Kancelaria Medius

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA Q3 2026 GRUPY KAPITAŁOWEJ KANCELARIA MEDIUS S.A.

Kraków, 16 listopada 2026 roku

Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 4

1. Śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 4

2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 8

3. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 9

4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 11

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 14

1. Śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 września 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 14

2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 17

3. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych) 19

4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 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 30

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi 30

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 32

8. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym 32

9. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym 32

10. Wybrane dodatkowe dane finansowe dotyczące grupy kapitałowej 32

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Lp.	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**19 106**	**23 550**
I.	***Wartości niematerialne i prawne***	**-**	**9**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	9
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***	**336**	**72**
1.	Środki trwałe	336	**72**
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	67
	c) urządzenia techniczne i maszyny	336	-
	d) środki transportu	-	-
	e) inne środki trwałe	-	-
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***	**17 095**	**21 296**
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 095	21 296
	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	-	-

Lp.	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
	- 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	17 095	21 296
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	17 095	21 296
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	***Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe***	**1 630**	**2 128**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 555	2 128
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	75	-
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**18 632**	**20 373**
I.	***Zapasy***	**47**	**59**
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	47	59
II.	***Należności krótkoterminowe***	**109**	**2**
1	Należności od jednostek powiązanych	**-**	**-**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	**-**	**-**
	- do 12 miesięcy	-	-
	- 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	109	**2**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	**93**	**-**
	- do 12 miesięcy	93	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5	1
	c) inne	11	1
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	***Inwestycje krótkoterminowe***	**18 365**	**20 306**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 365	20 306

Lp.	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	5 632	6 044
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 632	6 044
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 733	14 262
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 733	9 262
	- inne środki pieniężne	5 000	5 000
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	***Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe***	**111**	**6**
C.	***NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY***	**-**	**-**
D.	***UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE***	**37**	**37**
	AKTYWA RAZEM	**37 775**	**43 961**

	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**17 986**	**20 126**
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***	**1 232**	**1 507**
VI.	***Zysk (strata) z lat ubiegłych***	**-25 795**	**-81 882**
VII.	***Zysk (strata) netto***	**-222**	**-1 978**
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**	**19 789**	**23 835**
I.	***Rezerwy na zobowiązania***	**4 759**	**5 071**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 318	2 128
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	10

	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
	- długoterminowa	13	10
	- krótkoterminowa	11	-
3.	Pozostałe rezerwy	3 417	2 933
	- długoterminowe	-	2 933
	- krótkoterminowe	3 417	-
II.	***Zobowiązania długoterminowe***	**6 382**	**11 104**
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
1.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	6 382	11 104
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 382	11 104
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
III.	***Zobowiązania krótkoterminowe***	**6 895**	**7 660**
1.	Wobec jednostek powiązanych	**-**	**-**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	**-**	**-**
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**-**	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	**-**	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 895	7 660
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 500	4 053
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	513	503
	- do 12 miesięcy	513	503
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	375	241
	h) z tytułu wynagrodzeń	172	159
	i) inne	2 335	2 705
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	***Rozliczenia międzyokresowe***	**1 753**	**-**
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 753	**-**
	- długoterminowe	933	-
	- krótkoterminowe	820	-
	PASYWA RAZEM	**37 775**	**43 961**

2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych)

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:**	**9 896**	**2 284**	**10 838**	**3 090**
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 397	2 431	10 714	3 075
	- przychody z pakietów wierzytelności	11 910	3 329	11 181	3 055
	- aktualizacja wycen pakietów	- 1 513	-898	-467	20
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-501	-147	125	15
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	**Koszty sprzedanych produktów i towarów**	**10 331**	**2 875**	**9 028**	**2 726**
I	Amortyzacja	94	35	45	15
II	Zużycie materiałów i energii	88	22	100	23
III	Usługi obce	5 704	1 480	4 626	1 384
IV	Podatki i opłaty	260	75	416	108
V	Wynagrodzenia	3 165	962	2 903	927
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	685	210	659	198
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	335	91	278	71
VIII	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	***Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)***	**-435**	**-591**	**1 810**	**364**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**29**	**15**	**8**	**6**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
II.	Dotacje	14	5	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	14	10	8	6
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**-**	**-**	**2 945**	**2 933**
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	-	2 945	2 933
F.	***Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)***	**-406**	**-576**	**- 1 127**	**- 2 565**
G.	**Przychody finansowe**	**629**	**207**	**229**	**307**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	82	31	209	38
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V.	Inne	547	176	20	269
H.	**Koszty finansowe**	**326**	**-31**	**1 080**	**465**
I.	Odsetki	200	67	999	322
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Inne	126	-98	81	143

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
I.	***Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych***	**-**	**-**	**-**	**-**
J.	***Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)***	**-103**	**-338**	**- 1 978**	**- 2 723**
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)***	**-103**	**-338**	**- 1 978**	**- 2 723**
O.	**Podatek dochodowy**	119	-6	-	-
P.	**Zyski (straty) mniejszości**	-	-	-	-
R.	***Zysk (strata) netto (N-O-P)***	**-222**	**-332**	**- 1 978**	**- 2 723**

Dodatkowe objaśnienie:

W pozycji kosztów finansowych (odsetek) jednostka dominująca wykazała wartość naliczonych odsetek od obligacji serii R za okres od 01.01.2026-30.09.2026 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 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	***Zysk / Strata netto***	**-222**	**-332**	**- 1 978**	**- 2 723**
II.	***Korekty razem***	**4 952**	**1 738**	**8 322**	**4 194**
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-		-	-
3.	Amortyzacja	94	41	-	- 32
4.	Odpis wartości firmy	-	-	-	-
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	200	241	159	44
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	149	26	889	214
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
9.	Zmiana stanu rezerw	17	10	2 407	2 856

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
10.	Zmiana stanu zapasów	11	-1	-	1
11.	Zmiana stanu należności	99	-100	10	2
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	154	-107	210	18
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	266	148	56	26
14.	Inne korekty	3 962	1 480	4 592	1 066
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	**4 730**	**1 404**	**6 344**	**1 471**
B.					
I.	***Wpływy***	**72**	**26**	**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:	**72**	**26**	**108**	**108**
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	**-**	**-**	**-**	**-**
b)	w pozostałych jednostkach:	**72**	**26**	**108**	**108**
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
	- odsetki	72	26	108	108
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	***Wydatki***	**2 034**	**410**	**- 19**	**- 19**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	364	6	- 45	- 45
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	**1 670**	**404**	**-**	**-**
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	**-**	**-**	**-**	**-**
b)	w pozostałych jednostkach:	**1 670**	**404**	**-**	**-**
	- nabycie aktywów finansowych	1 670	404	-	-
	- 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)**	**-1 962**	**-384**	**127**	**127**
C.					
I.	***Wpływy***	**-**	**-**	**-**	**-**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	***Wydatki***	**2 874**	**960**	**3 334**	**915**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
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	1 944	649	2 303	602
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	930	311	34	-
8.	Odsetki	-	-	997	313
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-2 874**	**-960**	**- 3 334**	**- 915**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem**	**-106**	**60**	**3 137**	**682**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	**-106**	**60**	**3 137**	**681**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-	-
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**12 839**	**12 673**	**11 121**	**13 576**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym**	**12 733**	**12 733**	**14 258**	**14 258**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			-	-

4. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych)

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**18 298**	**18 319**	**- 29 027**	**- 28 285**
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**18 298**	**18 319**	**- 29 027**	**- 28 285**
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	7 702	4 340	4 340
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	**-47 575**	-	**50 937**	**50 937**
a)	zwiększenie (z tytułu)	**9 342**	-	50 937	50 937
	- umorzenie zobowiązań	-	-	50 937	50 937
	- korekta konsolidacyjna	9 342	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	**56 917**	-	-	-
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	56 917	-	-	-
2.2	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	**7 702**	**7 702**	**55 277**	**55 277**

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
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**	**11 964**	**24 097**	**24 097**
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	**-12 133**	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	**12 133**	-	-	-
	- pokrycia strat z lat ubiegłych	12 133	-	-	-
4.2	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu***	**11 964**	**11 964**	**24 097**	**24 097**
5.	***Różnice kursowe z przeliczenia***	**1 232**	**1 232**	**1 507**	**1 507**
6.	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	**-85 503**	**-25 685**	**- 81 882**	**- 81 882**
6.1.	*Zysk z lat ubiegłych na początek okresu*	-	110	-	-
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	110	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
6.3.	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	-	**110**	-	-
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	85 503	25 795	81 882	81 882
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	85 503	**25 795**	**81 882**	**81 882**
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 342	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	9 342	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	69 050	-	-	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	56 917	-	-	-
	- pokrycie z kapitału rezerwowego	12 133	-	-	-
6.6.	***Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	**25 795**	**25 795**	**81 882**	**81 882**
6.7.	***Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	**-25 795**	**-25 685**	**- 81 881**	**- 81 881**
7.	***Zysk / strata za rok obrotowy***	**-222**	**-332**	**- 1 978**	**- 1 978**
a)	zysk netto	-	-	-	-
b)	strata netto	-222	-332	- 1 978	- 1 978
c)	odpisy z zysku	-		-	-
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**17 986**	**17 986**	**20 125**	**20 125**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**17 986**	**17 986**	**20 125**	**20 125**

SKRÓCONE SRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

AKTYWA		Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
A.	**Aktywa trwałe**	**19 995**	**22 663**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**-**	**1**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	1
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**334**	**63**
1.	Środki trwałe	334	63
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	4
c)	urządzenia techniczne i maszyny	334	58
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**	**17 837**	**20 276**
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 837	20 276
a)	w jednostkach powiązanych	2 907	670
–	udziały lub akcje	2 907	670
–	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	14 930	19 606
–	udziały lub akcje	-	-
–	inne papiery wartościowe	-	-
–	udzielone pożyczki	-	-
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	14 930	19 606
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-

AKTYWA		Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1 779**	**2 277**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 704	2 277
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	75	-
B.	**Aktywa obrotowe**	**16 511**	**18 567**
I.	**Zapasy**	**-**	**-**
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II.	**Należności krótkoterminowe**	**557**	**548**
1.	Należności od jednostek powiązanych	542	548
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	542	548
–	do 12 miesięcy	542	548
–	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	15	-
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	5	-
c)	inne	10	-
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**15 845**	**18 014**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 845	18 014
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
–	udziały lub akcje	-	-
–	inne papiery wartościowe	-	-
–	udzielone pożyczki	-	-
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	5 093	5 573
–	udziały lub akcje	-	-
–	inne papiery wartościowe	-	-
–	udzielone pożyczki	-	-
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 093	5 573
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 752	12 441
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 752	7 441
–	inne środki pieniężne	5 000	5 000
–	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-

AKTYWA		Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**109**	**5**
C.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**-**	**-**
D.	**Udziały (akcje) własne**	**37**	**37**
	Aktywa razem	**36 543**	**41 267**

PASYWA		Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**19 856**	**20 607**
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**	**641**	**1 284**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**-**	**-**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**16 687**	**20 660**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**1 992**	**2 287**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 467	2 277
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	10
–	długoterminowa	13	10
–	krótkoterminowa	11	-
3.	Pozostałe rezerwy	501	-
–	długoterminowe	-	-
–	krótkoterminowe	501	-
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**6 382**	**11 104**
1.	Wobec jednostek powiązanych	**-**	**-**
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**-**	**-**
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 382	11 104
a)	kredyty i pożyczki	**-**	**-**
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 382	11 104
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	-	-
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**6 560**	**7 269**
1.	Wobec jednostek powiązanych	108	110
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	108	110
–	do 12 miesięcy	108	110
–	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-

PASYWA		Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
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	6 452	7 159
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 500	4 053
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	159	109
–	do 12 miesięcy	159	109
–	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	260	241
h)	z tytułu wynagrodzeń	168	152
i)	inne	2 365	2 605
4.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**1 753**	**-**
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 753	-
–	długoterminowe	933	-
–	krótkoterminowe	820	-
	Pasywa razem	**36 543**	**41 267**

2. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, sporządzony za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**9 162**	**2 252**	**9 413**	**2 558**
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 663	2 399	9 288	2 543
	- przychody z pakietów wierzytelności	10 989	3 013	9 804	2 770
	- aktualizacja wycen pakietów	-1 326	-614	-516	-227
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-501	-147	125	15
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**8 251**	**2 291**	**7 185**	**2 183**
I.	Amortyzacja	83	32	28	9
II.	Zużycie materiałów i energii	88	22	100	23

Wyszczególnienie		01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
III.	Usługi obce	5 242	1 391	4 484	1 348
IV.	Podatki i opłaty	258	73	289	77
V.	Wynagrodzenie	2 103	629	1 855	600
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	390	113	358	105
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	87	31	71	21
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**911**	**-39**	**2 228**	**375**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**15**	**5**	**1**	**-**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
II.	Dotacje	14	5	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	-	-	1	-
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**-**	**-**	**12**	**-**
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	-	12	-
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**926**	**-34**	**2 216**	**375**
G.	**Przychody finansowe**	**196**	**110**	**141**	**172**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II.	Odsetki	83	31	109	38
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	113	79	15	50
V.	Inne	-	-	18	85
H.	**Koszty finansowe**	**362**	**9**	**1 073**	**322**
I.	Odsetki	200	67	999	322
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Inne	162	-58	74	-
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**760**	**67**	**1 284**	**225**
J.	**Podatek dochodowy**	119	-6	-	-
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	-	-	-	-
L.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**641**	**73**	**1 284**	**225**

Dodatkowe objaśnienie:

W pozycji kosztów finansowych (odsetek) jednostka dominująca wykazała wartość naliczonych odsetek od obligacji serii R za okres od 01.01.2026-30.09.2026 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 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**641**	**73**	**1 284**	**225**
II. Korekty razem	**4 459**	**1 561**	**1 895**	**574**
1. Amortyzacja	83	32	28	9
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	246	100	- 42	102
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	205	82	894	285
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-113	-79	- 13	- 49
5. Zmiana stanu rezerw	-25	11	-522	-73
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-118	127	- 3 268	- 837
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	292	-72	305	58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	211	92	71	14
10. Inne korekty	3 678	1 268	4 444	1 065
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	**5 100**	**1 634**	**3 179**	**798**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	**72**	**26**	**108**	**50**
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:	72	26	108	50
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	72	26	108	50
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	72	26	108	50
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	**2 995**	**404**	**28**	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	363	-	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 632	404	-	-
a) w jednostkach powiązanych	2 056	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	2 056	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	576	404	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
- nabycie aktywów finansowych	576	404	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki finansowe	-	-	28	28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-2 923**	**-378**	**81**	**22**
I. Wpływy	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	**2 875**	**961**	**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	1 944	649	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	34	-
8. Odsetki	931	312	6	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-2 875**	**-961**	**-39**	**-**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-698**	**295**	**3 220**	**818**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-698**	**295**	**3 220**	**818**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	**11 450**	**10 457**	**9 221**	**11 623**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	**10 752**	**10 752**	**12 441**	**12 441**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	**-**	**-**	**-**	**-**

4. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony września 2026 roku i dane porównywalne za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach złotych).

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**19 215**	**20 039**	**- 40 956**	**20 382**
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 215	20 039	- 40 956	20 382
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	7 702	4 340	64 619
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-56 917	-	60 279	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	60 279	-
	- umorzenie zobowiązań	-	-	60 279	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	56 917	-	-	-
	- pokrycia strat z lat ubiegłych	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
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-12 133	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	12 133	-	-	-
	- pokrycia strat z lat ubiegłych	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	-11 024	- 80 534	-79 475
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	568	12 118	1 059
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	568	12 118	1 059
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-

	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	12 118	-
	- pokrycie straty	-	-	12 118	-
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	568	-	1 059
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	80 642	11 592	92 652	80 534
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	80 642	11 592	92 652	80 534
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	69 050	-	12 118	-
	- pokrycie z zysku	-	-	12 118	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	56 917	-	-	-
	- pokrycie z kapitału rezerwowego	12 133	-	-	-
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11 592	11 592	80 534	80 534
5.7	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 592	-11 024	- 80 534	- 79 475
6.	Zysk/strata za rok obrotowy	641	73	1 284	225
a)	zysk netto	641	73	1 284	225
b)	strata netto	-	-	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**19 856**	**19 856**	**20 607**	**20 607**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**19 856**	**19 856**	**20 607**	**20 607**

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 września 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Zarządu jest następujący:

Maksym Wójcik	Prezes Zarządu

Na dzień 30 **września** 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 na dzień 30 września 2026 r.

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%**

Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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%**
Pozostali akcjonariusze	**14 564 494**	**31.52%**	**31.52%**
Razem	**46 210 331**	**100.00%**	**100.00%**

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na dzień 30 września 2026 roku wynosi 30 osób. Na dzień 30 września 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. W dniu 04 listopada 2026 roku, Emitent dokonał podniesienia kapitału zakładowego spółki Medius Collection S.L do kwoty 1.050.000 euro.

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 września 2026 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku, 3 miesięcy, tj. od dnia 1 lipca 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku, za okres 3 miesięcy od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 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.
W przypadku, gdy cena nabycia pakietu w sposób znaczący odbiega od wartości godziwej oszacowanej przez Spółkę w procesie inwestycyjnym w sposób opisany poniżej lub decyzją Prezesa Spółki w inny sposób, Prezes Spółki może podjąć decyzję o przyjęciu tej wartości pakietu na koniec kwartału, w którym dany pakiet został nabyty, zamiast ceny nabycia powiększonej o koszty transakcyjne.

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

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

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

a) nie może być sporządzona na poziomie pierwszym hierarchii wartości godziwej ze względu na brak aktywnego rynku, na którym pakiety byłyby wyceniane;
b) nie może być sporządzona w całości na poziomie drugim hierarchii ze względu na brak danych wejściowych obserwowalnych w sposób bezpośredni lub pośredni (za wyjątkiem danych służących do wyznaczenia stopy wolnej od ryzyka, niezbędnej do poprawnego zdyskontowania przyszłych przepływów);
c) musi zostać wykonana na poziomie trzecim hierarchii wartości godziwej, czyli za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.

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

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

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

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

a) Do danych nieobserwowalnych należą:
   - dane wejściowe tj. bazy danych zawierające informacje ilościowe, finansowe i jakościowe dot. wszystkich wycenianych składowych Puli Wierzytelności;
   - dane księgowe związane z poziomem kosztów alokowanych przez Spółkę na poszczególne aktywa;
   - plany operacyjne, strategie ilościowe i jakościowe obsługi wierzytelności inne istotne informacje, które mogą wpłynąć na wycenę i które każdorazowo zostaną opisane i uzasadnione.
b) Do danych obserwowalnych należą:
   - stopa bazowa składająca się na stopę procentową służącą do dyskontowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych.

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne zgromadzone w banku są wyceniane w wartości nominalnej.

Należności i zobowiązania

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

– należności - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności;

– zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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. w III kwartale 2026 roku nabyła kolejny pakiet 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 III kwartału 2026 roku kontynuował działalność zgodnie z ustanowionymi lub zaktualizowanymi procedurami w obszarze ładu korporacyjnego.

4.2. Działalność operacyjna

Zarząd Spółki, na przestrzeni III 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 III 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 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.

5.2. Zarząd Emitenta w dniu 31 sierpnia 2026 r. poinformował w raporcie bieżącym EBI nr 21/2026, iż w dniu 31 sierpnia 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 2.241 Obligacji serii R.

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

6.1. Zarząd Emitenta w dniu 1 października 2026 roku poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 16/2026 że spółka podporządkowana Emitenta - Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie, zawarła z jednym z liderów rynku pożyczek pozabankowych umowę ramową typu forward flow, dotyczącą zakupu maksymalnie 6 portfeli wierzytelności. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka podporządkowana Emitenta może nabyć maksymalnie 6 portfeli udokumentowanych, wymagalnych wierzytelności w liczbie ok. 500 wierzytelności per pakiet, każdorazowo o podobnej wartości nominalnej wraz z zachowaniem podobieństwa pozostałych zdefiniowanych w umowie ramowej kryteriów jakościowych pakietów. Portfele będą nabywane okresowo a umowa obowiązuje do 30 kwietnia 2027 r., przy czym spółka zależna od Emitenta może zrezygnować z nabywania kolejnych portfeli wierzytelności z zachowaniem 30-o dniowego okresu wypowiedzenia.

Na podstawie umowy ramowej doszło równocześnie do zawarcia umowy nabycia pierwszego z sześciu pakietów wierzytelności o wartości kapitału wymagalnego w wysokości 268.902,07 EUR.

6.2. Zarząd Emitenta w dniu 14 października 2026 roku poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 17/2026 że w dniu 14 października 2026 roku Emitent otrzymał zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 lub 2 oraz art. 69a ust. 1 lub 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w formie załącznika do raportu ESPI.

6.3. Zarząd Emitenta w dniu 30 października 2026 roku poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 18/2026 że spółka podporządkowana Emitenta - Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie (Inicjator subpartycypacji), zawarła z Lumen Profit 30 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (Subpartycypant) porozumienie, na mocy którego z dniem 01 listopada 2026 roku wszystkie cztery umowy subparytycypacji z 2018 roku zawarte pierwotnie na okres 10 lat ulegają rozwiązaniu.

Porozumienie o rozwiązaniu zawarto pomiędzy Subpartycypantem i Inicjatorem, przy udziale Emitenta jako zarządzającego funduszem Subpartycypanta. Na mocy ww. porozumienia, ostatnim miesiącem rozliczenia wszystkich umów subpartycypacji jest październik 2026 roku, a Fundusz wobec wcześniejszego rozwiązania tych umów, otrzyma od Inicjatora w listopadzie 2026 roku uzgodnioną pomiędzy stronami kwotę zwrotu z tytułu utraconych przepływów pieniężnych, co wyczerpuje wszelkie roszczenia Funduszu względem Inicjatora lub Emitenta związane z zawarciem, wykonaniem czy rozwiązaniem wszystkich czterech umów subpartycypacji. Dzięki zawarciu ww. porozumienia rachunek przepływów pieniężnych Medius Collection S.L. ulegnie systematycznej istotnej poprawie.

Na dzień publikacji niniejszego raportu śródrocznego, powyższe porozumienie zostało wzajemnie wykonane.

6.4. W dniu 4 listopada 2026 roku Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 19/2026, iż dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki Medius Collection S.L z siedzibą w Madrycie o 500 tys Euro, do łącznej wysokości

kwoty 1.050.000 Euro. Podwyższenie kapitału zakładowego Medius Collection S.L. związane jest z realizowanym planem rozwoju działalności operacyjnej spółki na hiszpańskim rynku wierzytelności.

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 kontynuował 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 III kwartale.

październik 25	listopad 25	grudzień 25	styczeń 26	luty 26	marzec 26	kwiecień 26	maj 26	czerwiec 26	lipiec 26	sierpień 26	wrzesień 26
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	937 509,26 zł	836 124,61 zł	763 431,30 zł
€ 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	€ 134 687,55	€ 90 796,64	€ 136 739,31
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	108 056,49 CZK	148 177,26 CZK	145 281,44 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 rozwiązaną rezerwę dotyczącą historycznych spłat do wyjaśnienia oraz powiększona o sumę wpływów z tytułu obsługi powierzonych pakietów wierzytelności	13 530	14 932
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia portfeli wierzytelności	8 168	10 237
EBITDA gotówkowa	**5 363**	**4 694**

Skrócony śródroczny skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. został zatwierdzony do publikacji dnia 16 listopada 2026 roku.

Kraków, 16 listopada 2026 rok

Maksym Karol Wójcik

Elektronicznie podpisany przez Maksym Karol Wójcik
Data: 2026.11.16 10:12:59 +01'00'

Maksym Wójcik

Prezes Zarządu

Kancelaria Medius

www.kancelaria-medius.pl

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