posiedzeniu Rady Nadzorczej, o ile termin posiedzenia Rady Nadzorczej to umożliwia.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	Zasada jest stosowana	Spółka pragnie zwrócić uwagę, że przedmiotowa zasada jest stosowana z poszanowaniem postanowień właściwych przepisów prawa odnoszących się do zasad zwoływania walnego zgromadzenia, a także postanowień Statutu Spółki.
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Zasada jest stosowana	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Zasada jest stosowana częściowo	W obradach Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą osobiście przedstawiciele Zarządu Spółki lub Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, których obecność umożliwia udzielenie odpowiedzi na merytoryczne pytania zadawane w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pozostałych Członków Rady Nadzorczej osobiste uczestnictwo jest uzależnione od potrzeb oraz możliwości po stronie Członków Rady Nadzorczej Spółki. Spółka nie planuje podejmowania działań mających na celu umożliwienie uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia zarówno Członkom Zarządu jak i Radzie Nadzorczej za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	Zasada jest stosowana	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	Zasada nie jest stosowana	Spółka nie stosuje powyższej zasady, jednakże w przypadku w którym Spółka planowałaby zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany każdorazowo transakcje te są przedmiotem indywidualnej i wnikliwej oceny Zarządu Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki zwróci się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję jeśli pozyskanie zgody Rady Nadzorczej będzie wynikało z obowiązujących Spółkę przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki lub innych obowiązujących Spółkę regulacji.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	Zasada nie jest stosowana	Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd nie stosuje powyższej zasady.
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Zasada jest stosowana	

9. Podsumowanie

W roku 2023 Spółka planowała koncentrować działania zmierzające do realizacji strategicznych celów Spółki, jakim było doprowadzenie do uregulowania sytuacji Spółki w ramach postępowania restrukturyzacyjnego a także poprawienie sytuacji finansowej Spółki 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 Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu, Regulamin Walnych Zgromadzeń oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta (www.kancelaria-medius.pl) w zakładce relacje inwestorskie (Ład korporacyjny).

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem strony internetowej Emitenta (www.kancelaria-medius.pl) 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, 08.05.2024 roku

Maksym Wójcik

Prezes Zarządu

 Kancelaria Medius

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