

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY
SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY ZA IIIQ 2018
GRUPY KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS**



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	5
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	9
3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	12
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	14
3. Segmenty operacyjne i informacje o obszarach geograficznych	24
4. Pakiety wierzytelności	26
5. Objasnienia do rachunków przepływów pieniężnych	27
6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	27
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	27
8. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	28
9. Sezonowość i cykliczność działalności	28
10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	28
12. Stanowisko Zarządu Kancelaria Medius S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz za 2018 rok	28
13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	29
14. Wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF	29
15. Informacja o zmianach wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu wyceny portfeli wierzytelności, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29
16. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu rocznego, w tym połączenie jednostek, objęcie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacja i zaniechanie działalności	29
17. Transakcje między podmiotami powiązаныmi	30
18. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, gwarancji i poręczeń	30
19. Wskaźniki finansowe w Grupie	30
20. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	31
21. Instrumenty finansowe	31
22. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	32



I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			
	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	11 828	12 723	38 261	23 253
Zysk z działalności operacyjnej	9 045	11 360	29 433	18 385
Zysk brutto	7 209	10 441	24 197	15 829
Zysk netto	3 686	7 326	17 215	12 299
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 934	(12 485)	(25 936)	(18 567)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(568)	(39)	(10 791)	1 058
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 607)	13 383	21 137	17 850
Przepływy pieniężne netto razem	(1 241)	859	(15 590)	341
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,25	0,50	1,18	0,84
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 612	14 612	14 612	14 612
Zysk na jedną akcję	0,25	0,50	1,18	0,84
STAN NA DZIEŃ	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2017
Aktywa razem	178 778	163 344	103 650	103 650
Zobowiązania długoterminowe	116 231	73 761	49 731	49 731
Zobowiązania krótkoterminowe	28 843	44 616	16 326	16 326
Kapitał własny	62 547	44 967	37 593	37 593
Kapitał akcyjny	7 306	7 306	7 306	7 306
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	4,28	3,08	2,57	2,57

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. EUR			
	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	2 781	2 989	8 995	5 463
Zysk z działalności operacyjnej	2 126	2 669	6 920	4 319
Zysk brutto	1 695	2 453	5 689	3 719
Zysk netto	867	1 721	4 047	2 889
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	690	(2 933)	(6 098)	(4 362)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134)	(9)	(2 537)	249
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(848)	3 144	4 969	4 193
Przepływy pieniężne netto razem	(292)	202	(3 665)	80
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,06	0,12	0,28	0,20
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 612	14 612	14 612	14 612
Zysk na jedną akcję	0,06	0,12	0,28	0,20
STAN NA DZIEŃ	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2017
Aktywa razem	41 855	39 163	24 054	24 054
Zobowiązania długoterminowe	27 211	17 685	11 541	11 541
Zobowiązania krótkoterminowe	6 753	10 697	3 789	3 789
Kapitał własny	14 643	10 781	8 724	8 724
Kapitał akcyjny	1 710	1 752	1 695	1 695
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	1,00	0,24	0,60	0,60

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczone na walutę EUR w następujący sposób:

- wybrane pozycje aktywów i pasywów na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz analogicznego w okresie poprzednim przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2714 PLN (kurs średni NBP z dnia 28 września 2018 roku), na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN (kurs średni NBP z dnia 29 grudnia 2017 roku), na dzień 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,3091 PLN (kurs średni NBP z dnia 29 września 2017 roku),

- wybrane pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2535 PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 PLN.



II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2018 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 714	22 037	14 775
Należności		4 628	7 478	883
Wierzytelności nabyte		150 172	127 187	85 330
Pożyczki udzielone		17	17	17
Inwestycje w jednostkach powiązanych		9 540	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe		1 200	532	473
Pozostałe aktywa niematerialne		1 224	853	569
Wartość firmy		4 894	4 894	1 272
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		195	304	294
Pozostałe aktywa		194	42	37
Aktywa ogółem		178 778	163 344	103 650
PASYWA				
	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania		116 231	118 377	66 057
Dłużne papiery wartościowe		101 552	74 321	56 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		703	410	68
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 828	1 738	1 492
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 433	6 395	3 085
Pozostałe zobowiązania		715	35 513	4 659
Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Kapitał własny		62 547	44 967	37 593
Kapitał akcyjny		7 306	7 306	7 306
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		4 340	4 340	4 340
Akcje własne		(37)	(37)	(37)
Inne skumulowane całkowite dochody		462	(1 183)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		50 476	34 541	25 984
Kapitał własny ogółem		62 547	44 967	37 593
Pasywa ogółem		178 778	163 344	103 650



**2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		11 828	12 723	38 261	23 253
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej		11 555	12 720	37 428	23 250
Pozostałe przychody operacyjne		273	3	833	3
Koszty działalności operacyjnej		2 783	1 363	8 828	4 868
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		524	565	2 565	1 696
Amortyzacja		107	149	272	311
Usługi obce		971	599	3 967	1 293
Podatki i opłaty		623	1 213	1 107	1 325
Pozostałe koszty operacyjne		558	(1 163)	917	243
Zysk na działalności operacyjnej		9 045	11 360	29 433	18 385
Przychody finansowe		510	44	533	461
Koszty finansowe		2 346	963	5 769	3 017
Zysk przed opodatkowaniem		7 209	10 441	24 197	15 829
Podatek dochodowy		3 523	3 115	6 982	3 530
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 686	7 326	17 215	12 299
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 686	7 326	17 215	12 299
Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,25	0,50	1,18	0,84
Zwykły		0,25	0,50	1,18	0,84
Rozwodniony		0,25	0,50	1,18	0,84

**3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 686	7 326	17 215	12 299
Inne całkowite dochody, w tym		(321)	272	1 645	(172)
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		(321)	272	1 645	(172)
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-	-	-
Łączne całkowite dochody, w tym		3 365	7 598	18 860	12 127
Przypadające na Akcjonariuszy jednostki dominującej		0,23	0,52	1,29	0,83



**4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
Zysk brutto za okres		7 209	10 441	24 197	15 829
Amortyzacja		107	149	272	311
Straty z tytułu różnic finansowych		89	(582)	(221)	(579)
Odsetki i udziały w zyskach		1 606	378	3 949	1 889
Wynik na działalności inwestycyjnej		-	-	-	-
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		(314)	(27 792)	(22 985)	(32 822)
Zmiana stanu zapasów		-	6	-	6
Zmiana stanu należności		232	(238)	2 849	(80)
Zmiana stanu rezerw		-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		154	(32)	116	(7)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		(4 429)	2 963	(31 366)	(5 088)
Inne korekty z działalności operacyjnej		-	(294)	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(1 720)	2 516	(2 747)	1 974
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 934	(12 485)	(25 936)	(18 567)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		74	-	105	-
Wpływy z aktywów finansowych		-	(29)	-	1 088
Inne wpływy inwestycyjne		-	-	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		485	10	1 199	30
Wydatki na aktywa finansowe		-	-	9 540	-
Inne wydatki inwestycyjne		157	-	157	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(568)	(39)	(10 791)	1 058
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-	-	-
Wpływy z emisji obligacji		-	14 040	42 196	26 000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		-	-	-	-
Inne wpływy finansowe		-	-	-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek		-	-	-	-
Wypkup dłużnych papierów wartościowych		1 417	-	16 296	6 096
Płatności innych zobowiązań finansowych		52	-	52	-
Odsetki zapłacone		2 138	657	4 711	2 054
Inne wydatki finansowe		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 607)	13 383	21 137	17 850
Przeplýwy pieniężne netto		(1 241)	859	(15 590)	341
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 178	862	(12 835)	341
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(70)	(2)	267	1
Środki pieniężne na początek okresu		-	1	22 037	14 434
Środki pieniężne na koniec okresu		(1 241)	860	6 447	14 775



**5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
sporządzone na dzień 30 września 2018 roku**
(w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Inne skumulowane całkowite dochody	Akcje własne	Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	Kapitały ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 306	4 340	(1 183)	(37)	34 541	44 967
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kapitału rezerwowego (emisja akcji) po rejestracji	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	(1 280)	(1 280)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 645	-	-	1 645
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	17 215	17 215
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 roku	7 306	4 340	462	(37)	50 476	62 547
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 306	4 340	197	(37)	9 660	21 466
Korekta MSSF	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(45)	(45)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1 380)	-	-	(1 380)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	24 926	24 926
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 306	4 340	(1 183)	(37)	34 541	44 967
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 306	4 340	197	(37)	9 660	21 466
Korekta MSSF	-	-	-	-	4 000	4 000
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(172)	-	-	(172)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	12 299	12 299
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 roku	7 306	4 340	25	(37)	25 959	37 593



III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone na dzień 30 września 2018 roku

(w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 832	19 815	13 599
Należności		877	699	2 164
Wierzytelności nabyte		63 981	56 658	44 178
Pożyczki udzielone		17	17	17
Inwestycje w jednostkach powiązanych		71 282	44 360	32 552
Rzeczowe aktywa trwałe		902	449	468
Pozostałe aktywa niematerialne		683	536	562
Wartość firmy		1 520	1 520	1 272
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		165	274	259
Pozostałe aktywa		12	20	13
Aktywa ogółem		143 271	124 348	95 084
PASYWA	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania		110 814	96 282	62 667
Dłużne papiery wartościowe		101 552	74 321	56 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		232	118	62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		475	400	592
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 405	1 968	2 161
Pozostałe zobowiązania		4 150	19 475	3 099
Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Kapitał własny		32 457	28 066	32 417
Kapitał akcyjny		7 306	7 306	7 306
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		4 340	4 340	4 340
Akcje własne		(37)	(37)	(37)
Inne skumulowane całkowite dochody		-	(60)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane		20 848	16 517	20 808
Kapitał własny ogółem		32 457	28 066	32 417
Pasywa ogółem		143 271	124 348	95 084



**2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Przychody z działalności operacyjnej, w tym		4 876	9 231	17 483	15 286
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej		4 607	9 228	17 210	15 283
Pozostałe przychody operacyjne		269	3	273	3
Koszty działalności operacyjnej		2 048	5 824	5 438	4 150
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		477	483	2 101	1 499
Amortyzacja		85	102	244	305
Usługi obce		497	322	1 681	906
Podatki i opłaty		152	432	453	1 197
Pozostałe koszty operacyjne		837	4 485	959	243
Zysk na działalności operacyjnej		2 828	3 407	12 045	11 136
Przychody finansowe		747	120	1 209	683
Koszty finansowe		2 358	939	5 790	2 983
Zysk przed opodatkowaniem		1 217	2 588	7 464	8 836
Podatek dochodowy		2 473	326	3 073	1 697
Zysk netto za okres sprawozdawczy		(1 256)	2 262	4 391	7 139
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 256)	2 262	4 391	7 139
Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		(0,09)	0,15	0,30	0,49
Zwykły		(0,09)	0,15	0,30	0,49
Rozwodniony		(0,09)	0,15	0,30	0,49

**3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy		(1 256)	3 978	4 391	7 139
Inne całkowite dochody, w tym		-	436	-	(257)
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	436	-	(257)
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-	-	-
Łączne całkowite dochody, w tym		(1 256)	4 414	4 391	6 882
Przypadające na Akcjonariuszy jednostki dominującej		(0,09)	0,30	0,30	0,47



**4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)**

	Nota	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
Zysk brutto za okres		1 217	5 148	7 464	8 836
Amortyzacja		85	146	244	305
Straty z tytułu różnic finansowych		89	438	(221)	(1)
Odsetki i udziały w zyskach		1 606	706	3 949	1 995
Wynik na działalności inwestycyjnej		5	-	5	-
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		(5)	5 328	(7 323)	-
Zmiana stanu zapasów		-	6	-	6
Zmiana stanu należności		258	(29)	298	1 416
Zmiana stanu rezerw		-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		155	(39)	116	(28)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		952	2 363	(12 619)	650
Inne korekty z działalności operacyjnej		(46)	(10 479)	-	(10 479)
Podatek dochodowy zapłacony		(376)	(177)	(1 403)	(1 827)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 940	3 411	(9 490)	873
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		73	-	73	-
Wpływy z aktywów finansowych		2 472	2 603	25 166	5 210
Inne wpływy inwestycyjne		230	-	230	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		477	6	663	15
Wydatki na aktywa finansowe		5 051	18 533	56 693	24 546
Inne wydatki inwestycyjne		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 753)	(15 936)	(31 887)	(19 351)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-	-	-
Wpływy z emisji obligacji		-	14 040	42 196	26 000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		(71)	-	4 035	-
Inne wpływy finansowe		-	-	-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek		-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		1 416	-	16 295	6 096
Płatności innych zobowiązań finansowych		52	-	52	-
Odsetki zapłacone		2 138	658	4 711	2 055
Inne wydatki finansowe		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 677)	13 382	25 173	17 849
Przeplýwy pieniężne netto		(2 490)	857	(16 204)	(629)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(2 535)	855	(15 983)	(628)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(44)	(2)	221	1
Środki pieniężne na początek okresu		-	-	19 815	14 227
Środki pieniężne na koniec okresu		(2 490)	857	3 611	13 598



**5. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
sporządzone na dzień 30 września 2018 roku**
(w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Inne skumulowane całkowite dochody	Akcje własne	Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	Kapitały ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 306	4 340	-	(37)	16 457	28 066
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kapitału rezerwowego (emisja akcji) po rejestracji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	4 391	4 391
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 roku	7 306	4 340	-	(37)	20 848	32 457
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 306	4 340	197	(37)	8 701	20 506
Korekta MSSF	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(197)	-	-	(197)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	7 756	7 756
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 306	4 340	-	(37)	16 457	28 066
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 306	4 340	197	(37)	13 729	25 535
Korekta MSSF	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego (przed rejestracją)	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(257)	-	-	(257)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	7 139	7 139
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 roku	7 306	4 340	(60)	(37)	20 868	32 417



IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

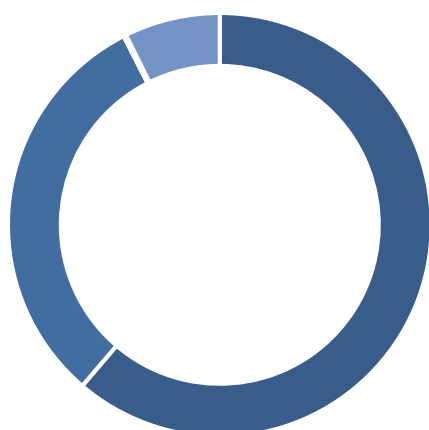
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Firma	Kancelaria Medius S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Telefon	+48 12 265 12 76
Fax	+48 12 311 03 06
Internet	www.kancelariamedius.pl
E-mail	sekretariat@kancelariamedius.pl inwestorzy@kancelariamedius.pl pr@kancelariamedius.pl
Kapitał zakładowy	7 305 971,00 PLN, opłacony w całości
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000397680
REGON	121850740
NIP	6793070026
Zarząd	Michał Imiołek – Prezes Zarządu w okresie IIIQ2018, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd nie uległ zmianie
Rada Nadzorcza	Artur Bieńkowski – Przewodniczący RN Marcin Rymaszewski – Członek RN Aleksander Szalecki – Członek RN Dominik Majewski – Członek RN Kowalewski Przemysław – Członek RN Dnia 6 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki Kancelaria poinformował o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Flawiusza Pawluk ze skutkiem na dzień 6 sierpnia 2018 roku. W dniu 17 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej pana Przemysława Kowalewskiego.
Przedmiot działalności	zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym wierzytelności nabytych na własny rachunek oraz obsługa wierzytelności na zlecenie
Czas trwania	czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony



Akcjonariat



- Trigon TFI S.A.
- mm-investments Sp. z o.o.
- Kancelaria Medius S.A.
- Pozostali akcjonariusze

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Trigon TFI S.A.	9 096 242	62,25%
mm-investments Sp. z o.o.	4 566 112	31,25%
Kancelaria Medius S.A.	30 117	0,20%
Pozostali	919 471	6,30%
Razem	14 611 942	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura Akcjonariatu pozostaje bez zmian.

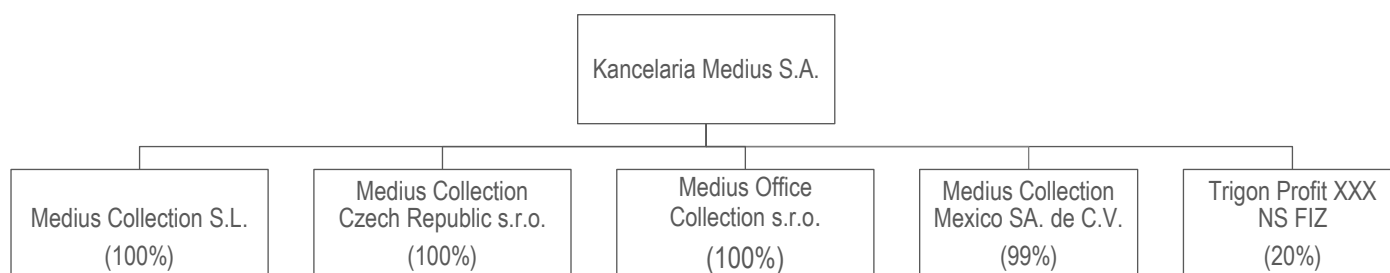
Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wynosi 42 osoby.

Na dzień 30 września 2018 roku Kancelaria Medius S.A. zatrudnia łącznie trzydzieści pięć osób, w tym trzydzieści dwie osoby na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty oraz trzy osoby na podstawie umowy cywilnoprawnej. W pozostałych podmiotach Grupy zatrudnione jest 7 osób.

1.2. Informacje o podmiotach należących do Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius wchodzi spółka Kancelaria Medius S.A. (Emitent), spółka dominująca z siedzibą w Krakowie, spółka Medius Collection S.A., spółka zależna od Emitenta z siedzibą w Madrycie, spółka Medius Collection Czech Republic s.r.o., spółka zależna od Emitenta z siedzibą w Pradze, Medius Office Collection s.r.o., spółka zależna od Emitenta z siedzibą w Pradze oraz Medius Collection Mexico SA. de C.V., spółka zależna z siedzibą w Meksyku.



Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie o kapitale zakładowym 250 000 euro jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Medius Collection S.L. jest działalność w zakresie zakupów pakietów wierzytelności na terenie Hiszpanii, a także obrót wierzytelnościami.

Spółka Medius Collection Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pradze o kapitale zakładowym 6 317 119 koron czeskich jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została wpisana do czeskiego publicznego rejestru handlowego w dniu 14 czerwca 2017 roku. Przedmiotem działalności Medius Collection Czech Republic s.r.o. jest działalność w zakresie zakupów pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrót wierzytelnościami.



Spółka Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze o kapitale zakładowym 55 100 000 koron czeskich jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w zakresie mikropożyczek oraz zakupów pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrót wierzytelnościami. Emitent nie zamierza kontynuować działalności w zakresie mikropożyczek.

Spółka Medius Collection Mexico SA. de C.V. z siedzibą w Meksyku o kapitale zakładowym 500 000 peso meksykańskich jest spółką w 99% zależną od Emitenta oraz w 1% od Spółki Medius Collection S.L. (zależnej od Emitenta). Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce akcyjnej. 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 obrót wierzytelnościami.

Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Trigon Profit XXX jest współkontrolowany przez Spółkę Kancelaria Medius S.A. Emitent posiada 53 certyfikaty, każdy o wartości 180 tysięcy złotych, co stanowi 20% udziałów w funduszu. Kancelaria Medius S.A. jest jedynym zarządzającym aktywami funduszu.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych jest nieograniczony.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

2.1. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Kancelaria Medius S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień 30 września 2018 roku konsolidacji podlegają Kancelaria Medius S.A. (Jednostka Dominująca), Medius Collection S.L. (jednostka zależna), Medius Collection Czech Republic s.r.o. (jednostka zależna), Medius Office Collection s.r.o. (jednostka zależna). Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w jednostkach zależnych, których dane finansowe podlegają konsolidacji. Z konsolidacji zostały wyłączone dane finansowe spółki Medius Collection Mexico SA. de C.V. z siedzibą w Meksyku z uwagi na ich nieistotność (art. 58, UoR).

Śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2018 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku, dane za okres 3 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych, zwanych łącznie Grupą Kapitałową Kancelaria Medius („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”). Jednostką Dominującą jest Spółka Kancelaria Medius S.A. („Emitent”).

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 września 2017 roku.

Dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zaprezentowane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu przedstawiono po ich przekształceniu na MSSF, dane nie zostały zbadane przez audytora, natomiast za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zaprezentowano dane publikowane (wg UoR).

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2017 roku.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd spółki Jednostki Dominującej uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.



Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a walutą funkcjonalną jednostki zależnej jest euro (EUR). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), i wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Kancelaria Medius S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Kancelaria Medius S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, jak również jej wynik finansowy.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Inwestycje i przychody

Ustalenie wartości bilansowej nabytych portfeli wierzytelności, a także ujęcie przychodów odsetkowych i ich aktualizacja oparte jest o szacowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Projekcje odzysków z portfeli wierzytelności opracowywane są z uwzględnieniem cech charakterystycznych dla danej grupy portfeli oraz danych historycznych posiadanych przez Grupę z poprzednich lat, a także strategii windykacyjnej ustalonej w Grupie na dzień wyceny.



Z uwagi na fakt, że portfele dotyczą wierzytelności już obciążonych ryzykiem kredytowym cena nabycia zakupionych portfeli wierzytelności zawiera już ewentualne straty z tytułu utraty wartości. Ponadto przy szacowaniu przepływów pieniężnych z portfeli brane są także pod uwagę przewidywane straty kredytowe.

Utrata wartości przez wartość firmy

W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Do przeprowadzenia testu wymagane jest szacowanie wartości odzyskiwalnej. W okresach objętych sprawozdaniem nie rozpoznano konieczności ujęcia strat z tytułu utraty wartości przez wartość firmy.

Stawki amortyzacji

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółki w Grupie rozpoznają składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

2.4. Przyjęte zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z MSR 39. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe są klasyfikowane zgodnie z MSR 39 do czterech grup:

- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.



W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w wyniku w momencie wyłączenia składnika aktywów, ujęcia strat z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację. Efektywna stopa procentowa jest obliczana jako wewnętrzna stopa zwrotu, tj. IRR.

Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie pod względem utraty wartości. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów.

Grupa nie stosuje w rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności stanowią aktywa nie zaklasyfikowane do jednej z poniższych kategorii:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności,

dla których zawarte kontrakty ustalają termin spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, a które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu wymagalności. Do tej kategorii zalicza się aktywa notowane na aktywnym rynku niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do terminu ich wymagalności.

Do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się np. instrumenty finansowe o charakterze dłużnym zakupione na rynku wtórnym, które jednostka zamierza sprzedać w okresie przekraczającym jeden rok i jednocześnie przed dniem wymagalności.

Do kategorii należności i pożyczek zaliczane są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do tej kategorii zalicza się nabywane portfele wierzytelności. Portfele wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczonej zapłaty, powiększonej o istotne koszty transakcyjne. Na podstawie pierwotnej prognozy przepływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa, stosowana do dyskontowania szacowanych przepływów pieniężnych. W przypadku modyfikacji przepływów pieniężnych dokonuje się ponownego obliczenia wartości bilansowej portfela, a zysk lub stratę z tytułu modyfikacji ujmuje się w wyniku jako aktualizację przychodów. Z uwagi na fakt, że pakiety dotyczą wierzytelności już obciążonych ryzykiem kredytowym cena nabycia zakupionych portfeli wierzytelności zawiera już ewentualne straty z tytułu utraty wartości. Ponadto przy szacowaniu przepływów pieniężnych z portfeli brane są także pod uwagę przewidywane straty kredytowe.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste przepływy otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste przepływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o aktualizację (zmianę) szacunków przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych przepływów pieniężnych.



Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia. Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Kolejność wyceny rozchodu środków pieniężnych w walucie obcej na rachunkach walutowych i w kasach walutowych odbywa się według metody FIFO.

Aktywa niematerialne

Do wartości (aktywów) niematerialnych zaliczane są możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, a w szczególności: autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje (w tym na programy komputerowe), koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, wartość firmy, koszty prac rozwojowych, zaliczki na wartości niematerialne.

Składnik wartości niematerialnych może być nabyty lub wytworzony we własnym zakresie, ale jest ujmowany tylko wtedy, gdy: jest prawdopodobne, że jednostka z Grupy osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Nie ujmuje się jako składników aktywów niematerialnych: wartości firmy, znaków firmy, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych, wykazów odbiorców i pozycji o podobnej istocie wytworzonych we własnym zakresie.

Początkowo składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne straty z tytułu utraty wartości, przy czym wartość początkową stanowi dla:

- wartości firmy – wartość początkowa ustalona zgodnie z MSSF 3,
- pozostałe wartości niematerialne – cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Cena nabycia składnika nabytego w transakcji połączenia jest ustalana jako wartość godziwa na dzień połączenia, co ma zastosowanie także w przypadku objęcia konsolidacją jednostki zależnej, gdzie cenę nabycia stanowi wartość godziwa ustalona na dzień objęcia kontroli.

Na dzień ujęcia składnika wartości niematerialnych ocenia się, czy okres użytkowania jest określony czy nieokreślony, a w przypadku gdy jest określony, ustala się metodę i stawkę amortyzacji. Planowane odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych ujmowane są jako koszt amortyzacji. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja, a także metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są prospektywnie do przyszłych okresów. Stosuje się stawki amortyzacyjne z przedziału 5%-50%.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli stwierdzi się przesłanki utraty wartości, podejmuje się procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.



Wartość firmy nie podlega amortyzacji. W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich przy świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Zalicza się do nich w szczególności: nieruchomości (w tym grunty, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale), maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie.

Początkowo rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Jako środki trwałe w budowie wykazywane są zakupione środki trwałe w trakcie instalacji bądź montażu, koszty wytworzenia środków trwałych w okresie prac budowlanych, montażowych itp. oraz koszty wytworzenia niezakończonych prac zmierzających do ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o łączne straty z tytułu utraty wartości. Rozliczenie kosztów środków trwałych w budowie następuje z datą przyjęcia ich do używania. Odpisanie kosztów środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego, następuje z datą podjęcia decyzji przez organ zarządzający.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Cena nabycia składnika nabytego w transakcji połączenia jest ustalana jako wartość godziwa na dzień połączenia, co ma zastosowanie także w przypadku objęcia konsolidacją jednostki zależnej, gdzie cenę nabycia stanowi wartość godziwa ustalona na dzień objęcia kontroli.

Amortyzację ujmuje się przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli zostaną stwierdzone przesłanki utraty wartości, podejmuje się procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest per saldo jako zysk albo strata.



Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

- Budynki i lokale - 10 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny - 3-5 lat,
- Środki transportu - 5 lat,
- Inne środki trwałe - 5 lat.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę z Grupy jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik (sprawozdanie z zysków lub strat), albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik (sprawozdanie z zysków lub strat)

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie,
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.



Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmują się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmują się w wyniku systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmują się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów w sprawozdaniu w sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Przychody z działalności operacyjnej

Przychody z działalności operacyjnej obejmują: przychody z działalności podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej.

Przychody z działalności podstawowej obejmują: przychody z portfeli wierzytelności pochodzących z rynku finansowego i wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz zyski z portfeli wierzytelności pochodzących z rynku korporacyjnego, a także przychody ze sprzedaży usług.

Przychody odsetkowe dla portfeli z rynku finansowego naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela.



Rzeczywiste przepływy otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. W przypadku modyfikacji przepływów pieniężnych dokonuje się ponownego obliczenia wartości bilansowej portfela, a zysk lub stratę z tytułu modyfikacji ujmuje się w wyniku jako aktualizację przychodów.

Przychody z portfeli wierzytelności pochodzących z rynku korporacyjnego, ze względu na krótki czas odzyskiwania nie przekraczający 1 roku, wyceniane są w wysokości rzeczywistych wpływów z odzyskanych wierzytelności. Przychody z portfeli korporacyjnych pomniejszane są o odnośne koszty nabycia wierzytelności korporacyjnych.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują m.in. przychody odsetkowe z zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych oraz korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe z otrzymanego finansowania oraz koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. Dodatnie oraz ujemne różnice kursowe wykazuje się per saldo jako zysk lub stratę. Dywidendę ujmuje się w momencie nabycia przez Grupę prawa do jej otrzymania. W ramach przychodów i kosztów finansowych nie są wykazywane przychody i koszty dotyczące nabytych portfeli wierzytelności, które są prezentowane w podstawowej działalności operacyjnej.

Przychody i koszty odsetkowe ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału w wyniku bieżącego okresu, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Zobowiązanie na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.



Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jeżeli ustalone aktywa lub utworzone rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą operacji gospodarczych, których skutek wpływa na wynik finansowy, to korespondują one również z wynikiem finansowym. Wyjątkiem są operacje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody albo jako korekta wartości firmy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz
- aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na:
 - o tego samego podatnika lub
 - o różnych podatników, którzy są uprawnieni i zamierzają rozliczyć należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Waluty obce

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski (PLN). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zasady konsolidacji

Połączenie jednostek jest ujmowane na dzień nabycia (w przypadku konsolidacji na dzień objęcia kontroli) metodą nabycia.

Wartość firmy wycenia się na dzień nabycia w kwocie nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3,
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej;

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.



Zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustalona na dzień przejęcia suma wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą, a także zapłaty warunkowej w wartości godziwej.

Koszty połączenia, tj. takie wydatki, które jednostka przejmująca ponosi w celu doprowadzenia do połączenia jednostek np. opłaty za obsługę prawną i doradztwo finansowo – podatkowe stanowią koszt okresu.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzane są na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej z wykorzystaniem jednolitych zasad rachunkowości obowiązujących w Grupie.

Dane finansowe jednostek zależnych ujmowane są metodą pełną. Podczas konsolidacji dokonuje się wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonuje się także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Aktywa i zobowiązania jednostki zależnej działającej za granicą przeliczane są według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostki zależnej działającej za granicą przeliczane są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym. Różnice kursowe wynikające z dokonanych przeliczeń są ujmowane poprzez inne całkowite dochody i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia w pozycji kapitałów własnych.

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych, których rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, są częścią inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane poprzez inne całkowite dochody i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia w pozycji kapitałów własnych. Przykładami takich pozycji pieniężnych mogą być długoterminowe należności lub pożyczki. Nie obejmują one należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą łączną kwotę różnic kursowych dotyczących tej jednostki, ujętych w innych całkowitych dochodach i zakumulowanych w pozycji różnic kursowych z przeliczenia przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat (jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania) w momencie ujęcia zysku lub straty ze zbycia jednostki.

3. Segmenty operacyjne i informacje o obszarach geograficznych (w tysiącach złotych)

Informacje ogólne o prowadzonej działalności gospodarczej

Grupa Kapitałowa Kancelaria Medius koncentruje swoją działalność na windykacji wierzytelności, przychody ze sprzedaży innych produktów i usług stanowiły 2,3 mln złotych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku, co stanowi odpowiednio 6,13% przychodów ogółem.

W porównawczym okresie, od 1 stycznia do 30 września 2017 roku przychody ze sprzedaży innych produktów i usług stanowiły 55 tysięcy złotych, co stanowi 0,4% przychodów ogółem.

Spółka nabywa dwa rodzaje wierzytelności: portfele wierzytelności konsumenckich oraz wierzytelności korporacyjne, wierzytelności korporacyjne są odzyskiwane najczęściej w okresie do 1 roku. Grupa wyodrębnia dwa podstawowe segmenty sprawozdawcze ze względu na rodzaj wierzytelności: wierzytelności konsumenckie oraz korporacyjne.



Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2018 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	9 352	-	2 476	11 828
Przychody z działalności podstawowej	9 352	-	2 203	11 555
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	273	273

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	34 948	135	3 178	38 261
Przychody z działalności podstawowej	34 948	135	2 345	37 428
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	833	833

Stan na dzień 30 września 2018 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne		Razem
Aktywa segmentu	148 873	1 300		150 173

Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2017 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	12 542	176	2	12 720
Przychody z działalności podstawowej	12 542	176	2	12 720
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2017 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne	Nieprzypisane do segmentu	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	22 650	543	60	23 253
Przychody z działalności podstawowej	22 650	543	57	23 250
Koszt zakupu wierzytelności	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	3	3

Stan na dzień 30 września 2017 roku				
Rodzaj segmentu	Wierzytelności konsumenckie	Wierzytelności korporacyjne		Razem
Aktywa segmentu	84 030	1 300		85 330

Informacja o przychodach operacyjnych z działalności podstawowej – główni odbiorcy

Przychody z tytułu odzyskiwanych wierzytelności Grupa Kapitałowa otrzymuje od dłużników – wpłaty od żadnego z dłużników nie przekroczyły 10% przychodów Grupy.

Informacja o przychodach z działalności operacyjnej – struktura geograficzna

Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2018 roku				
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	4 876	6 433	519	11 828
Przychody z działalności podstawowej	4 607	6 433	515	11 555*
Pozostałe przychody operacyjne	269	-	4	273

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku				
Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	17 483	18 008	2 770	38 261



Przychody z działalności podstawowej	17 210	18 008	2 210	37 428**
Pozostałe przychody operacyjnej	273	-	560	833

Stan na dzień 30 września 2018 roku

Aktywa	80 602	88 177	9 999	178 778
--------	--------	--------	-------	---------

*całkowite wpłaty od dłużników za IIIQ 2018 roku wyniosły 7 mln CZK (1,2 mln PLN według kursu 1 CZK = 0,1664 PLN, kurs średni NBP na dzień 28 września 2018 roku), jednocześnie Emitent w rachunku zysków i strat w pozycji przychody z działalności operacyjnej wykazuje tylko i wyłącznie część odsetkową

**całkowite wpłaty od dłużników za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wyniosły 33,1 mln CZK (5,5 mln PLN według kursu 1 CZK = 0,1664 PLN, kurs średni NBP na dzień 28 września 2018 roku), jednocześnie Emitent w rachunku zysków i strat w pozycji przychody z działalności operacyjnej wykazuje tylko i wyłącznie część odsetkową

Za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2017 roku

Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	6 988	5 732	-	12 720
Przychody z działalności podstawowej	6 988	5 732	-	12 720
Pozostałe przychody operacyjnej	-	-	-	-

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2017 roku

Kraj	Polska	Hiszpania	Czechy	Razem
Przychody z działalności operacyjnej, w tym	15 288	7 965	-	23 253
Przychody z działalności podstawowej	15 285	7 965	-	23 250
Pozostałe przychody operacyjnej	3	-	-	3

Stan na dzień 30 września 2017 roku

Aktywa	61 069	41 582	999	103 650
--------	--------	--------	-----	---------

4. Pakiety wierzytelności

4.1. Działalność w Polsce

Kancelaria Medius S.A. w III kwartale 2018 roku nie nabyła nowych pakietów wierzytelności. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 299 mln PLN, względem 138 tysięcy spraw.

4.2. Działalność w Hiszpanii

Medius Collection S.L. w III kwartale 2018 roku nabył niemal 2,8 mln EUR (12,1 mln PLN według kursu 1 EUR = 4,2714 PLN, kurs średni NBP na dzień 28 września 2018 roku), wierzytelności pochodzących z rynku finansowego względem 2,9 tysiąca spraw. Jednocześnie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 142,5 mln EUR (608,6 mln PLN według kursu 1 EUR = 4,2714 PLN, kurs średni NBP na dzień 28 września 2018 roku), względem 136 tysięcy spraw.

4.3. Działalność w Czechach

Spółka zależna od Emitenta Medius Office Collection s.r.o. zarządza łącznym pakietem wierzytelności o wartości 205,4 mln CZK (34,2 mln PLN według kursu 1 CZK = 0,1664 PLN, kurs średni NBP na dzień 28 września 2018 roku), względem 12,8 tysięcy spraw.

4.4. Działalność Trigon Profit XXX NS FIZ

Wykaz transakcji przeprowadzonych w III kwartale 2018 roku przez Trigon Profit XXX NS FIZ

Data transakcji	Sprzedający	Rodzaj Umowy	Wartość portfela
26.07.2018	Medius Collection S.L.	Umowa subpartycypacji	2 828 290,70 EUR* (12 127 710,52 PLN)

Aktywa netto Trigon Profit XXX NS FIZ: 47 653 419,98 PLN.

Środki pieniężne Trigon Profit XXX NS FIZ: 16 043 715,15 PLN.

*według kursu wynikającego z umowy 1 EUR = 4,2880 PLN



5. Objąsnienia do rachunków przepływów pieniężnych

5.1. Objąsnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a przepływami netto wynika ze zmiany stanu różnic kursowych od wyceny środków pieniężnych.

5.2. Wykaz tytułów wykazanych w pozycji "inne korekty" przepływów z działalności operacyjnej

W pozycji „inne korekty” w rachunku przepływów pieniężnych wykazano odroczony podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Działalność korporacyjna

Dnia 6 sierpnia 2018 roku Kancelaria Medius S.A. poinformowała iż pan Flawiusz Pawluk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 6 sierpnia 2018 roku.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku Emitent poinformował o zwołaniu na dzień 17 września 2018 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie odstąpiło od rozpatrzenia jakiegokolwiek punktu porządku obrad. Do żadnej z uchwał objętych protokołem z Walnego Zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów. W ramach niniejszego NWZA podjęto Uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej, w ramach której powołano nowego Członka Rady Nadzorczej – Pana Przemysława Kowalewskiego.

Działalność operacyjna

Zarząd w raportowanym okresie skupiał się na realizowaniu planów rozwoju związanych z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami, bieżącej obsłudze portfeli, a także na kolejnych inwestycjach na europejskich rynkach wierzytelności.

W III kwartale Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez terminowe wypłaty odsetek.

Działalność w Grupie

W dniu 31 lipca 2018 roku Emitent poinformował o podpisaniu listu intencyjnego przez spółkę Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie, kontrolowaną w 100% przez Emitenta, z 4Finance Spain Financial S.A.U (Vivus Hiszpania), na zakup portfela wierzytelności nieprzekraczającego 40 mln EUR w skali roku.

Strony zgodnie uzgodniły, że umowa zostanie podpisana do końca października 2018 roku, a pierwsza transakcja zostanie przeprowadzona także w w/w terminie. Umowa zostanie podpisana na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez dwie Strony w uzgodnionym terminie. Zawarcie niniejszej umowy stanowi element realizacji strategii Emitenta na rynku hiszpańskim w obszarze zwiększania udziału w rynku wierzytelności z sektora B2C w Hiszpanii. Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Windykacja wierzytelności z sektora B2C jest jednym z zasadniczych filarów działalności Emitenta, stąd Spółka znając specyfikę obsługi tego rodzaju zobowiązań, stosuje w zawieranych umowach najbardziej efektywne dla procesu windykacji narzędzia i zapisy.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.



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

W dniu 18 października 2018 roku Zarząd Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie („Emitent”) opublikował korektę skonsolidowanego raportu okresowego za I kwartał 2018 roku oraz za II kwartał 2018 roku. Różnice zostały wykryte w trakcie przeglądu przez biegłego rewidenta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 rok. Biegły rewident zweryfikował dotychczas stosowane przez Emitenta parametry wyceny pakietów wierzytelności i wskazał na konieczność wprowadzenia korekt wyceny pakietów wierzytelności. Konieczność korekty wyceny pakietów wierzytelności jest wynikiem faktu, iż Emitent zaczął stosować międzynarodowe standardy rachunkowości, w związku z czym należało dokonać zmiany metody wyceny nabywanych portfeli wierzytelności, z metody wyceny według wartości godziwej na metodę skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

9. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność nie wykazuje znamion cykliczności i sezonowości.

10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Kapitałowe papiery wartościowe

Na dzień 30 września 2018 roku kapitał akcyjny spółki Kancelaria Medius S.A. wynosi 7 305 971,00 PLN. i dzieli się na 14.611.942 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Liczba głosów
Seria A	4.000.004	zwykłe	4.000.004
Seria B	872.000	zwykłe	872.000
Seria C	2.490.000	zwykłe	2.490.000
Seria D	1.200.000	zwykłe	1.200.000
Seria E	2.234.938	zwykłe	2.234.938
Seria F	215.000	zwykłe	215.000
Seria G	3.600.000	zwykłe	3.600.000
Razem	14.611.942		14.611.942

Dłużne papiery wartościowe

W omawianym okresie Kancelaria Medius S.A. nie dokonała wykupu obligacji.

Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	I	15 000 000,00 zł	7,1%	36 m-cy	14-lip-2016	14-lip-2019	Tak
2	J	5 693 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	23-gru-2016	23-gru-2019	Tak
3	L	10 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	5-lip-2017	5-lip-2020	Tak
4	Ł	10 000 000,00 zł	6,7%	36 m-cy	18-wrz-2017	18-wrz-2020	Nie
5	M	5 000 000,00 eur	6,0%	36 m-cy	10-lis-2017	14-lis-2020	Tak
6	O	5 000 000,00 eur	6,0%	36 m-cy	28-lut-2018	28-lut-2021	Tak
7	N	21 269 000,00 zł	zmiennie	36 m-cy	7-mar-2018	7-mar-2021	Tak

11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 lipca do 30 września 2018 roku Zarząd spółki Kancelaria Medius S.A. nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.



12. Stanowisko Zarządu Kancelaria Medius S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz za 2018 rok

Zarząd Kancelaria Medius S.A. nie opublikował prognoz na 2018 rok.

13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub częstotliwość pozycje mające wpływ na aktywa, zobowiązania, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

14. Wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Uzgodnienie kapitału własnego				
	Zmiana na dzień 01.01.2016	Zmiana na dzień 31.12.2016	Zmiana na dzień 31.12.2017	Opis
Kapitał podstawowy	-	-	-	
Inne skumulowane całkowite dochody	(247 013,77)	197 184,67	(122 529,74)	korekta MSSF – różnice kursowe z przeliczenia prezentowane przez inne całkowite dochody
Zyski z lat ubiegłych	(4 044 423,44)	(8 802 571,07)	(4 044 423,44)	korekta MSSF -zmiana metody wyceny nabywanych portfeli z ujęcia w wartości godziwej przez wynik do wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz zmiana ujęcia amortyzacji wartości firmy
Zysk netto	(1 226 544,28)	4 758 147,63	7 424 695,04	korekta MSSF -zmiana metody wyceny nabywanych portfeli z ujęcia w wartości godziwej przez wynik do wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz zmiana ujęcia amortyzacji wartości firmy
Uzgodnienie sumy całkowitych dochodów				
	Zmiana w okresie 01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana w okresie 01.01.2016- 31.12.2016	Zmiana w okresie 01.01.2017- 31.12.2017	Opis
Podatek dochodowy	(1 448 176,96)	(1 129 324,40)	2 000 392,73	podatek odroczony od wyceny portfeli wierzytelności w zamortyzowanym koszcie
Wynik finansowy okresu	(1 226 544,28)	(2 817 879,16)	7 424 695,04	korekta MSSF -zmiana metody wyceny nabywanych portfeli z ujęcia w wartości godziwej przez wynik do wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz zmiana ujęcia amortyzacji wartości firmy
Inne całkowite dochody	(444 198,44)	197 184,67	(319 714,41)	korekta MSSF – różnice kursowe z przeliczenia prezentowane przez inne całkowite dochody
Uzgodnienie sprawozdania z przepływów pieniężnych				
	Zmiana w okresie 01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana w okresie 01.01.2016- 31.12.2016	Zmiana w okresie 01.01.2017- 31.12.2017	Opis
Wynik finansowy okresu oraz zmiana stanu portfeli wierzytelności	(1 226 544,28)	4 758 147,63	7 424 695,04	korekta MSSF -zmiana metody wyceny nabywanych portfeli z ujęcia w wartości godziwej przez wynik do wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz zmiana ujęcia amortyzacji wartości firmy

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

Istotne wartości szacunkowe	30.09.2018	31.12.2017	zmiana
Wierzytelności nabyte	150 172	127 187	-18%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	195	304	36%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 433	6 395	-63%



16. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu rocznego, w tym połączenie jednostek, objęcie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacja i zaniechanie działalności

W roku 2017 Kancelaria Medius S.A. utworzyła jednostkę zależną Medius Collection Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Czechach, w której posiada 100% udziałów, oraz nabyła 100% udziałów w jednostce zależnej Kreditech Česká republika s.r.o. (obecnie Medius Office Collection s.r.o.).

W I kwartale 2018 roku Kancelaria Medius S.A. nabyła 53 certyfikaty, każdy o wartości 180 tysięcy złotych, co stanowi 20% udziałów w Trigon Profit XXX NS FIZ. Kancelaria Medius S.A. jest jedynym zarządzającym aktywami funduszu.

W II kwartale 2018 roku utworzyła jednostkę zależną Medius Collection Mexico SA. de C.V. z siedzibą w Meksyku, która jest w 99% zależna od Emitenta oraz w 1% zależna od Medius Collection S.L. – spółki zależnej od Emitenta.

17. Transakcje między podmiotami powiązаныmi (w tysiącach złotych)

Obroty i salda z podmiotami powiązаныmi kształtowały się w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku następująco:

Powiązania kapitałowe

Nazwa jednostki	Charakter powiązania	Nabyte aktywa finansowe	Udzielone pożyczki	Splacone udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Saldo należności	Saldo zobowiązań
Medius Collection S.L.	jednostka zależna	-	25 634	25 739	-	49 558	-
Medius Office Collection CZ	jednostka zależna	-	-	-	3 166	-	3 166
Medius Collection CZ	jednostka zależna	-	-	-	866	-	952
mm-investments Sp. z o.o.	powiązanie kapitałowe	-	-	-	-	53	-
Trigon Profit XXX NS FIZ	powiązanie kapitałowe	9 540*	-	-	-	-	62

*nabyte certyfikaty inwestycyjne o których Spółka informowała w I kwartale 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku Kancelaria Medius S.A. udzieliła sześciu pożyczek spółce Medius Collection S.L. na łączną wartość 9,9 mln EUR. Ponadto, spółka Kancelaria Medius S.A. otrzymała trzy pożyczki – jedna pożyczka od spółki Medius Collection Czech Republic s.r.o. o wartości 0,2 mln EUR, oraz dwie pożyczki od spółki Medius Office Collection o wartości 1 mln CZK i 0,7 mln EUR.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku Spółka Medius Collection S.L. spłaciła na rzecz spółki Kancelaria Medius S.A. pożyczki o łącznej wartości 6,1 mln EUR, w tym 0,05 mln EUR odsetek.

18. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, gwarancji i poręczeń

W I kwartale 2018 roku Spółka Kancelaria Medius S.A. („Gwarant”) podpisała umowę gwarancyjną z Trigon Profit XXX NS FIZ, w której Gwarant zobowiązał się do zapewnienia osiągnięcia rentowności Funduszu polegającej na uzyskaniu przez Fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez Fundusz 100% Certyfikatów serii A, Certyfikatów serii C oraz Certyfikatów serii C1 do Dnia Wykupu przypadającego na ostatni Dzień Roboczy miesiąca marca 2020 roku (łącznie z tym dniem), po cenie wykupu za każdy Certyfikat wynoszącej cenę emisyjną Certyfikatów serii A (z uwzględnieniem ewentualnych ich podziałów) powiększoną o liczoną do danego Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem) „Gwarantowaną Stopą Zwrotu”, którą jest stopa zwrotu wynosząca 6% rocznie z ceny emisyjnej Certyfikatów serii A, która będzie liczona od dnia wydania Certyfikatów serii A, tj. od dnia 7 grudnia 2017 roku.

19. Wskaźniki finansowe w Grupie

Kancelaria Medius S.A. jest zobowiązana do utrzymywania i prezentowania odpowiedniego poziomu wskaźników zgodnie z WEO do obligacji serii M, N i O.



WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	IIIQ2018	IIIQ2017
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do LTM EBITDA	zadłużenie finansowe netto* / LTM EBITDA**	1,90	brak
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych	zadłużenie finansowe netto* / kapitał własny	1,50	brak

*Zadłużenie Finansowe Netto - oznacza obliczoną na podstawie skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta oraz Sprawozdania Finansowe FIZÓW Grupy Emitenta sumę Zadłużenia Finansowego powiększonego o Kapitały Mniejszości w FIZACH Grupy Emitenta, pomniejszone o: (i) gotówkę, (ii) 90% wartości księgowej Pożyczek, nie więcej jednak niż 40% Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o Wzrost Inwestycji

**LTM EBITDA - oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego wyliczaną na podstawie skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Emitenta oraz Sprawozdań Finansowych wszystkich FIZÓW Grupy Emitenta sumę wpływów z Wierzytelności NPL w Grupie Emitenta oraz FIZACH Grupy Emitenta o cenie nabycia od podmiotów trzecich w wysokości nie wyższej niż 40% należności głównej Wierzytelności NPL, powiększoną o wpływy Grupy Emitenta z tytułu inkasa, pomniejszoną o koszty operacyjne Grupy Emitenta oraz FIZÓW Grupy Emitenta, przy czym koszty operacyjne nie uwzględniają: (i) kosztów i przychodów z tytułu amortyzacji, (ii) amortyzacji, odpisów i rewaluacji ceny nabycia Wierzytelności NPL, (iii) przychodów oraz kosztów z tytułu sprzedaży Wierzytelności NPL

20. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent oraz spółki od niego zależne nie są stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów.

21. Instrumenty finansowe

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy kontrahent lub klient Grupy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu usług świadczonych przez Grupę. Grupa nabywa portfele wierzytelności nieregularnych (tj. takich, które nie zostały uregulowane w terminie). Nabywane wierzytelności mogą pochodzić od różnych podmiotów, a ponadto nabywane wierzytelności zwykle wcześniej są poddawane przez wierzyciela pierwotnego różnym wewnętrznym lub zewnętrznym procesom dochodzenia wierzytelności, w tym komorniczemu.

Nieotrzymywanie od kontrahentów lub klientów należności lub nieotrzymywanie środków należnych Grupie z tytułu rozliczenia świadczonych przez Grupę usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko płynności

Podstawowa działalność Grupy polega na zakupie wierzytelności ze środków własnych. Zakup portfeli wierzytelności jest w większości przypadków istotnym jednorazowym wydatkiem. Z kolei windykacja nabytych wierzytelności jest procesem złożonym i długotrwałym. Przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli. W konsekwencji duża liczba takich sytuacji oraz wydłużające się terminy spłaty należności Grupy mogą spowodować utratę płynności przez Grupę. Wystąpienie ryzyka braku płynności może skutkować powstaniem trudności w terminowym regulowaniu przez Grupę płatności związanych z jej zobowiązaniami finansowymi. Grupa nie może wykluczyć, że wdrożone i stosowane przez nią metody i narzędzia dotyczące zarządzania płynnością mogą okazać się w całości lub w części nieskuteczne bądź mogą nie przynieść oczekiwanych efektów.



W rezultacie wystąpienie któregokolwiek z ryzyk wskazanych powyżej może spowodować niewystarczającą płynność Grupy, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko rynkowe

To ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

Ryzyko walutowe

W ramach prowadzonej działalności, Grupa prowadzi windykację wierzytelności również poza Polską, która rozliczana jest w walutach obcych (głównie EUR). Ponieważ większość portfeli wierzytelności została nabyta w Hiszpanii i denominowana jest w EUR, istotna część wpływów finansowych Grupy również wyrażona jest w EUR. Z kolei większość finansowania zewnętrznego pozyskiwanego przez Grupę w drodze emisji obligacji, denominowana jest w PLN. Z tego względu Grupa jest narażona na ryzyko walutowe polegające na tym, że zmiany kursów walut mogą wpływać na wyniki Grupy. W szczególności, zmiana kursu walut może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności. Ryzyko to będzie zwiększać się wraz z wzrostem liczby windykacji wierzytelności prowadzonych przez Grupę poza granicami kraju. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut. Niekorzystne zmiany w kursach walut, na które Grupa jest narażona, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa finansuje swoją działalność również kapitałem zewnętrznym, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji obligacji.

W konsekwencji Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych, których wzrost powoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia opartego o zmienne stopy procentowe, jak również może przyczynić się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Z kolei w odniesieniu do obligacji o stałej stopie procentowej, które stanowią istotną część wszystkich wyemitowanych przez Grupę obligacji, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na ich wyceny bilansowe. W dotychczasowej działalności Grupa nie stosowała zabezpieczenia transakcji w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Ewentualne zastosowanie takich instrumentów i związana z tym zmiana stopy wolnej od ryzyka może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności.

Wzrost stóp procentowych lub nieskuteczność Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Inne ryzyka cenowe

To ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe. Grupa Kapitałowa nie jest narażona na inne ryzyko cenowe.



22. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał, między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia finansowego netto.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto obliczany jest jako stosunek zadłużenia finansowego (kredyty, pożyczki, zobowiązania z tyt. emisji obligacji) pomniejszonego o wartość środków pieniężnych do kapitału własnego.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie wyższym niż 2,5.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport okresowy Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius został zatwierdzony do publikacji dnia 14 listopada 2018 roku.

Kraków, 14 listopada 2018 roku

Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Danuta Mikulska
Główna Księgowa



Siedziba

Budynek EXCON
ul. Babińskiego 69
30-393 Kraków

Kontakt

Tel.: 12 265 12 76
Fax: 12 311 03 06
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl

Media i inwestorzy

E-mail: pr@kancelariamedius.pl
E-mail: inwestorzy@kancelariamedius.pl
Twitter: twitter.com/KME_SA