

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY
SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY ZA Q4 2025 GRUPY
KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS S.A.**



Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych).....	4
2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	7
3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	8
4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	10
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	14
1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	14
2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	17
3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	18
4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	21
III. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	23
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości; Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	26
3. Pakiety wierzytelności	31
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	31
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.....	32
6. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	34
7. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	34
8. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	34
9. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....	34
10. Wybrane dodatkowe dane finansowe dotyczące grupy kapitałowej.....	34



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

Lp.	Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	20 563	26 396
I.	Wartości niematerialne i prawne	6	21
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6	21
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	59	79
1.	Środki trwałe	59	79
	<i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	-	-
	<i>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	-	17
	<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	59	62
	<i>d) środki transportu</i>	-	-
	<i>e) inne środki trwałe</i>	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	46	25
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	46	25
V.	Inwestycje długoterminowe	18 325	24 540
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	18 325	24 540
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) w pozostałych jednostkach	18 325	24 540
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	18 325	24 540
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-



VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 128	1 730
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 128	1 730
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	19 849	18 601
I.	Zapasy	58	59
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	58	59
II.	Należności krótkoterminowe	208	15
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	<i>b) inne</i>	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	<i>b) inne</i>	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	208	15
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	119	-
	- do 12 miesięcy	119	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	1	1
	<i>c) inne</i>	88	14
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19 535	18 465
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 535	18 465
	<i>a) w jednostkach zależnych i współzależnych</i>	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	<i>b) w jednostkach stowarzyszonych</i>	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	6 696	7 343
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 696	7 343
	<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	12 839	11 121
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 839	7 121
	- inne środki pieniężne	5 000	4 000
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	62
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	37	37
	AKTYWA RAZEM	40 449	45 033



	Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	19 754	- 29 010
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	23 105	23 105
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	55 277	4 340
	- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 340	4 340
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	24 097	24 097
	- tworzone zgodnie ze statutem spółki	228	230
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	1 319	1 307
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 81 882	- 93 004
VII.	Zysk (strata) netto	- 2 162	11 145
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	-
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	-	-
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 695	74 042
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 334	2 152
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 128	1 730
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	158	148
	- długoterminowa	13	10
	- krótkoterminowa	146	138
3.	Pozostałe rezerwy	3 048	274
	- długoterminowe	2 873 *	-
	- krótkoterminowe	174	274
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 831	22
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
1.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 831	22
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 831	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	22
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 530	20 907
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 530	20 907
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 196	17 485
	c) inne zobowiązania finansowe	-	12
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	554	539
	- do 12 miesięcy	554	539
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-



	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	422	390
	h) z tytułu wynagrodzeń	176	166
	i) inne	2 183	2 316
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	50 961
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	50 961
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	50 961
	PASYWA RAZEM	40 449	45 033

* w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2025 roku została ujęta utworzona rezerwa na ryzyko prawne związane ze spłatą ewentualnych zaległości z tytułu opłat sądowo-skarbowych przez spółkę podporządkowaną – Medius Collection S.L. na rzecz lokalnego katalońskiego organu skarbowego w wysokości równowartości 686 900 EUR, wyrażonej w PLN po kursie bilansowym tj. w kwocie 2.932.513 PLN. Wysokość rezerwy została zaktualizowana wraz z końcem 2025 roku do kwoty 2,87 mln PLN

2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

	Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	13 695	2 857	22 300	11 415
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 893	3 179	22 728	11 843
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 198	- 323	- 428	- 428
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	12 692	3 664	12 241	3 113
I	Amortyzacja	62	17	94	17
II	Zużycie materiałów i energii	130	30	131	45
III	Usługi obce	6 659	2 033	5 898	1 536
IV	Podatki i opłaty	655	239	683	155
V	Wynagrodzenia	4 004	1 101	4 148	1 061
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	879	220	870	207
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	303	25	416	92
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 003	807	10 059	8 302
D.	Pozostałe przychody operacyjne	519	511	94	6
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	67	8
II.	Dotacje	11	11	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	508	500	27	2
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 886	59	35	3
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	2 886 *	59	35	3



F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-	1 364	-	237	10 118	8 299
G.	Przychody finansowe		2 841		2 612	3 094	1 969
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-		-	-	-
II.	Odsetki		142		67	282	17
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-		-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-		-	1 576	1 575
V.	Inne		2 699		2 679	1 237	377
H.	Koszty finansowe		3 639		2 559	2 161	513
I.	Odsetki		3 434		2 435	2 151	540
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-		-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-		-	-	29
IV.	Inne		205		124	11	2
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-		-	-	-
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-	2 162	-	184	11 051	9 755
K.	Odpis wartości firmy		-		-	-	-
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		-		-	-	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-		-	-	-
L.	Odpis ujemnej wartości firmy		-		-	-	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-		-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		-		-	-	-
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-		-	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-	2 162	-	184	11 051	9 755
O.	Podatek dochodowy		-		-	94	94
P.	Zyski (straty) mniejszości		-		-	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	-	2 162	-	184	11 145	9 849

* w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2025 roku została ujęta utworzona rezerwa na ryzyko prawne związane ze spłatą ewentualnych zaległości z tytułu opłat sądowo-skarbowych przez spółkę podporządkowaną – Medius Collection S.L. na rzecz lokalnego katalońskiego organu skarbowego w wysokości równowartości 686 900 EUR, wyrażonej w PLN po kursie bilansowym tj. w kwocie 2.932.513 PLN. Wysokość rezerwy została zaktualizowana wraz z końcem 2025 roku do kwoty 2,87 mln PLN

3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.01.2025-31.12.2025	01.10.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2024-31.12.2024		
I.	Zysk / Strata netto	-	2 162	-	184	11 145	9 849
II.	Korekty razem		9 864		1 540	-	3 557
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		-		-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		-		-	-	-
3.	Amortyzacja		62		62	94	17
4.	Odpis wartości firmy		-		-	-	-
5.	Odpis ujemnej wartości firmy		-		-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	24	-	183	-
						322	411



7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 287	2 398	1 507	540
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	7 798	7 798
9.	Zmiana stanu rezerw	2 674	267	309	354
10.	Zmiana stanu zapasów	1	1	8	-
11.	Zmiana stanu należności	- 301	- 311	303	- 12
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	- 64	- 274	4 181	- 1 939
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23	33	33	56
14.	Inne korekty	4 205	387	7 191	802
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	7 701	1 356	7 588	2 167
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	132	24	-	-
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	132	24	-	-
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
	dywidendy otrzymane	-	-		
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-		
	sprzedaż udziałów	-	-		
	odsetki od pożyczek	-	-		
	sprzedaż udziałów	-	-		
b)	w pozostałych jednostkach:	132	24	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-		
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-		
	- odsetki	132	24		
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-		
II.	Wydatki	26	45	- 7	- 7
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	71	- 7	- 7
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-		
	dopłaty do kapitału	-	-		
b)	w pozostałych jednostkach:	-	-	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-		
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-		
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-		
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	26		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	106	21	7	7
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-	-	-	-
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-		
2.	Kredyty i pożyczki	-	-		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-		



4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	Wydatki	6 117	2 783	10 230	1 263
1.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 866	2 563	10 223	1 257
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	-	6	6
8.	Odsetki	1 217	220	-	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 6 117	- 2 783	- 10 230	- 1 263
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 690	- 1 447	- 2 635	910
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 690	- 1 447	- 2 635	910
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 121	14 258	13 756	10 211
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	12 811	12 811	11 121	11 121
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

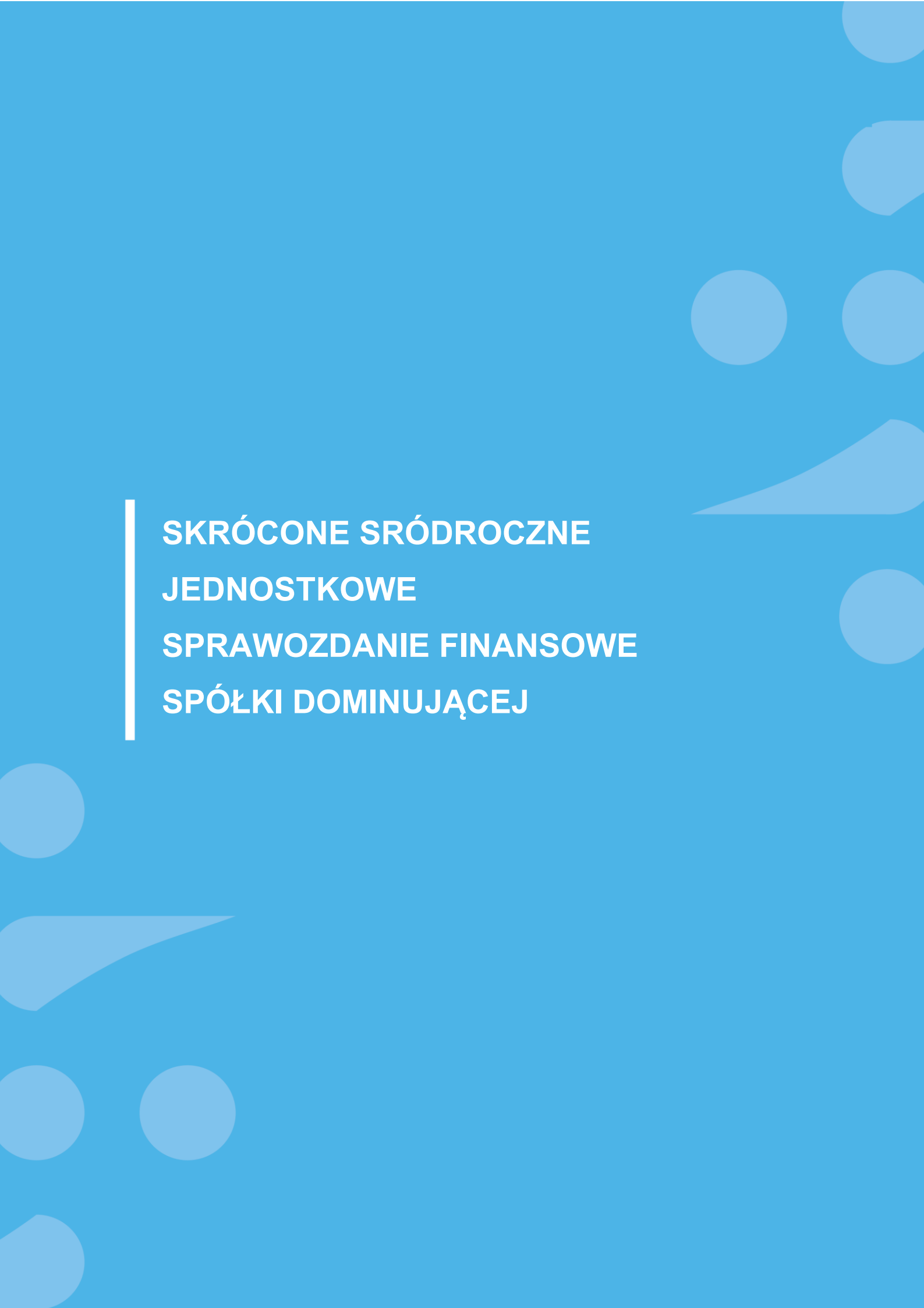
LP.	Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	- 29 027	- 31 005	- 55 744	- 55 965
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	- 29 027	- 31 005	- 55 744	- 55 965
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 105	23 105	7 306	7 306
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	15 799	15 799
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	15 799	15 799
	- emisja akcji	-	-	15 799	15 799
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 105	23 105	23 105	23 105
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 340	4 340	4 340	4 340
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	50 937	50 937	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	50 937	50 937	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	- umorzenie zobowiązań	50 937	50 937	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-



	-	-	-	-	-
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	55 277	55 277	4 340	4 340
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	24 097	24 097	24 097	24 097
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	24 097	24 097	24 097	24 097
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	1 319	1 319	1 307	1 307
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 81 882	- 83 860	- 93 004	- 91 708
6.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
6.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
6.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	81 882	83 860	93 004	91 708
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	81 882	83 860	93 004	91 708
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
6.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	81 882	83 860	93 004	91 708
6.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 81 882	- 83 860	- 93 004	- 91 708



7.	Zysk / Strata za rok obrotowy	-	2 162	-	184		11 145		9 849
a)	Zysk netto	-	2 162	-	184		11 145		9 849
b)	Strata netto		-		-		-		-
c)	Odpisy z zysku		-		-		-		-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		19 754		19 754	-	29 010	-	29 010
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		19 754		19 754	-	29 010	-	29 010



**SKRÓCONE SRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**



II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych).

AKTYWA		Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	20 367	25 273
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	7
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	7
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	53	59
1.	Środki trwałe	53	59
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	17
c)	urządzenia techniczne i maszyny	53	41
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	46	46
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	46	46
IV.	Inwestycje długoterminowe	17 991	23 283
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 991	23 283
a)	w jednostkach powiązanych	699	656
-	udziały lub akcje	699	656
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	17 292	22 627
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	17 292	22 627
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-



V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 277	1 879
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 277	1 879
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	17 768	16 808
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	439	513
1.	Należności od jednostek powiązanych	439	502
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	439	502
-	do 12 miesięcy	439	502
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	-	12
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	12
c)	inne	-	-
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 281	16 234
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 281	16 234
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	5 832	7 013
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 832	7 013
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 450	9 221
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 450	5 221
-	inne środki pieniężne	5 000	4 000
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48	62
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-



D.	Udziały (akcje) własne	37	37
	Aktywa razem	38 173	42 119
	PASYWA	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	20 668	- 40 913
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	23 105	23 105
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	64 619	4 340
	- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną akcji	4 340	4 340
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 133	12 133
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
	- na udziały (akcje) własne	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 80 534	- 92 652
VI.	Zysk (strata) netto	1 345	12 161
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 504	83 032
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 610	2 301
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 277	1 879
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	158	148
-	długoterminowa	13	10
-	krótkoterminowa	146	138
3.	Pozostałe rezerwy	174	274
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	174	274
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 831	22
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	8 831	22
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 831	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	22
d)	zobowiązania wekslowe	-	-
e)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 063	20 408
1.	Wobec jednostek powiązanych	88	113
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	88	113
-	do 12 miesięcy	88	113
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	5 976	20 295
a)	kredyty i pożyczki	-	-



b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 196	17 485
c)	inne zobowiązania finansowe	-	12
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	126	80
-	do 12 miesięcy	126	80
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	279	256
h)	z tytułu wynagrodzeń	169	164
i)	inne	2 206	2 299
4.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	60 301
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	60 301
-	długoterminowe	-	60 301
-	krótkoterminowe	-	-
	Pasywa razem	38 173	42 119

2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 492	2 079	21 661	12 218
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	11 690	2 402	22 089	12 646
II.	Zmiana stanu produktów	- 198	- 323	- 428	- 428
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 892	2 707	9 124	2 318
I.	Amortyzacja	39	11	59	12
II.	Zużycie materiałów i energii	130	30	131	45
III.	Usługi obce	6 192	1 708	5 404	1 361
IV.	Podatki i opłaty	367	78	469	93
V.	Wynagrodzenie	2 592	737	2 564	681
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	479	121	452	110
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	93	22	44	15
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 600	- 628	12 537	9 900
D.	Pozostałe przychody operacyjne	506	505	69	- 8
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	-	67	- 8
II.	Dotacje	11	11	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	495	495	2	-



E.	Pozostałe koszty operacyjne	12	-	30	-
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	12	-	30	-
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 094	- 122	12 575	9 891
G.	Przychody finansowe	2 882	2 741	1 823	1 615
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	142	33	193	17
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	43	28	1 576	1 575
V.	Inne	2 697	2 679	54	23
H.	Koszty finansowe	3 630	2 557	2 231	481
I.	Odsetki	3 434	2 435	2 151	541
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	80	- 60
IV.	Inne	196	122	-	-
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 345	61	12 167	11 025
J.	Podatek dochodowy	-	-	6	6
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 345	61	12 161	11 019

3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 345	61	12 161	11 019
II. Korekty razem	2 927	1 034	9 156	9 927
1. Amortyzacja	39	11	59	12
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38	5	10	212
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 293	2 399	1 313	523
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	42	28	7 774	7 682
7. Zmiana stanu należności	-	-	-	-
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	199	323	309	355
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-	-	-
	3 939	671	4 429	1 197
	-	-	-	-
	44	348	4 177	1 938
	-	-	-	-
	37	33	25	50



10. Inne korekty	3 819	- 624	6 196	- 162
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	4 272	1 095	3 005	1 092
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	132	24	285	17
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	92	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	132	24	193	17
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	
- odsetki	-	-	-	
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	132	24	193	17
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	
- odsetki	132	24	193	17
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	
II. Wydatki	28	-	-	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	28	-	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	28	-	



III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	104	24	285	17
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	
II. Wydatki	2 147	2 108	5 575	6
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 108	2 108	5 568	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	-	6	6
8. Odsetki	6	-	-	
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 147	2 108	5 575	6
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 229	991	2 285	1 102
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 229	991	2 285	1 102
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 221	12 441	11 506	8 119
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	11 450	11 450	9 221	9 221
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych).

	Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-	-	-	-
		40 956	20 607	68 873	51 933
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	40 956	20 607	68 873	51 933
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 105	23 105	7 306	23 105
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	15 799	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	15 799	-
	- emisji akcji	-	-	15 799	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- umorzenia akcji	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 105	23 105	23 105	23 105
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 340	64 619	4 340	4 340
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	60 279	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	60 279	-	-	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
	- umorzenie zobowiązań	60 279	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-
	- zbycia akcji własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)	-	-	-	-
	- umorzenia akcji własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia)	-	-	-	-
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	64 619	64 619	4 340	4 340
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-



3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- zmiany cen rynkowych akcji	-	-	-	-
	- wycena bilansowa	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
	- zmiany cen rynkowych akcji	-	-	-	-
	- wycena bilansowa	-	-	-	-
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	12 133	12 133	12 133	12 133
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 133	12 133	12 133	12 133
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
		80 534	79 250	92 652	91 511
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 118	1 284	3 144	
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	
	- korekty błędów	-	-	-	
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 118	1 284	3 144	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	12 118	-	3 144	-
	- pokrycie straty	12 118	-	3 144	-
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	-	-	-
	- podział zysku	-	-	-	-



5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 284	-	-
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	92 652	80 534	95 796	91 511
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	92 652	80 534	95 796	91 511
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	12 118	-	3 144	-
	- pokrycie straty	12 118	-	3 144	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	80 534	80 534	92 652	91 511
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
		80 534	79 250	92 652	91 511
6.	Zysk / Strata za rok obrotowy	1 345	61	12 161	11 019
a)	zysk netto	1 345	61	12 161	11 019
b)	strata netto	-	-	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 668	20 668	40 913	40 913
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 668	20 668	40 913	40 913

III. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Kancelaria Medius S.A. („Emitent” lub „Spółka”) jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek oraz obsługa wierzytelności na zlecenie.



Dane identyfikacyjne

Nazwa: Kancelaria Medius S.A.
 Siedziba: ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
 NIP: 679-30-70-026
 Nr KRS: 0000397680

Władze Spółki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Zarządu jest następujący:

Maksym Wójcik Prezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jakub Rajchman Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Jarosław Riopka Członek Rady Nadzorczej
 Grzegorz Pilch Członek Rady Nadzorczej
 Janusz Bielawski Członek Rady Nadzorczej
 Tomasz Łuczyński Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 10 lutego 2026 roku*, tj. na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Grzegorz Pilch Członek Rady Nadzorczej
 Janusz Bielawski Członek Rady Nadzorczej
 Tomasz Łuczyński Członek Rady Nadzorczej

*W dniu 29 stycznia Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które w porządku obrad zawiera punkt dot. powołania Członków Rady Nadzorczej, celem skompletowania właściwej liczby Członków Rady Nadzorczej.

Akcjonariat

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Fundusze Ipopema TFI SA	14 784 230	34.67%	34.67%
LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	459 754	0.99%	0.99%
LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 237 368	2.68%	2.68%
IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 531 743	3.31%	3.31%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	896 783	1.94%	1.94%
LUMEN Stabilny Dochód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	11 348 000	24.56%	24.56%
LUMEN Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	547 950	1.19%	1.19%
Fundusze VeloFunds TFI S.A.	11 321 800	24.50%	24.50%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	10 963 610	23.73%	23.73%
Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	358 190	0.77%	0.77%



JRMW ASSETS sp. z o.o.	3 449 360	7.46%	7.46%
Krzysztof Moska	2 809 300	6.08%	6.08%
Maksym Wójcik	426 540	0.92%	0.92%
Jakub Rajchman	426 539	0.92%	0.92%
Pozostali akcjonariusze	11 755 194	25.45%	25.45%
Razem	46 210 331	100.00%	100.00%

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 30 osób. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Kancelaria Medius S.A. zatrudnia łącznie 16 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

1.2. Informacje o podmiotach należących do Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. wchodzi Kancelaria Medius S.A., spółka dominująca z siedzibą w Krakowie oraz trzy spółki zależne:

Nazwa spółki	Charakter zależności	Siedziba	Udział
Medius Collection S.L.	zależny	Madryt, Hiszpania	100 %
Medius Office Collection s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100 %
Medius Collection Mexico SA. de C.V.	zależny	Meksyk, Meksyk	99 %

Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie o kapitale zakładowym 150 000 euro jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Medius Collection S.L. jest działalność w zakresie zakupów pakietów wierzytelności na terenie Hiszpanii, a także obrotu wierzytelnościami.

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

Spółka Medius Collection Mexico SA. de C.V. z siedzibą w Meksyku o kapitale zakładowym 500 000 peso meksykańskich jest spółką w 99% zależną od Emitenta oraz w 1% od Spółki Medius Collection S.L. (zależnej od Emitenta). Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została wpisana do publicznego rejestru handlowego w dniu 28 czerwca 2018 roku. Przedmiotem działalności Medius Collection Mexico SA. de C.V. jest działalność w zakresie nabywania i obsługi pakietów wierzytelności na terenie Meksyku, a także obrotu wierzytelnościami. Spółka dominująca z końcem 2021 roku dokonała zawieszenia działalności Medius Collection Mexico SA. de C.V. na maksymalny okres 3 lat, po upływie którego w listopadzie 2024 roku Medius Collection Mexico SA. de C.V. nie prowadzi nadal żadnej działalności ekonomicznej.



Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych jest nieograniczony.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości; Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Kancelaria Medius S.A. („Emitent”, „Spółka”) jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień 30 września 2025 roku konsolidacji podlegają Kancelaria Medius S.A. (Jednostka Dominująca), Medius Collection S.L. (jednostka zależna) oraz Medius Office Collection s.r.o (jednostka zależna) i Medius Collection Mexico SA de C.V. (jednostka zależna).

Jednostka dominująca posiada od 99% do 100% udziałów w jednostkach zależnych, których dane finansowe podlegają konsolidacji.

Śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od dnia 1 października 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych, zwanych łącznie Grupą Kapitałową Kancelaria Medius S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i przepisami podatkowymi obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a walutami funkcjonalnymi jednostek zależnych są odpowiednio euro (EUR), korona czeska (CZK), peso (MXN). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

2.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej "UoR"). Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zostały wycenione na podstawie modelu wyceny zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

2.2. Podstawy sporządzenia sprawozdania

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Przyjmuje się i zalicza do środków trwałych (amortyzuje) rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, niezakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i wartości powyżej 10.000,00 zł, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki (art. 3 ust. 1 pkt 15 UoR). Aktywa o wartości do 10.000,00 zł zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów albo w miesiącu następnym.

Środki trwałe są to w szczególności:

- nieruchomości - w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.



Za wartości niematerialne i prawne, tak jak przy środkach trwałych, uznaje się takie aktywa, których wartość przekracza 10.000,00 zł.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa finansowe posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach), nabytych pakietów wierzytelności lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej. Jednostka Dominująca i jednostki zależne nie posiadają aktywów niefinansowych.

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty pod datą zawarcia transakcji. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- pożyczki udzielone i należności własne - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do kategorii tej zaliczane są udzielone pożyczki;
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat;
- aktywa dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. Do aktywów tych zaliczane są pakiety wierzytelności oraz udziały i akcje w innych podmiotach, w tym powiązanych.

Akcje lub udziały w jednostkach podporządkowanych (czyli w jednostkach zależnych, współzależnych oraz stowarzyszonych) oraz inne długoterminowe aktywa finansowe wycenia się zgodnie z ustawą o rachunkowości, tj. nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pakiety wierzytelności

Pakiety wierzytelności zakupione do windykacji na własny rachunek zostały zakwalifikowane przez Spółkę do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Na dzień nabycia oraz na koniec kwartału, w którym dany pakiet został nabyty, pakiety wierzytelności ujmowane są w wysokości ceny nabycia, powiększonej o koszty transakcyjne.

Spółka dokonuje wyceny rocznej (na ostatni dzień roku obrachunkowego) pakietów wierzytelności oraz Wycen Śródrocznych (na ostatni dzień kwartału innego niż kwartał w którym następuje koniec roku obrachunkowego).

Wycena jest zlecana niezależnemu ekspertowi, pod warunkiem posiadania przez niego odpowiednich kwalifikacji i doświadczenia.

Wycena zakupionych pakietów wierzytelności dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem do wartości godziwej według następujących zasad:

- a) nie może być sporządzona na poziomie pierwszym hierarchii wartości godziwej ze względu na brak aktywnego rynku na którym pakiety byłyby wyceniane;
- b) nie może być sporządzona w całości na poziomie drugim hierarchii ze względu na brak danych wejściowych obserwowalnych w sposób bezpośredni lub pośredni (za wyjątkiem danych służących do wyznaczenia stopy wolnej od ryzyka, niezbędnej do poprawnego zdyskontowania przyszłych przepływów);



- c) musi zostać wykonana na poziomie trzecim hierarchii wartości godziwej czyli za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.

Wierzytelności wyceniane są modelem dochodowym – zdyskontowanych przepływów pieniężnych (uwzględniających odzyski oraz koszty odzysków). W wycenie tej kluczową rolę odgrywają prognozy ściągalności windykowanych należności. W ramach kosztów są wyróżniane koszty bezpośrednie (wynikające wprost ze strategii windykacyjnej dla danego pakietu wierzytelności oraz koszty pośrednie (koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty w spółce alokowane procentowo na poszczególne pakiety decyzją zarządu spółki).

W przypadku gdy roczny IRR jest mniejszy niż Minimalny IRR, stosowany jest Minimalny IRR.

Prognoza przygotowywana jest w horyzoncie 120 miesięcy (liczonych każdorazowo od dnia wyceny), chyba że Spółka wraz z Ekspertem Wyceniającym uzgodni dla konkretnych pakietów inny okres czasu. W przypadku przyjęcia innego niż 120-miesięcznego okresu prognozy w raporcie z wyceny powinna znaleźć się odpowiednia adnotacja wraz podaniem przyczyn zmiany tego okresu.

Wartość godziwa portfela wierzytelności szacowana jest za pomocą modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) oraz (w ograniczonej ilości) o dane obserwowalne (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

- a) Do danych nieobserwowalnych należą:

- dane wejściowe tj. bazy danych zawierające informacje ilościowe, finansowe i jakościowe dot. wszystkich wycenianych składowych Puli Wierzytelności;
- dane księgowe związane z poziomem kosztów alokowanych przez Spółkę na poszczególne aktywa;
- plany operacyjne, strategie ilościowe i jakościowe obsługi wierzytelności inne istotne informacje, które mogą wpłynąć na wycenę i które każdorazowo zostaną opisane i uzasadnione.

- b) Do danych obserwowalnych należą:

- stopa bazowa składająca się na stopę procentową służącą do dyskontowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Dla wycen śródrocznych, Spółka wykonuje aktualizację prognozy odzysków wyłącznie w przypadku gdy zostanie stwierdzona taka konieczność, wynikająca z wyraźnie odbiegających od prognoz realizacji odzysków dla danego pakietu, lub z innych okoliczności zewnętrznych lub wewnętrznych. W pozostałych sytuacjach dla Wycen Śródrocznych następuje wyłącznie aktualizacja poprzez doliczenie przychodów odsetkowych w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu (IRR) oraz odliczenie przepływów netto za poprzedni kwartał.

Środki pieniężne

Środki pieniężne zgromadzone w banku są wyceniane w wartości nominalnej.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (poza finansowymi) wykazuje się w ciągu roku według wartości nominalnej, natomiast wycenia się je na dzień bilansowy w następujący sposób :

- należności - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności;
- zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty.

W celu realizacji zasady ostrożności dokonuje się odpisów aktualizujących. Podstawą ustalenia tych odpisów jest prawdopodobieństwo ich zapłaty ustalone na podstawie terminu zalegania i sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika.

Należności i zobowiązania finansowe



Należności finansowe, tj. udzielone pożyczki wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla aktywów finansowych w postaci pożyczek udzielonych i należności własnych, opisanych w punkcie dotyczących inwestycji.

Zobowiązania finansowe wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Do zobowiązań finansowych Spółka zalicza otrzymane kredyty, pożyczki oraz obligacje.

Zobowiązania z tytułu obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji Spółka zalicza do zobowiązań finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Spółka dokonuje wyceny tych obligacji w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem specyficznych parametrów spłaty ustalonych dla danej serii obligacji, utrwalonych w Warunkach Emisji Obligacji lub innym dokumencie regulującym warunki spłaty długu zaciągniętego w ramach emisji danej serii obligacji.

Ujmowanie nadpłat

W sytuacji otrzymania nadpłat powstałych w procesie windykowania pakietów wierzytelności Spółka ujmuje kwoty tych nadpłat jako zobowiązania na wyodrębnionych kontach księgowych w zespole 2 z podziałem analitycznym umożliwiającym ustalenie roku powstania nadpłaty.

W momencie upływu terminu przedawnienia tych nadpłat Spółka przenosi przedawnione zobowiązania na konta pozostałych przychodów operacyjnych. Analiza przedawnień dokonywana jest na koniec każdego roku. Termin upływu przedawnienia ustalany jest zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi dla danych wierzytelności.

Zobowiązania układowe

Zobowiązania układowe, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek – w sytuacji gdy Spółka jest w trakcie Postępowania Układowego lub Przyspieszonego Postępowania Układowego, zobowiązania układowe oraz pozaukładowe dla których nastąpiło złamanie kowenantów lub nastąpiła zmiana warunków spłaty w porozumieniu z wierzycielami (w tym m.in. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu kredytów i pożyczek) wycenia się w ramach odstępstwa w kwocie wymagalnej do zapłaty według stanu na dzień bilansowy tj. wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone na dzień bilansowy w wysokości ustawowej dla zobowiązań, w przypadku których nie była w umowach wskazana inna wysokość odsetek za zwłokę i odsetek wynikających z umów w przypadku gdy umowa zawierała takie ustalenie.

W związku z przeprowadzonymi wszystkimi czynnościami w ramach wykonania układu przez Spółkę, tj. spłatą wszystkich zobowiązań wskazanych w tym dokumencie, zobowiązania podlegające umorzeniu Spółka zaprezentowała w dacie zatwierdzenia wykonania układu przez Sąd jako kapitał zapasowy.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.



Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31 grudnia 2024 roku obejmowały wartość zobowiązań objętych umorzeniem w ramach restrukturyzacji. W związku z ostatecznym zatwierdzeniem wykonania układu rozliczenia te zostały zaprezentowane w pozycji kapitału zapasowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów:

Czynne rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów poniesionych obecnie a dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Ich rozliczenie następuje stosownie do upływu czasu.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, mające charakter rezerw to zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikają w szczególności ze:

- świadczeń wykonanych na rzecz danej jednostki przez kontrahentów danej jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny;
- zobowiązań ujętych jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasad ustalania ich wysokości (wynikających z uznanych zwyczajów handlowych, tj. występujące w ewidencji bilansowej dostawy niefakturowane usług obcych wykonanych na rzecz danej jednostki, figuruje w postaci salda kredytowego na koncie "Rozliczenie zakupu", obejmującego wartość tych usług w cenach zakupu).

Rezerwy

Dana jednostka zobowiązana jest do uwzględnienia w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, rezerwy na znane danej jednostce ryzyko lub grożące straty lub skutki innych zdarzeń.

Rezerwy wskazane powyżej tworzy się przez odpis kwoty, oszacowanego w sposób wiarygodny, grożącego danej jednostce ryzyka – i ujmuje się w ciężar kosztów operacyjnych, kosztów finansowych .

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka oszacowała i utworzyła rezerwy na następujące tytuły:

- świadczenia pracownicze (emerytalne, niewykorzystane urlopy);
- koszty przyszłych usług dotyczących bieżącego okresu.
- oszacowana przez Zarząd na podstawie analizy liczby spraw, w których wszczęto postępowania o zapłatę przed sądami katalońskimi - rezerwa na spłatę ewentualnych zaległości z tytułu opłat sądowo-skarbowych przez spółkę podporządkowaną – Medius Collection S.L. na rzecz lokalnego katalońskiego organu skarbowego,

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne obejmują wszystkie należne pracownikowi z mocy prawa świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę na odroczony podatek dochodowy na różnicę z wyceny pakietów.

Podatek dochodowy

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego, wykazane w sprawozdaniu finansowym, składa się z części bieżącej i odroczonej. Ze względu na sytuację finansową Emitent ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości możliwej do zrealizowania. Emitent utworzył rezerwy na odroczony podatek dochodowy od dodatnich różnic przejściowych z tytułu wyceny wierzytelności.



Kapitał własny

Kapitał zakładowy Emitenta wykazuje się w wielkości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy jest tworzony z zysku netto w kwotach uchwalonych przez Walne Zgromadzenie oraz w wartości zobowiązań układowych w dacie zatwierdzenia wykonania układu. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych obejmuje poniesione w latach poprzednich straty, niepokryte z innych kapitałów. Wynik finansowy ustala się na podstawie rachunku zysków i strat. Akcje własne są wyceniane w cenie nabycia i prezentowane w bilansie w ostatniej pozycji aktywów.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się wg następujących zasad:

- wpływ należności z tytułu wierzytelności wycenia się po kursie wyliczonym jako średnia arytmetyczna z kursów średnich ogłoszonych przez NBP w danym miesiącu, dla danej waluty;
- pozostałe wpływy z należności i wypływy z tytułu zobowiązań rozliczane są po kursie bieżącym ogłoszonym przez NBP;
- zapłatę i wpływ środków z rachunku bankowego wycenia się po kursie historycznym wg metody FIFO;
- sprzedaż i zakup walut wycenia się po kursie banku, z którego dana jednostka korzysta;
- na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa wycenia się wg średniego kursu NBP obowiązującego w dniu bilansowym.

3. Pakiety wierzytelności

Kancelaria Medius S.A. w IV kwartale 2025 roku nie nabyła nowych portfeli wierzytelności.

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

4.1. Ład korporacyjny

Zarząd Spółki, na przestrzeni IV kwartału 2025 roku kontynuował działalność zgodnie z ustanowionymi lub zaktualizowanymi procedurami w obszarze ładu korporacyjnego.

4.2. Działalność operacyjna

Zarząd Spółki, na przestrzeni IV kwartału 2025 roku kontynuował działania optymalizujące, o których informował w poprzednich raportach okresowych w obszarze podstawowej działalności operacyjnej a także rozwijał kolejne aktywności, tj.:

- a) W zakresie windykacji prawnej wierzytelności hiszpańskich, po przeprowadzonym przeglądzie kluczowych parametrów procesu osiąganych w historycznie realizowanej produkcji sądowo-egzekucyjnej, kontynuowano systematyczne działania monitorujące poszczególne etapy procesu egzekucji prawnej,
- b) W zakresie optymalizacji procesów windykacji prawnej wierzytelności polskich, na podstawie bardzo dobrych wyników zrealizowanych, podobnych kampanii w poprzednich kwartałach, przygotowano segmentację kolejnych, wyselekcjonowanych spraw z przewidywaną wysoką skutecznością – na etap powtórnej egzekucji, czego efekty widoczne będą już w I kwartale 2026 roku



4.3. Spory sądowe, inne niż wynikające z procesów windykacyjnych w portfelach wierzytelności masowych

Zarząd Spółki informuje o braku nowych sporów lub postępowań sądowych z powództwa Emitenta lub jednostek Grupy Kapitałowej albo z powództwa wniesionego przeciwko Emitentowi, w odniesieniu do spraw zakończonych, o których Emitent informował w poprzednich raportach.

5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.

5.1. W dniu 09 października 2025 roku w raporcie ESPI nr 13/2025 Zarząd Kancelaria Medius S.A. poinformował o przebiegu i zakończeniu procesu przeglądu opcji strategicznych.

- a) W dniu 18 marca 2025 roku w raporcie ESPI nr 6/2025 Spółka poinformowała o możliwości zgłaszania się na adres email: ir@kancelaria-medius.pl wszystkich zainteresowanych podmiotów do wzięcia udziału w procesie przeglądu opcji strategicznych. Zgodnie z uchwałą NWZ z dnia 26 lutego 2025 roku oraz uchwałą Zarządu Spółki z dnia 4 marca 2025 roku o rozpoczęciu przeglądu, proces miał trwać maksymalnie do końca III kwartału 2025 r.
- b) W kolejnych tygodniach z każdym z pięciu podmiotów, które ostatecznie zgłosiły chęć uczestnictwa w procesie, Spółka zawarła umowę o zachowaniu poufności, na podstawie której Uczestnicy otrzymali jednakowy dostęp do tzw. VDR (Virtual Data Room) z wykazem udostępnionych i uzupełnianych na bieżąco informacji w ramach etapu tzw. due diligence. Na wniosek każdego z zainteresowanych Uczestników, zorganizowano z Zarządem i przedstawicielem Rady Nadzorczej kilkanaście indywidualnych spotkań z Uczestnikami o charakterze kilkugodzinnych sesji eksperckich, w celu wyjaśnienia i omówienia zagadnień związanych ze Spółką dominującą i jej spółkami tworzącymi Grupą kapitałową.
- c) Spółka wobec braku podstaw prawnych, nie pośredniczyła w gromadzeniu ewentualnych ofert, ani w ewentualnych negocjacjach pomiędzy akcjonariuszami Spółki a Uczestnikami.

5.2. Zarząd Emitenta poinformował w dniu 07 listopada 2025 roku w raporcie ESPI nr 15/2025, że w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta już za III kwartał 2025 roku zostanie ujęta rezerwa na ryzyko prawne związane ze spłatą ewentualnych zaległości z tytułu opłat sądowo-skarbowych przez spółkę podporządkowaną na rzecz lokalnego katalońskiego organu skarbowego, w wysokości równowartości 686 900 EUR, wyrażonej w PLN po kursie bilansowym, co scharakteryzowano dodatkowo w opisie tabel finansowych niniejszego sprawozdania śródrocznego.

Wcześniej Zarząd Kancelaria Medius S.A. poinformował w raporcie ESPI nr 14/2025 z dnia 29 października 2025 roku, iż hiszpańska spółka z grupy kapitałowej Emitenta - Medius Collection S.L. została powiadomiona o zaległościach z tytułu opłat sądowo-skarbowych na rzecz lokalnego katalońskiego organu skarbowego. Opłaty te wg wskazanego organu powinny być wnoszone przez Medius Collection S.L. od każdego z pozwów o zapłatę składanych historycznie w sprawach objętych jurysdykcją sądów w Katalonii. Przeprowadzona analiza prawna wykazała, że konieczność wnoszenia ww. opłat wynika z lokalnego prawodawstwa Katalonii ustanowionego już w 2017 roku.

Z przeprowadzonego postępowania weryfikacyjnego wynika, że spółka Medius Collection S.L. historycznie nigdy nie uiszczała przedmiotowej opłaty względem pozwów o zapłatę kierowanych do sądów katalońskich, co miało masowy charakter szczególnie w latach 2018-2019, ale też nigdy do tej pory nie była wzywana przez te sądy o uiszczenie tej opłaty – ani zbiorowo ani w indywidualnych sprawach.

Zarząd Emitenta szacuje na podstawie przeprowadzonych analiz prawnych i ekonomicznych, że nieprzedawnione zobowiązania spółki Medius Collection S.L. z tego tytułu mogą wynieść potencjalnie niespełna 700 tys. euro i będzie corocznie aktualizowana, co



jednak w każdym przypadku otrzymania wezwania w jednostkowej sprawie będzie podlegało dodatkowej analizie prawnej, w celu dokonania ostatecznej oceny zasadności każdego roszczenia i ewentualnego wszczęcia postępowania odwoławczego.

Niniejsza sytuacja nie stanowi zagrożenia dla ciągłości działania spółki hiszpańskiej, co nie wyklucza w przyszłości potrzeby wsparcia finansowego spółki Medius Collection S.L. przez Emitenta i co znajduje w związku z tym odzwierciedlenie już w bieżącej, skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej Emitenta poprzez utworzenie rezerwy wynoszącej 2,87 mln PLN na koniec roku 2025.

- 5.3. Zarząd Emitenta poinformował w dniu 12 grudnia 2025 r., w raportach bieżących o rozwiązaniu Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 05 czerwca 2023 roku zawartej z Obligatariuszami Zabezpieczonymi, wobec spełnienia się zdarzeń przewidzianych w Porozumieniu dot. rozwiązania Umowy Restrukturyzacyjnej.
- 5.4. Zarząd Emitenta poinformował w dniu 12 grudnia 2025 r. w raporcie bieżącym EBI nr 1/2025 o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii R („Obligacje R”) oraz ustaleniu warunków emisji Obligacji R („WEO”). Obligacje R emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 obowiązującej w dniu emisji Ustawy o Obligacjach. Przeprowadzenie emisji Obligacji R nie wymagały sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. Spółka wyemitowała w dniu 12 grudnia 2025 r. 2.700 sztuk Obligacji R o wartości nominalnej 1.000,00 EUR każda, zatem o łącznej wartości nominalnej 2.700.000,00 EUR. Środki pozyskane z emisji Obligacji R zostały przez Emitenta przeznaczone na: wykup Obligacji serii M w całości; wykup Obligacji serii O w całości; oraz wykup Obligacji serii P w całości. Obligacje serii R mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenie zostanie ustanowione na: (1) wszelkich wierzytelnościach z rachunku bankowego należącego do Medius Collection S.L (spółki z grupy kapitałowej Emitenta); (2) 29 pakietach wierzytelności nabytych przez Emitenta od Medius Collection S.L.; (3) 7 pakietach wierzytelności nabytych przez Emitenta od podmiotów trzecich. Obligacje R zostały wyemitowane na następujących warunkach: 1. Obligacje R zostały zaoferowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. 2. Obligacje R są oprocentowane 12% w skali roku. 3. Obligacje R zostaną wykupione w dniu 1 kwietnia 2030 r. z zastrzeżeniem, że począwszy od 28 lutego 2026 r. Emitent raz na trzy miesiące będzie dokonywał obowiązkowego wcześniejszego wykupu 153 Obligacji R.
- 5.5. Zarząd Emitenta poinformował w dniu 15 grudnia 2025 r. w raporcie bieżącym EBI nr 2/2025 iż związku z zakończeniem emisji Obligacji serii R nastąpił wykup Obligacji serii M w całości; wykup Obligacji serii O w całości; oraz wykup Obligacji serii P w całości. W konsekwencji ww. wykupu wszystkie roszczenia Obligatariuszy z tytułu ww. obligacji zostały zaspokojone lub umorzone. Tym samym Obligacje serii R w liczbie 2.700 sztuk o łącznej wartości nominalnej do 2.700.000,00 EUR są jedynymi obligacjami, co do wykupu których zobowiązany jest Emitent.
- 5.6. Zarząd Emitenta w dniach 29 oraz 30 grudnia 2025 roku w raportach bieżących nr 18/2025 nr 20/2025 poinformował o otrzymaniu zawiadomień sporządzonych na podstawie art. 69 ust. 1 lub 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Treść otrzymanych zawiadomień Spółka przekazała w formie załącznika do każdego z tych raportów.
- 5.7. Zarząd Emitenta w dniu 29 grudnia 2025 roku w raporcie bieżącym nr 19/2025 poinformował, że w Emitent otrzymał zawiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta, sporządzone w oparciu o art. 19 rozporządzenia MAR. Treść otrzymanego zawiadomienia Spółka przekazała w formie załącznika do opublikowanego raportu.
- 5.8. Zarząd Emitenta w dniu 31 grudnia 2025 roku w raporcie bieżącym EBI nr 3/2025 poinformował, że pan Jarosław Riopka z powodów osobistych złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2026 roku.



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

- 6.1. Zarząd Emitenta w dniu 28 stycznia 2026 roku w raporcie bieżącym EBI nr 1/2026 poinformował, że pan Jakub Rajchman z powodów osobistych złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2026 roku.
- 6.2. W dniu 29 stycznia Zarząd Emitenta poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na dzień 5 marca 2026 na godzinę 10:00 w Kancelarii Notarialnej Sylwia Celegrat, Ewelina Stygar-Jarosińska s.c., ul. Marii Konopnickiej nr 5 lok. 10 w Warszawie.

7. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent oraz Grupa Kapitałowa Emitenta nie podejmowali działań nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

8. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Zarząd Kancelaria Medius S.A. nie opublikował prognoz na 2025 rok.

9. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

Emitent nie informował o takich działaniach w dokumencie informacyjnym.

10. Wybrane dodatkowe dane finansowe dotyczące grupy kapitałowej.

Poniżej Emitent prezentuje zestawienie odzysków brutto portfeli należących do Grupy Kapitałowej z ostatnich 4 kwartałów, a więc bez uwzględnienia odzysków generowanych na podstawie zawartych umów o subpartycypację z Lumen Profit 30 NFIZ Wierzytelności a także tabelę z kalkulacją parametru EBITDA gotówkowa w IV kwartale.

styczeń 25	luty 25	marzec 25	kwiecień 25	maj 25	czerwiec 25	lipiec 25	sierpień 25	wrzesień 25	październik 25	listopad 25	grudzień 25
739 451,05 zł	1 053 892,24 zł	1 484 715,78 zł	1 113 189,43 zł	989 575,29 zł	822 204,62 zł	808 660,97 zł	690 602,93 zł	962 078,98 zł	1 025 183,31 zł	901 680,52 zł	1 007 499,90 zł
€ 140 493,53	€ 172 885,84	€ 171 337,58	€ 189 874,58	€ 195 935,72	€ 166 019,55	€ 146 128,78	€ 79 382,83	€ 142 695,53	€ 141 038,57	€ 127 725,02	€ 120 975,86
134 565,46 CZK	140 631,52 CZK	110 235,44 CZK	156 746,95 CZK	170 463,57 CZK	154 368,22 CZK	185 519,03 CZK	140 069,51 CZK	149 025,59 CZK	139 986,68 CZK	128 812,07 CZK	183 394,42 CZK

	wierzytelności polskie
	wierzytelności hiszpańskie
	wierzytelności czeskie



Kalkulacja EBITDA gotówkowa	Jednostka dominująca	Grupa Kapitałowa
Wpływy z nabywanych w toku działalności wierzytelności krótkoterminowych (non-performing loans)	18 333	20 180
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia portfeli wierzytelności oraz kosztów ich przeszacowania	9 865	15 517
EBITDA gotówkowa	8 468	4 663

Skrócony śródroczny skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. został zatwierdzony do publikacji dnia 10 lutego 2026 roku.

Kraków, 10 luty 2026 rok

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