

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY
SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY ZA Q2 2026 GRUPY
KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS S.A.**



Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	4
2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	8
3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	9
4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	11
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	14
2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	17
3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	19
4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)	20
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	29
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	29
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	30
6. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	31
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	31
8. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	31
9. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym	31
10. Wybrane dodatkowe dane finansowe dotyczące grupy kapitałowej	31

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Lp.	AKTYWA	30.06.2026	30.06.2025
A.	AKTYWA TRWAŁE	20 037	24 496
I.	Wartości niematerialne i prawne	2	13
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2	13
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	368	55
1.	Środki trwałe	368	55
	<i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	-	-
	<i>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	-	9
	<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	368	46
	<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	45	45
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	45	45
V.	Inwestycje długoterminowe	17 908	22 254
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 908	22 254
	<i>a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną</i>	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	<i>b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-



Lp.	AKTYWA	30.06.2026	30.06.2025
	<i>c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	<i>d) w pozostałych jednostkach</i>	17 908	22 254
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	17 908	22 254
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 714	2 128
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 632	2 128
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	82	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	18 738	19 917
I.	Zapasy	46	58
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	46	58
II.	Należności krótkoterminowe	9	4
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	9	4
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	-	1
	- do 12 miesięcy	-	1
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	5	-
	<i>c) inne</i>	4	3
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 568	19 823
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 568	19 823
	<i>a) w jednostkach zależnych i współzależnych</i>	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-



Lp.	AKTYWA	30.06.2026	30.06.2025
	- 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>	5 895	6 247
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 895	6 247
	<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	12 673	13 576
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 673	9 576
	- inne środki pieniężne	5 000	4 000
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115	33
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	37	37
	AKTYWA RAZEM	38 812	44 451

	PASYWA	30.06.2026	30.06.2025
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	18 208	22 906
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	23 105	23 105
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 702	55 277
	- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej 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	11 964	24 097
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	1 121	1 564
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 25 795	- 81 882
VII.	Zysk (strata) netto	111	745
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	20 604	21 544
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 749	2 211
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 399	2 128
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	80	69
	- długoterminowa	13	10
	- krótkoterminowa	67	60
3.	Pozostałe rezerwy	3 270	14



	PASYWA	30.06.2026	30.06.2025
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	3 270	14
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 616	13 864
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
1.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	6 616	13 864
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 616	13 864
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 271	5 469
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	7 271	5 469
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 769	1 879
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	561	509
	- do 12 miesięcy	561	509
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	481	264
	h) z tytułu wynagrodzeń	167	270
	i) inne	2 293	2 547
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 968	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 968	-
	- długoterminowe	1 097	-
	- krótkoterminowe	871	-
	PASYWA RAZEM	38 812	44 451



2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	7 612	3 284	7 749	3 434
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 966	3 638	7 639	3 434
	- przychody z pakietów wierzytelności	8 582	4 198	8 126	4 080
	- aktualizacja wycen pakietów	-616	-560	-487	-646
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-354	-354	110	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów i towarów	7 455	3 917	6 301	2 929
I	Amortyzacja	59	33	30	14
II	Zużycie materiałów i energii	66	42	77	31
III	Usługi obce	4 224	2 214	3 242	1 395
IV	Podatki i opłaty	185	39	308	151
V	Wynagrodzenia	2 203	1 206	1 976	996
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	475	227	461	231
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	244	157	207	111
VIII	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	157	- 633	1 448	505
G.	Pozostałe przychody operacyjne	16	10	2	2
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1	1	-	-
II.	Dotacje	9	4	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	6	5	2	2
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2	2	13	1
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	2	2	13	1
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	171	- 625	1 438	507
J.	Przychody finansowe	422	393	171	118
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	51	2	171	118
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V.	Inne	371	371	-	-
K.	Koszty finansowe	357	110	864	764
I.	Odsetki	133	66	677	334
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Inne	224	44	187	430
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-



	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
M	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	236	-342	745	- 139
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)	236	- 342	745	- 139
O.	Podatek dochodowy	125	- 64	-	-
P.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	111	- 278	745	- 139

Dodatkowe objaśnienie:

W pozycji kosztów finansowych (odsetek) jednostka dominująca wykazała wartość naliczonych odsetek od obligacji serii R za I półrocze 2026 roku pomniejszoną o wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów za ten okres. Rozliczenia międzyokresowe powstały w 2025 roku i dotyczyły umorzonych zobowiązań obligacji serii M,O,P, zrefinansowanych poprzez emisję obligacji serii R. Powyższe działanie ma związek z zachowaniem zasady współmierności, dlatego częściowe umorzenie zobowiązań obligacji serii M,O,P jest rozliczane proporcjonalnie do okresu wykupu obligacji serii R i prezentowane jako korekta kosztów odsetek

3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk / Strata netto	111	-278	745	- 139
II.	Korekty razem	3 215	1 768	4 129	2 700
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3.	Amortyzacja	53	27	32	14
4.	Odpis wartości firmy	-	-	-	-
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 41	54	115	574
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	123	70	675	367
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
9.	Zmiana stanu rezerw	7	-34	- 449	- 215
10.	Zmiana stanu zapasów	12	14	1	- 1
11.	Zmiana stanu należności	199	- 8	8	- 3



Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	261	229	192	63
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	118	51	30	79
14.	Inne korekty	2 483	1 576	3 526	1 821
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 326	1 490	4 874	2 561
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	46	18	-	-
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:	-	-	-	-
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	-	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
	- odsetki	46	18	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	Wydatki	1 624	1 315	-	-
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	358	49	-	-
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 266	1 266	-	-
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	1 266	1 266	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	1 266	1 266	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 578	- 1 297	-	-
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	1 914	977	2 419	1 339
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-



Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 295	651	1 701	964
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	34	-
8.	Odsetki	619	326	684	375
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 914	-977	- 2 419	- 1 339
D.	Przepływy pieniężne netto razem	- 165	- 784	2 455	1 222
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 165	- 784	2 455	1 222
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	12 839	13 458	11 121	12 354
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	12 673	12 673	13 576	13 576
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 298	19 808	- 29 027	- 28 144
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 298	19 808	- 29 027	- 28 144
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 105	23 105	23 105	23 105
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
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	55 277	55 277	4 340	4 340
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 47 575	- 47 575	50 937	50 937
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 342	9 342	50 937	50 937
	- umorzenie zobowiązań	-	-	50 937	50 937
	- korekta konsolidacyjna	9 342	9 342	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	56 917	56 917	-	-
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	56 917	56 917	-	-
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 702	7 702	55 277	55 277



LP.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
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	-12 133	- 12 133	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	12 133	12 133	-	-
	- pokrycia strat z lat ubiegłych	12 133	12 133	-	-
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	11 964	11 964	24 097	24 097
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	1 121	1 121	1 564	1 546
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-85 503	- 85 114	- 81 882	- 80 999
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	389	-	-
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	389	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	389	-	-
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	85 503	85 503	81 882	80 999
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	85 503	85 503	81 882	80 999
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 342	9 342	-	-
	- korekty konsolidacyjne	9 342	9 342	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	69 050	69 050	-	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	56 917	56 917	-	-
	- pokrycie z kapitału rezerwowego	12 133	12 133	-	-
6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	25 795	25 796	81 882	80 999
6.7.	Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 25 795	- 25 407	- 81 882	- 80 999
7.	Zysk / strata za rok obrotowy	111	-278	745	- 139
a)	zysk netto	111	-	745	-
b)	strata netto	-	-278	-	- 139
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 208	18 208	22 906	22 906
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 208	18 208	22 906	22 906

**SKRÓCONE SRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**



II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych).

AKTYWA		Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025
A.	Aktywa trwałe	20 656	23 499
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	3
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	3
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	366	42
1.	Środki trwałe	366	42
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	9
c)	urządzenia techniczne i maszyny	366	33
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	18 383	21 131
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	18 383	21 131
a)	w jednostkach powiązanych	2 801	621
-	udziały lub akcje	2 801	621
-	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	15 582	20 510
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	15 582	20 510
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-



AKTYWA		Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	2 277
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 780	2 277
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	82	-
B.	Aktywa obrotowe	16 557	18 109
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	684	625
1.	Należności od jednostek powiązanych	675	622
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	675	622
-	do 12 miesięcy	675	622
-	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	9	3
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	1
-	do 12 miesięcy	-	1
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5	-
c)	inne	4	2
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	15 760	17 453
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 760	17 453
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	5 304	5 829
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 304	5 829
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 456	11 623
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 456	7 623
-	inne środki pieniężne	5 000	4 000
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-



AKTYWA		Stan na	Stan na
		30.06.2026	30.06.2025
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113	31
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	37	37
	Aktywa razem	37 250	41 645

PASywa		Stan na	Stan na
		30.06.2026	30.06.2025
A.	Kapitał (fundusz) własny	19 783	20 383
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	23 105	23 105
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 702	64 619
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) 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
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
	- na udziały (akcje) własne	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 592	- 80 534
VI.	Zysk (strata) netto	568	1 059
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 467	21 262
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 982	2 360
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 549	2 277
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	80	69
-	długoterminowa	13	10
-	krótkoterminowa	67	60
3.	Pozostałe rezerwy	354	14
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	354	14
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 616	13 864
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 616	13 864
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 616	13 864
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 901	5 037
1.	Wobec jednostek powiązanych	135	124
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	135	124
-	do 12 miesięcy	135	124
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-



PASywa		Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025
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	6 766	4 913
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 769	1 879
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	178	78
-	do 12 miesięcy	178	78
-	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	369	264
h)	z tytułu wynagrodzeń	167	158
i)	inne	2 283	2 534
4.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 968	-
-	długoterminowe	1 097	-
-	krótkoterminowe	871	-
	Pasywa razem	37 250	41 645

2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 911	2 979	6 854	2 900
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 265	3 333	6 745	2 900
	- przychody z pakietów wierzytelności	7 978	3 968	7 035	3 469
	- aktualizacja wycen pakietów	- 713	-635	-290	-569
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-354	- 354	110	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 961	3 234	5 002	2 328
I.	Amortyzacja	51	31	19	9
II.	Zużycie materiałów i energii	66	42	77	31



Wyszczególnienie		01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
III.	Usługi obce	3 851	2 038	3 136	1 396
IV.	Podatki i opłaty	185	106	212	108
V.	Wynagrodzenie	1 474	846	1255	630
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	277	143	253	128
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	56	27	50	26
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	950	- 255	1 852	572
D.	Pozostałe przychody operacyjne	10	6	1	1
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1	1	-	-
II.	Dotacje	9	5	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	-	-	1	1
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	12	1
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	-	12	1
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	960	- 249	1 841	573
G.	Przychody finansowe	85	37	71	67
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	51	22	71	27
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	34	15	-	40
V.	Inne	-	-	-	-
K.	Koszty finansowe	353	108	853	708
I.	Odsetki	133	66	677	334
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	35	-
IV.	Inne	220	42	141	374
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	693	- 320	1 059	- 68
J.	Podatek dochodowy	125	- 64	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	568	- 256	1 059	- 68

Dodatkowe objaśnienie:

W pozycji kosztów finansowych (odsetek) jednostka dominująca wykazała wartość naliczonych odsetek od obligacji serii R za I półrocze 2026 roku pomniejszoną o wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów za ten okres. Rozliczenia międzyokresowe powstały w 2025 roku i dotyczyły umorzonych zobowiązań obligacji serii M,O,P, zrefinansowanych poprzez emisję obligacji serii R. Powyższe działanie ma związek z zachowaniem zasady współmierności, dlatego częściowe umorzenie zobowiązań obligacji serii M,O,P jest rozliczane proporcjonalnie do okresu wykupu obligacji serii R i prezentowane jako korekta kosztów odsetek



3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	568	-256	1 059	- 68
II. Korekty razem	2 898	1 674	1 324	1 171
1. Amortyzacja	51	31	19	9
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	146	5	- 144	463
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	123	69	609	306
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 34	- 34	36	-39
5. Zmiana stanu rezerw	- 36	- 34	- 449	-215
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	- 245	-97	- 2 431	-1 292
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	364	284	247	45
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	119	-48	57	96
10. Inne korekty	2 410	1 498	3 379	1 798
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 466	1 418	2 384	1 102
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	46	18	58	25
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:	46	18	58	25
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	46	18	58	25
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	46	18	58	25
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	2 591	1 912	-	1
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	363	54	-	1
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 228	1 858	-	-
a) w jednostkach powiązanych	2 056	1 686	-	-
- nabycie aktywów finansowych	2 056	1 686	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	172	172	-	-



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
- nabycie aktywów finansowych	172	172	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 545	- 1 894	58	24
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	1 914	978	39	-
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	1 295	651	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	34	-
8. Odsetki	619	327	6	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 914	-978	- 39	-
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	- 993	-1 454	2 403	1 126
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-993	-1 454	2 403	1 126
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 450	11 911	9 221	10 497
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 457	10 457	11 623	11 623
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych).

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 215	20 039	- 40 956	-39 827
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-



	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 215	20 039	-40 956	- 39 827
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 105	23 105	23 105	23 105
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
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	64 619	64 619	4 340	4 340
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-56 917	-56 917	60 279	60 279
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	60 279	60 279
	- umorzenie zobowiązań	-	-	60 279	60 279
b)	zmniejszenie (z tytułu)	56 917	56 917	-	-
	- pokrycia strat z lat ubiegłych	56 917	56 917	-	-
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	7 702	7 702	64 619	64 619
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	12 133	12 133	12 133	12 133
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	- 12 133	- 12 133	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	12 133	12 133	-	-
	- pokrycia strat z lat ubiegłych	12 133	12 133	-	-
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	12 133	12 133
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 80 642	- 79 818	- 80 534	- 79 405
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	824	12 118	13 247
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	824	12 118	13 247
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-



	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	12 118	-
	- pokrycie straty	-	-	12 118	-
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	824	-	13 247
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	80 642	80 642	92 652	92 652
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	80 642	80 642	92 652	92 652
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	69 050	69 050	12 118	-
	- pokrycie z zysku	-	-	12 118	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	56 617	56 617	-	-
	- pokrycie z kapitału rezerwowego	12 133	12 133	-	-
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11 592	11 592	80 534	92 652
5.7	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 11 592	- 11 592	- 80 534	- 79 405
6.	Zysk/strata za rok obrotowy	568	-256	1 059	- 68
a)	zysk netto	568	-	1 059	-
b)	strata netto	-	- 256	-	- 68
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 783	19 783	20 383	20 383
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 783	19 783	20 383	20 383



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: 6793070026
 Nr KRS: 0000397680

Władze Spółki

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Zarządu jest następujący:

Maksym Wójcik Prezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, skład Rady Nadzorczej był następujący:

Maciej Woźniak Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Patrycja Dzięgielewska Członkini Rady Nadzorczej
 Grzegorz Pilch Członek Rady Nadzorczej
 Hanna Kędziora Członkini Rady Nadzorczej
 Tomasz Łuczyński Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Fundusze Ipopema TFI SA	16 021 598	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.	4 302 439	9.31%	9.31%
Krzysztof Moska	2 809 300	6.08%	6.08%
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 30 czerwca 2026 roku wynosi 30 osób. Na dzień 30 czerwca 2026 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 550 000 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 36 100 000 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 czerwca 2026 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 czerwca 2026 roku i obejmuje okres 6 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, 3 miesięcy, tj. od dnia 1 kwietnia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku, za okres 3 miesięcy od dnia 1 kwietnia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 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

Do inwestycji, zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych Spółka zalicza: pakiety wierzytelności, akcje i udziały w podmiotach powiązanych oraz środki pieniężne.

Akcje i udziały w podmiotach powiązanych

Akcje lub udziały w jednostkach powiązanych 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, 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.

Zobowiązania finansowe

Do zobowiązań finansowych Spółka zalicza wyemitowane przez siebie 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.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują skutki umorzenia obligacji serii M,O,P. Wysokość oprocentowania obligacji serii R, powstałej w ramach refinansowania zobowiązań z tytułu obligacji serii M,O,P, jest ściśle związana z umorzeniem części obligacji serii M,O,P i dla potrzeb zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów będą one rozliczane proporcjonalnie do okresu wykupu obligacji serii R.

Rozliczenia międzyokresowe:

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

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

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, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

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

- świadczenia pracownicze (emerytalne, niewykorzystane urlopy);
- koszty przyszłych usług dotyczących bieżącego okresu;
- rezerwy na premie
- – 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.

Jednostka dominująca oszacowała powyższe rezerwy we własnym zakresie.

Jednostka dominująca tworzy rezerwę na odroczony podatek dochodowy od dodatnich różnic między wartością księgową i podatkową aktywów i pasywów.

Podatek dochodowy



Obciążenie z tytułu podatku dochodowego, wykazane w sprawozdaniu finansowym, składa się z części bieżącej i odroczonej.

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 wypływ 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. oraz jej spółka zależna Medius Collection S.L. w II kwartale 2026 roku nabyła nowe portfele wierzytelności, o czym informowała w raportach bieżących, o których mowa w punkcie 5 niniejszego raportu.

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

4.1. Ład korporacyjny

Zarząd Spółki, na przestrzeni II kwartału 2026 roku kontynuował działalność zgodnie z ustanowionymi lub zaktualizowanymi procedurami w obszarze ładu korporacyjnego.

4.2. Działalność operacyjna

Zarząd Spółki, na przestrzeni II kwartału 2026 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 ramach poszerzania katalogu aktywności operacyjnych, kontynuowano współpracę w zakresie zlecenia podjęcia polubownych działań windykacyjnych z lokalnym, hiszpańskim partnerem biznesowym,
- c) 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 są widoczne także w II 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. Zarząd Emitenta w dniu 06 maja 2026 roku w raporcie bieżącym EBI nr 11/2026 oraz 12/2026 opublikował finansowe roczne sprawozdanie jednostkowe oraz skonsolidowane za rok 2025 wraz z opinią audytora z przeprowadzonego badania sprawozdań.
- 5.2. W dniu 07 maja 2026 roku w raporcie bieżącym EBI nr 13/2026 Zarząd Emitenta opublikował korektę raportu za IV kwartał 2025 roku jako bezpośrednią konsekwencję zakończonego badania sprawozdań rocznych Emitenta za 2025 rok.
- 5.3. W dniu 14 maja 2026 roku Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 8/2026, iż dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie o 400tys Euro, do łącznej wysokości kwoty 550.000 Euro. Podwyższenie kapitału zakładowego Medius Collection S.L. związane jest z planem rozwoju działalności operacyjnej spółki na hiszpańskim rynku wierzytelności.
- 5.4. Zarząd Emitenta w dniu 20 maja 2026 roku w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2026 poinformował o zawarciu umowy zakupu ze środków własnych pakietu wierzytelności od spółki działającej na rynku B2B w sektorze technologii informatycznych. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent nabył portfel wymagalnych wierzytelności o wartości nominalnej łącznie wynoszącej 1 635 105 złotych w stosunku do 397 zadłużonych podmiotów
- 5.5. Zarząd Emitenta w dniu 27 maja 2026 roku w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2026 poinformował o tym że w dniu 27 maja 2026 roku spółka podporządkowana Emitenta - Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie nabyła portfel wymagalnych wierzytelności o wartości nominalnej wynoszącej 1 497 351 Euro.
- 5.6. Zarząd Emitenta w dniu 01 czerwca 2026 r. poinformował w raporcie bieżącym EBI nr 18/2026, iż w dniu 31 maja 2026 r. dokonał kolejnego, terminowego wykupu 153 sztuk Obligacji serii R. Obowiązkowy, wcześniejszy, częściowy wykup dotyczący 153 sztuk Obligacji serii R był zgodny z założeniami Warunków Emisji Obligacji serii R. Tym samym pozostało do wykupu jeszcze 2.394 Obligacji serii R.
- 5.7. W dniu 25 czerwca 2026 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło uchwały dot.: a) zatwierdzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego; b) pokrycia straty Spółki za rok 2025, która to strata zostanie pokryta z zysków lat przyszłych; c) udzielania absolutorium członkom organów korporacyjnych Spółki, d) pokrycia straty Spółki z lat ubiegłych, która to strata została częściowo pokryta z kapitału zapasowego oraz kapitału rezerwowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia jakiegokolwiek punktu porządku obrad. Wszystkie uchwały objęte porządkiem obrad zostały podjęte. Do żadnej z uchwał objętych protokołem nie zgłoszono sprzeciwów.



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

6.1. Zarząd Emitenta w dniu 12 sierpnia 2026 roku w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2026 poinformował o zawarciu umowy zakupu ze środków własnych pakietu wierzytelności od spółki działającej na rynku B2B w sektorze pożyczkowym. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent nabył portfel wymagalnych wierzytelności o wartości nominalnej łącznie wynoszącej 2 886 719 złotych.

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 podjął działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w zakresie implementacji funkcjonalności AI (sztucznej inteligencji) i automatyzacji procesów w niektórych obszarach operacyjnych przedsiębiorstwa.

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 2026 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 II kwartale.

lipiec 25	sierpień 25	wrzesień 25	październik 25	listopad 25	grudzień 25	styczeń 26	luty 26	marzec 26	kwiecień 26	maj 26	czerwiec 26
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	862 399,29 zł	1 151 904,10 zł	1 479 865,97 zł	1 193 592,03 zł	1 012 854,65 zł	906 077,72 zł
€ 146 128,78	€ 79 382,83	€ 142 695,53	€ 141 038,57	€ 127 725,02	€ 120 975,86	€ 106 719,71	€ 120 032,37	€ 153 452,59	€ 146 079,61	€ 159 796,91	€ 190 268,58
185 519,03 CZK	140 069,51 CZK	149 025,59 CZK	139 986,68 CZK	128 812,07 CZK	183 394,42 CZK	194 655,42 CZK	135 638,28 CZK	134 101,20 CZK	109 502,83 CZK	154 577,89 CZK	159 183,60 CZK

	wierzytelności polskie
	wierzytelności hiszpańskie
	wierzytelności czeskie



Kalkulacja EBITDA gotówkowa	Jednostka dominująca	Grupa Kapitałowa
Suma wartości odzysków z pakietów wierzytelności nabytych (z wyłączeniem wpłat oznaczonych w bieżącym roku jako spłaty do wyjaśnienia), powiększona o rozwiązana rezerwę dotyczącą historycznych spłat do wyjaśnienia oraz powiększona o sumę wpływów z tytułu obsługi powierzonych pakietów wierzytelności	9 712	10 713
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia portfeli wierzytelności	5 910	7 398
EBITDA gotówkowa	3 802	3 315

Skrócony śródroczny skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. został zatwierdzony do publikacji dnia 14 sierpnia 2026 roku.

Kraków, 14 sierpnia 2026 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