

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY
SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY ZA Q3 2025 GRUPY
KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS S.A.**



Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	4
2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	7
3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	8
4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	10
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	14
2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	17
3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)	18
4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 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	25
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, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	32
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	33
8. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	33
9. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym	33
10. Wybrane dodatkowe dane finansowe dotyczące grupy kapitałowej	33

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)

Lp.	Pozycja	30.09.2025	30.09.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	23 550	23 304
I.	Wartości niematerialne i prawne	9	37
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	9	37
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	72	47
1.	Środki trwałe	72	47
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4	22
	c) urządzenia techniczne i maszyny	67	25
	d) środki transportu	-	-
	e) inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	45	25
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	45	25
V.	Inwestycje długoterminowe	21 296	21 466
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	21 296	21 466
	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	21 296	21 466
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	21 296	21 466
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	20 373	15 570
I.	Zapasy	59	59
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	59	59
II.	Należności krótkoterminowe	2	3
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	2	3
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	1	1
	<i>c) inne</i>	1	2
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	20 306	15 497
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 306	15 497
	<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>	6 044	5 286
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 044	5 286
	<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	14 262	10 211
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 262	10 211
	- inne środki pieniężne	5 000	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	12
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	37	37
	AKTYWA RAZEM	43 961	38 911



	Pozycja	30.09.2025	30.09.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 126	- 39 011
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	4 310
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	230	230
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	1 507	1 155
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 81 882	- 93 004
VII.	Zysk (strata) netto	- 1 978	1 296
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	23 835	77 922
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 071	1 797
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 128	1 730
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	24
	- długoterminowa	10	7
	- krótkoterminowa	-	18
3.	Pozostałe rezerwy	2 933	44
	- długoterminowe	2 933 *	-
	- krótkoterminowe	-	44
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 104	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
1.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 104	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 104	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 660	25 324
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	7 660	25 324
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 053	19 974
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	503	639
	- do 12 miesięcy	503	639
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-



	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	241	352
	h) z tytułu wynagrodzeń	159	165
	i) inne	2 705	4 194
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	50 800
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	50 800
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	50 800
	PASYWA RAZEM	43 961	38 911

* 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 (więcej informacji w dodatkowych notach i objaśnieniach skonsolidowanego raportu śródrocznego w Rozdziale III pkt 5)

2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)

	Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	10 838	3 090	10 885	3 247
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 714	3 075	10 885	3 247
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	125	15	-	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	9 028	2 726	9 129	2 832
I	Amortyzacja	45	15	77	20
II	Zużycie materiałów i energii	100	23	86	18
III	Usługi obce	4 626	1 384	4 362	1 302
IV	Podatki i opłaty	416	108	528	219
V	Wynagrodzenia	2 903	927	3 087	979
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	659	198	663	194
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	278	71	324	100
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 810	364	1 757	416
D.	Pozostałe przychody operacyjne	8	6	100	9
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	-	75	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	8	6	25	9
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 945	2 933	38	32
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-



III.	Inne koszty operacyjne	2 945	2 933 *	38	32
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	- 1 127	- 2 565	1 819	393
G.	Przychody finansowe	229	307	1 125	294
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II.	Odsetki	209	38	265	140
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	1	67
V.	Inne	20	269	859	221
H.	Koszty finansowe	1 080	465	1 648	689
I.	Odsetki	999	322	1 610	632
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	29	66
IV.	Inne	81	143	8	8
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	- 1 978	- 2 723	1 296	1 377
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)	- 1 978	- 2 723	1 296	1 377
O.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
P.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	- 1 978	- 2 723	1 296	1 377

* 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 (więcej informacji w dodatkowych notach i objaśnieniach skonsolidowanego raportu śródrocznego w Rozdziale III pkt 5)

3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)

A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2024-30.09.2024
I.	Zysk / Strata netto	- 1 978	- 2 723	1 296	1 377
II.	Korekty razem	8 322	4 194	4 125	- 2 566
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-



3.	Amortyzacja	-	-	32	77	20
4.	Odpis wartości firmy	-	-	-	-	-
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	159	44	-	733	133
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	889	214	967	-	1 274
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-
9.	Zmiana stanu rezerw	2 407	2 856	-	664	222
10.	Zmiana stanu zapasów	0	-	1	8	1
11.	Zmiana stanu należności	10	2	315	-	159
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	210	18	-	2 242	2 911
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	56	26	23	-	44
14.	Inne korekty	4 592	1 066	6 389	-	1 751
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	6 344	1 471	5 421	-	1 189
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	108	108	-	-	-
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:	108	108	-	-	-
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:	108	108	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-	-
	- odsetki	108	108	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-	-
II.	Wydatki	- 19	- 19	-	-	-
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 45	- 45	-	-	-
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	26	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	127	127	-	-	-



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	3 334	915	8 967	6 167
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	2 303	602	8 967	7 624
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	-	-	-
8.	Odsetki	997	313	-	1 457
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 334	- 915	- 8 967	- 6 167
D.	Przepływy pieniężne netto razem	3 137	682	- 3 545	- 7 356
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 137	682	- 3 545	- 7 356
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 121	13 576	13 756	17 567
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	14 258	14 258	10 211	10 211
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	- 29 027	- 28 285	- 55 744	- 55 993
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-		
	- korekty błędów	-	-		
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	- 29 027	- 28 285	- 55 744	- 55 993
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
	- zwiększenie 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	1 507	1 507	1 155	1 155
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 81 882	- 81 140	- 93 004	- 93 085
6.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	742	-	-
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	742	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
6.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	742	-	-
6.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	81 882	81 882	93 004	93 085
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	81 882	81 882	93 004	93 085
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-



	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
6.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	81 882	81 882	93 004	93 085
6.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 81 882	- 81 140	- 93 004	- 93 085
7.	Zysk / Strata za rok obrotowy	- 1 978	- 2 723	1 296	1 377
a)	Zysk netto	- 1 978	- 2 723	1 296	1 377
b)	Strata netto	-	-	-	-
c)	Odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 125	20 125	- 39 011	- 39 011
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 125	20 125	- 39 011	- 39 011

**SKRÓCONE SRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**



II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych).

AKTYWA		Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 30.09.2024
A.	Aktywa trwałe	22 663	21 606
I.	Wartości niematerialne i prawne	1	21
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1	21
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	63	24
1.	Środki trwałe	63	24
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4	22
c)	urządzenia techniczne i maszyny	58	2
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	45	45
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	45	45
IV.	Inwestycje długoterminowe	20 276	19 637
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	20 276	19 637
a)	w jednostkach powiązanych	670	596
-	udziały lub akcje	670	596
-	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	19 606	19 041
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	19 606	19 041
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	18 567	13 334
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	548	574
1.	Należności od jednostek powiązanych	548	571
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	548	571
-	do 12 miesięcy	548	571
-	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	0	3
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	-	-
c)	inne	0	3
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 014	12 748
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 014	12 748
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	5 573	4 629
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 573	4 629
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 441	8 119
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 441	8 119
-	inne środki pieniężne	5 000	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	12
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	37	37
	Aktywa razem	41 267	34 977



	PASYWA	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 30.09.2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	20 607	- 51 933
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	1 284	1 141
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 660	86 910
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 287	1 947
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 277	1 879
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	24
-	długoterminowa	10	7
-	krótkoterminowa	-	18
3.	Pozostałe rezerwy	-	44
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	44
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 104	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	11 104	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 104	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	zobowiązania wekslowe	-	-
e)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 269	24 822
1.	Wobec jednostek powiązanych	110	168
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	110	168
-	do 12 miesięcy	110	168
-	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	7 159	24 654
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 053	19 974
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-



d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109	105
–	do 12 miesięcy	109	105
–	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	241	230
h)	z tytułu wynagrodzeń	152	149
i)	inne	2 605	4 197
4.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	60 141
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	60 141
–	długoterminowe	-	-
–	krótkoterminowe	-	60 141
	Pasywa razem	41 267	34 977

2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 413	2 558	9 443	2 813
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	9 288	2 543	9 443	2 813
II.	Zmiana stanu produktów	125	15	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 185	2 183	6 806	2 075
I.	Amortyzacja	28	9	47	13
II.	Zużycie materiałów i energii	100	23	86	18
III.	Usługi obce	4 484	1 348	4 043	1 161
IV.	Podatki i opłaty	289	77	376	173
V.	Wynagrodzenie	1 855	600	1 883	610
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	358	105	342	94
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	71	21	29	6
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 228	375	2 637	738
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1	- 0	77	-
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	75	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	1	- 0	2	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	12	0	30	30



I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	12	0	30	30
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 216	374	2 684	708
G.	Przychody finansowe	141	172	208	- 208
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	109	38	176	52
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	15	50	1	-
V.	Inne	18	85	31	- 260
H.	Koszty finansowe	1 073	322	1 750	- 643
I.	Odsetki	999	322	1 610	- 716
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	140	73
IV.	Inne	74	-	-	-
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 284	225	1 141	1 143
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 284	225	1 141	1 143

3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 284	225	1 141	1 143
II. Korekty razem	1 895	574	772	2 792
1. Amortyzacja	28	9	47	13
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	42	102	222	97
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	894	285	790	1 327
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13	49	92	-
5. Zmiana stanu rezerw	522	73	664	222
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	3 268	837	3 232	422



8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	305	58	- 2 239	- 2 671
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	71	14	25	30
10. Inne korekty	4 444	1 065	6 358	1 711
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 179	798	1 913	- 1 649
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	108	50	268	65
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:	108	50	176	65
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	108	50	176	65
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	108	50	176	65
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	28	28	-	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
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	28	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	81	22	268	65
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	39	-	5 568	5 568
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	-	-	5 568	5 568
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umowy leasingu finansowego	34	-	-	-
8. Odsetki	6	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	39	-	5 568	5 568
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 220	818	3 387	7 153
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 220	818	3 387	7 153
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 221	11 623	11 506	15 271



G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	12 441	12 441	8 119	8 119
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach złotych).

		01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	- 40 956	20 382	- 68 873	- 68 875
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-			
	- korekty błędów	-			
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	- 40 956	20 382	- 68 873	- 68 875
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
	- emisji akcji	-		15 799	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	- 79 475	- 92 652	- 92 654
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 118	1 059	3 144	-
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 118	1 059	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	-	1 059	-	-
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	92 652	80 534	95 796	92 654
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	92 652	80 534	95 796	92 654
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	92 654



5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 80 534	- 79 475	- 92 652	- 92 654
6.	Zysk / Strata za rok obrotowy	1 284	225	1 141	1 143
a)	zysk netto	1 284	225	1 141	1 143
b)	strata netto	-	-	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 607	20 607	- 51 933	- 51 933
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 607	20 607	- 51 933	- 51 933

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 30 września 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Zarządu jest następujący:

Maksym Wójcik Prezes Zarządu

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej jest 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



Akcjonariat

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Fundusze Ipopema TFI SA	19 470 958	42.14%	42.14%
LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 430 514	3.10%	3.10%
LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 715 968	8.04%	8.04%
IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 531 743	3.31%	3.31%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	896 783	1.94%	1.94%
LUMEN Stabilny Dochód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	11 348 000	24.56%	24.56%
LUMEN Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	547 950	1.19%	1.19%
Fundusze Noble TFI S.A.	11 321 800	24.50%	24.50%
Noble Fund 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%
Krzysztof Moska	2 809 300	6.08%	6.08%
Kancelaria Medius S.A.	30 017	0,06%	0,06%
Pozostali akcjonariusze	12 578 256	27.22%	27.28%
Razem	46 210 331	100.00%	100.00%

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na dzień 30 września 2025 roku wynosi 30 osób. Na dzień 30 września 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 i jest przygotowywana do rozpoczęcia procesu jej formalnej likwidacji.

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 30 września 2025 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od dnia 1 lipca 2024 roku



do dnia 30 września 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. Da 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 ściągłości 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, strategię ilościową i jakościową 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 oraz na dzień 31 marca 2025 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, figurujące 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 III 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 III kwartału 2025 roku kontynuował działalność zgodnie z ustanowionymi lub zaktualizowanymi procedurami w obszarze ładu korporacyjnego.

4.2. Działalność operacyjna

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

- Kontynuowano w obszarze call center obsługę wierzytelności hiszpańskich w ustanowionej na stałe sekcji w Madrycie,
- 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,
- W zakresie wierzytelności hiszpańskich, rozpoczęto przegląd możliwości nawiązania współpracy z dostawcami usług windykacji terenowej w Hiszpanii w celu podjęcia decyzji o nawiązaniu ewentualnej współpracy i zlecenia spraw do windykacji.
- W zakresie optymalizacji procesów windykacji prawnej wierzytelności polskich, na podstawie bardzo dobrych wyników zrealizowanych, podobnych kampanii w poprzednich kwartałach, skierowano w sierpniu 2025 roku kolejne ok.2 tys wyselekcjonowanych spraw z przewidywaną wysoką skutecznością – na etap powtórnej egzekucji, czego efekty widoczne są już w osiąganych w III kwartale 2025 roku poziomach odzysków (*vide* pkt 10),

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 25 lipca 2025 roku Emitent poinformował w raporcie ESPI nr 10/2025, iż w dniu 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia obwieścił, iż postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami stało się prawomocne z dniem 11 czerwca 2025 r.

Obwieszczenie z dnia 25 lipca 2025 r. potwierdza definitywne wykonanie układu z wierzycielami przez Emitenta.

5.2. Zasadnicza część wykonania układu w postaci konwersji układowej miała miejsce w dniu 30 września 2024 r. wraz z rejestracją w rejestrze przedsiębiorców KRS emisji akcji serii H. W pozostałej części układ został wykonany poprzez spłaty pieniężne. Na mocy uchwały nr 1242/2025 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 26 września 2025 r. 31.598.389 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Pierwszy dzień notowania tych akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect miał miejsce 14 października 2025 r.

5.3. Zarząd Emitenta poinformował w dniu 07 listopada 2025 roku w raporcie ESPI nr 15/2025, że w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta 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, 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 w wysokości 2,93 mln PLN.

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

6.2. 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.
- d) Zarząd dodatkowo poinformował o braku otrzymania ewentualnego zawiadomienia sporządzonego zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”), czyli tzw. zawiadomienia o nabyciu znacznego pakietu akcji, przez co domniemywał, że do dnia zakończenia przeglądu opcji strategicznych, tj. do końca III kwartału 2025 r. nie doszło do istotnej zmiany struktury akcjonariatu Spółki, określonej jako cel przeglądu opcji strategicznych.
- e) Na dzień publikacji niniejszego raportu śródrocznego nadal nie wpłynęła do Spółki żadna informacja, o której mowa powyżej.

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 III kwartale.



październik 24	listopad 24	grudzień 24	styczeń 25	luty 25	marzec 25	kwiecień 25	maj 25	czerwiec 25	lipiec 25	sierpień 25	wrzesień 25
1 151 029,05 zł	838 966,92 zł	792 534,21 zł	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
€ 193 955,76	€ 161 278,00	€ 148 892,13	€ 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
139 980,75 CZK	304 484,94 CZK	199 950,47 CZK	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

	wierzytelności polskie
	wierzytelności hiszpańskie
	wierzytelności czeskie

Kalkulacja EBITDA gotówkowa	Jednostka dominująca	Grupa Kapitałowa
Wpływ z nabywanych w toku działalności wierzytelności krótkotremiowych (non-performing loans)	13 964	15 382
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia portfeli wierzytelności oraz kosztów ich przeszacowania	7 169	11 928
EBITDA gotówkowa	6 795	3 454

Skrócony śródroczny skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. został zatwierdzony do publikacji dnia 14 listopada 2025 roku.

Kraków, 14 listopada 2025 rok

Maksym Wójcik
Prezes Zarządu



www.kancelaria-medius.pl

Adres:
ul. Babińskiego 69
30-393 Kraków
email: sekretariat@kancelaria-medius.pl
Tel.: +48 12 265 12 76