

1. Identyfikator podatkowy NIP	2. Numer KRS	struktura wariant 2 wersja v1-0E
NIP 6 7 9 3 0 7 0 0 2 6	KRS 0 0 0 0 3 9 7 6 8 0	

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego		30.04.2026	
Data początkowa i końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie			
Data od	01.01.2025	Data do	31.12.2025
Jednostka danych liczbowych			
<input type="checkbox"/> w złotych		<input checked="" type="checkbox"/> w tysiącach złotych	
P_1	Informacje podstawowe o jednostce dominującej		
Nazwa (firma)			
KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA			
Adres siedziby albo miejsca zamieszkania			
Kraj	POLSKA	Województwo	MAŁOPOLSKIE
Powiat	M.KRAKÓW	Gmina	M.KRAKÓW
Ulica	BABIŃSKIEGO	Nr domu	69
Miejscowość	KRAKÓW	Nr lokalu	
		Kod pocztowy	30-393
Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej			
Windykacja wierzytelności nabytych.			
P_14	Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 ustawy o rachunkowości		
Liczba etatów		29	
P_15	Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta:		
<input checked="" type="checkbox"/> tak		<input type="checkbox"/> nie	

P\_2 Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Medius Collection S.L., Hiszpania

Przedmiot działalności

Windykacja wierzytelności nabytych

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym	100,00 %
---	----------

Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym ( <i>opcjonalnie</i> )	%
---	---

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Spółka jest właścicielem 1% udziałów w kapitale Spółki Medius Collection Mexico S.A. de C.V., Meksyk.

P\_3 Informacje na temat kryteriów zastosowanych przez jednostkę dominującą do objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych; można nie ujawniać tych informacji, jeżeli jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką z tytułu posiadania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki (zależnej), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą jednostki dominującej oraz jeżeli udział w całkowitej liczbie głosów jest równy udziałowi w kapitale (funduszu) podstawowym (*opcjonalnie*)

P\_4 Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane *(opcjonalnie)*

Nazwa (firma) i siedziba jednostki, w której jednostki podporządkowane posiadają zaangażowanie w kapitale

Nazwy (firmy) i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki innej niż jednostki podporządkowane

Wysokość kapitału (funduszu) podstawowego tych jednostek w wysokości zatwierdzonego wyniku finansowego tych jednostek za ostatni rok obrotowy (można pominąć te dane, jeżeli bilans jednostki nie jest ogłaszany) *(opcjonalnie)*

Udział w kapitale (funduszu) podstawowym i wyniku finansowym netto za ostatni rok obrotowy	%
--	---

Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym <i>(opcjonalnie)</i>	%
---	---

Nazwa (firma) i siedziba jednostki podporządkowanej wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawa prawna oraz uzasadnienie dokonania wyłączenia

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym tych jednostek	%
--	---

Nazwy (firmy) i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (opcjonalnie)

P_6 Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony ( <i>opcjonalnie</i> )			
Nazwa (firma) i siedziba jednostki powiązanej			
Czas trwania jednostki powiązanej			
Data od			
Data do			
P_7 Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym			
Data od 01.01.2025		Data do 31.12.2025	
Wykaz jednostek powiązanych których lata obrotowe lub okresy objęte sprawozdaniami finansowymi są różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ( <i>opcjonalnie</i> )			
Nazwa (firma) i siedziba jednostki powiązanej			
Medius Collection Mexico S.A de C.V			
Adres siedziby albo miejsca zamieszkania			
Kraj <b>MEKSYK</b>		Województwo	
Powiat		Gmina	
Ulica <b>Andador Agustín Manuel Chavez</b>		Nr domu <b>1</b>	Nr lokalu
Miejscowość <b>MEKSYK</b>		Kod pocztowy	
Lata obrotowe lub okresy objęte sprawozdaniem finansowym jednostki powiązanej			
Data od 01.01.2021		Data do 31.12.2021	

P_8	<p>Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe</p> <p><input type="checkbox"/> sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> sprawozdanie nie zawiera danych łącznych</p>
P_9	<p>Założenie kontynuacji działalności</p> <p>Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie</p> <p>Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> tak (brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności) <input type="checkbox"/> nie (wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności)</p> <p>Opis okoliczności zagrożenia kontynuowania działalności</p>
P_10	<p>Informacja czy sprawozdania finansowe jednostek powiązanych są sporządzone po połączeniu spółek <i>(opcjonalnie)</i></p> <p>Nazwa (firma) i siedziba jednostki powiązanej</p> <p>W przypadku sprawozdania finansowego jednostki powiązanej sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek</p> <p><input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie</p> <p>Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)</p>

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie przepisami z ustawy o rachunkowości (DzU z 2023 roku poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2017 poz. 676 z późniejszymi zmianami).  
Jednostka dominująca dokonała konsolidacji spółek zależnych metodą pełną. Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń oraz korekt konsolidacyjnych.  
Jednostka dominująca sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe na podstawie sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej w wartości księgowej oraz sprawozdań jednostkowych spółek tworzących Grupę Kapitałową według wartości godziwej, ustalonej na moment objęcia kontrolą.  
Jednostka dominująca dokonała wszystkich istotnych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez sumowanie tych elementów sprawozdań jednostkowych oraz dokonywanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.  
Sprawozdania finansowe Spółek zależnych, wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone wg następujących zasad:  
a) aktywa i pasywa zostały przeliczone po średnim kursie NBP, obowiązującym na dzień bilansowy za wyjątkiem pozycji kapitału własnego, które zostały wycenione po kursach historycznych, ustalonych w roku ich powstania. Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnioważonym rocznym kursie NBP. Powstałe z tego tytułu różnice zostały zaprezentowane w pozycji kapitału własnego: "Różnice kursowe z przeliczenia". Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych zostały przekształcone co do zasad i układu obowiązującego w Polsce, zgodnego z ustawą o rachunkowości.  
Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny z zakresem wynikającym z załączników 1-6 do rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2017, poz. 676 z późniejszymi zmianami).

Omówienie zasady grupowania operacji gospodarczych

Spółki tworzące Grupę Kapitałową uzyskują potwierdzenia sald wszystkich transakcji wewnątrzgrupowych między poszczególnymi Spółkami. Dla potrzeb potwierdzenia sald nie został ustalony próg istotności, zatem Spółki uzyskują potwierdzenia sald wszystkich transakcji wewnątrzgrupowych.

Środki pieniężne w drodze i dostawy w drodze, dotyczące jednostek grupy kapitałowej objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako otrzymane przez jednostki będące ich odbiorcą.

## Omówienie metody wyceny aktywów i pasywów

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 roku, poz. 120 z późn. zm. - 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 z 17 listopada 2024 r. (Dz. U. z 2024 r. poz. 1750). 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 zł, kompletne, zdane do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółek. Aktywa o wartości do 10.000 zł zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów albo w miesiącu następnym. Za wartości niematerialne i prawne uznaje się takie aktywa, których wartość przekracza 10 000 zł.

Inwestycje obejmują aktywa finansowe posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach), nabytych pakietów wierzycielności lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

### Pakiety wierzycielności

Pakiety wierzycielności zakupione do windykacji na własny rachunek zostały zakwalifikowane przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych przez wynik finansowy. Podział inwestycji na część długo i krótkoterminową jest dokonywany na podstawie horyzontu czasowego przewidywanych przyszłych przepływów z zakupionych pakietów (w podziale na okresy od 1 do 12 miesięcy oraz od 13 miesięcy wzwyż). Wycena i skutki wyceny pakietów wierzycielności są odnoszone w wynik finansowy. Na dzień nabycia pakiety wierzycielności ujmowane są w wysokości ceny nabycia.

Na każdy dzień bilansowy wartość zakupionych pakietów wierzycielności ustalana jest według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu wyceny, określonego w polityce rachunkowości. Wartość godziwą na dzień bilansowy stanowi szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących danego pakietu, zdyskontowanych do dnia wyceny z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży wynikające z pierwotnych szacunków stopy zwrotu z inwestycji (efektywnej stopy procentowej ustalonej na dzień zakupu). Na przepływy pieniężne uwzględnione w modelu składa się sumowa planowanych wpływów z tytułu odzyskanych wierzycielności ("odzysków"), suma planowanych wydatków z tytułu ponoszonych bezpośrednich kosztów windykacji oraz koszty operacyjne dochodzenia wierzycielności.

Koszty operacyjne ujmowane są w modelach jako procent od odzysku, którego wysokość jest dopasowana do charakteru portfeli. Podstawowe parametry modelu, tj. wpływ z tytułu odzyskanych wierzycielności i wydatki z tytułu ponoszonych kosztów windykacji ustalane są na podstawie szacunków Spółek tworzących Grupę Kapitałową odnośnie najbardziej prawdopodobnej wartości odzyskanych wierzycielności oraz na poziomie wydatków na przeprowadzenie procesów windykacyjnych. Prognozowana wysokość, jak i momenty przyszłych przepływów pieniężnych podlegają okresowej weryfikacji i w razie potrzeby są uaktualniane. Rzeczywiste efekty windykacji mogą istotnie odbiegać od powyższych szacunków. Oczekiwana wartość odzysków szacowana jest na podstawie ogólnej charakterystyki portfela wierzycielności, przy założeniu, że okres windykacji nie przekroczy 120 miesięcy, zarówno dla pakietów wierzycielności detalicznych, jak i dla pakietów wierzycielności gospodarczych. W uzasadnionych przypadkach (późniejsze od zakładanego podjęcia działań windykacyjnych) okres windykacji może ulec wydłużeniu. W wycenie wartości wierzycielności, jak i związanych z nimi szacunków wielkości przyszłych odzysków i kosztów, znajduje odzwierciedlenie przyjęta strategia działań biznesowych opracowana dla poszczególnych wierzycielności/pakietów. Wycena pakietów uwzględnia wszelkie dostępne informacje o sytuacji dłużników oraz o stanie i wartości ich majątku, a planowane przepływy odzwierciedlają przyjętą strategię i sposób odzysku dla konkretnych wierzycielności gospodarczych oraz w sposób statystyczny dla pakietów wierzycielności detalicznych. Oczekiwana wartość kosztów windykacji szacowana jest poprzez wyliczenie kosztów bezpośrednio związanych z procesem windykacji.

Każda kategoria kosztów ma przypisaną jednostkową wartość i jest wyliczana na podstawie informacji o liczbie wierzycielności w danym pakiecie oraz nominalnej wartości wierzycielności w danym pakiecie.

Szacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych - na podstawie modelu wyceny - alokowana jest w czasie i rozpoznawana w kolejnych okresach jako przychody odsetkowe.

Jeśli nie ma przesłanek do zmiany ustalonego poziomu marży, jej wartość, na potrzeby kalkulacji wartości godziwej danego pakietu, pozostaje stała przez cały okres windykacji w przeciwieństwie do stopy procentowej wolnej od ryzyka, która jest aktualizowana każdy dzień bilansowy. Wszystkie czynniki powodujące zmianę wyceny, w szczególności zmiany szacunków przyszłych odzysków i kosztów do poniesienia, wpływają na poziom przychodów z tytułu windykacji i są odnoszone na przychody netto ze sprzedaży. W przypadku korekt ujemnych skalkulowanych narastająco w ciągu roku obrotowego zmiany szacunków obciążają koszty finansowe bieżącego okresu.

Na każdy dzień bilansowy Spółki oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych, w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą rynkowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży wynikające z pierwotnych szacunków stopy zwrotu z inwestycji (efektywnej stopy procentowej ustalonej na dzień zakupu). Na przepływy pieniężne uwzględnione w modelu składa się sumowa planowanych wpływów z tytułu odzyskanych wierzycielności ("odzysków"), suma planowanych wydatków z tytułu ponoszonych bezpośrednich kosztów windykacji oraz koszty operacyjne dochodzenia wierzycielności.

Środki pieniężne zgromadzone w banku są wyceniane w wartości nominalnej.

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 oraz zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

Zobowiązania finansowe wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Do zobowiązań finansowych Spółka zalicza otrzymane kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu obligacji wykazuje się jako zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z podziałem na część długoterminową i krótkoterminową. Zobowiązania z tytułu obligacji wyrażone w walutach obcych są przeliczane na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

- świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości wynikają z uznanych zwyczajów handlowych, tj. występujące w ewidencji bilansowej dostawy niefakturowane usług obcych wykonanych na rzecz jednostki, figurujące w postaci salda kredytowego na koncie "Rozliczenie zakupu", obejmującego wartość tych usług w cenach zakupu.

Rezerwy te tworzy się przez odpis kwoty oszacowanego w sposób wiarygodny, grożącego jednostce ryzyka - w ciężar kosztów operacyjnych, kosztów finansowych .

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółki tworzące Grupę Kapitałową oszacowała i utworzyła rezerwy na następujące tytuły:

- świadczenia pracownicze (emerytalne, niewykorzystane urlopy),
- koszty przyszłych usług dotyczących bieżącego roku.

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

Podatek dochodowy

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

Na dzień 31.12.2024 rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmowały wartość zobowiązań objętych umorzeniem w ramach restrukturyzacji po spełnieniu warunków układu do jego ostatecznego zatwierdzenia. W 2025 roku dokonano ostatecznego zatwierdzenia postępowania układowego i wartość tych rozliczeń została odniesiona na zwiększenie kapitału zapasowego.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazuje się w wielkości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji jednostki dominującej. Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone z zysku osiągniętych w latach poprzednich.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych obejmuje poniesione w latach poprzednich straty, niepokryte z innych kapitałów.

Wynik finansowy ustala się na podstawie skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Akcje własne są wyceniane w cenie nabycia i prezentowane w skonsolidowanym bilansie w ostatniej pozycji aktywów.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się wg następujących zasad: aktywa i pasywa wycenia się wg średniego kursu NBP obowiązującego w tym dniu, zaś przychody i koszty spółek zależnych wycenia się po średnioważonym kursie średnich kursów na koniec każdego miesiąca.

Omówienie dokonywania amortyzacji

Amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się w okresie ekonomicznej użyteczności od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia tych aktywów do użytkowania.

#### Omówienie ustalenia wyniku finansowego

Przychody z tytułu windykacji pakietów wierzytelności zakupionych na własny rachunek Spółki tworzące Grupę Kapitałową rozpoznają jako nadwyżkę wpływów z windykacji portfeli nad ich ceną zakupu, z uwzględnieniem kosztów bezpośrednio związanych z procesem windykacji. Prezentowane są one w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako "Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi". Na przychody z tytułu windykacji pakietów wierzytelności zakupionych na własny rachunek odnosi się także korektę z tytułu zmiany szacunku przyszłych przepływów pieniężnych do ich bieżącej wartości godziwej, a także efekt różnic kursowych. Nadpłaty z tytułu windykowania pakietów wierzytelności Spółki tworzące Grupę Kapitałową ujmują jako zobowiązania z tytułu nadpłat. W dacie upływu terminu przedawnienia nadpłat, nierozliczone zobowiązania są odnoszone w pozostałych przychodów operacyjne.

W zakresie ewidencji kosztów jednostki tworzące Grupę Kapitałową grupują koszty według układu rodzajowego oraz sporządzany jest skonsolidowany rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

## Omówienie zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Jednostka dominująca sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Zakres sprawozdania finansowego jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w strukturze logicznej oraz formacie udostępnianych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Sprawozdania finansowe Spółek zależnych sporządzane są w walucie obcej, zaś dla potrzeb konsolidacji są wyceniane w walucie polskiej i są przekształcane do zasad i układu zgodne z przepisami rachunkowości obowiązującymi w Polsce. Rok obrotowy wszystkich Spółek tworzących Grupę Kapitałową zgodny jest z rokiem kalendarzowym.

Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, zaś skonsolidowany rachunek przeływów pieniężnych metodą pośrednią.

Pozostałe (opcjonalnie)

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach cząstkowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych, co wynika z faktu, iż księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego prowadzone są w złotych polskich. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu.

P\_12 Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem ich przyczyny

W roku 2025 jednostka dominująca oraz spółki zależne nie dokonały zmian zasad rachunkowości. Jednostka dominująca nie dokonała także zmian w zakresie dokonywania konsolidacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

P\_13 Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.



W celu sporządzenia "Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego" zgodnie ze strukturami logicznymi Ministerstwa Finansów, w zależności od potrzeb danej jednostki dominującej, w Programie DRUKI Gofin wprowadziliśmy druk "Dodatkowe elementy wprowadzenia do sprawozdania". Druk ten zawiera dodatkowe załączniki (wymienione w liście zamieszczonej po lewej stronie), które można dodawać (wielokrotnie) poprzez kliknięcie znaku " + " przy wybranym załączniku.

P.2 Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Medius Office Collection s.r.o., z siedzibą Na Folimance 2155/15, Vinohrady, Praha 2, kod pocztowy 120-00, Republika czeska, IČO (REGON): 015 61 910

Przedmiot działalności

Windykacja wierzytelności nabytych i pożyczek własnych.

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100,00 %

Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym *(opcjonalnie)*

%

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Poza powiązaniem z jednostką dominującą nie występują żadne powiązania kapitałowe podmiotu z innymi jednostkami tworzącymi Grupę Kapitałową.

P\_2 Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Medius Office Collection s.r.o., z siedzibą Na Folimance 2155/15, Vinohrady, Praha 2, kod pocztowy 120-00, Republika czeska, IČO (REGON): 015 61 910,

Przedmiot działalności

Windykacja wierzytelności nabytych i pożyczek własnych.

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100,00 %

Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym *(opcjonalnie)*

%

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Poza powiązaniem z jednostką dominującą nie występują żadne powiązania kapitałowe podmiotu z innymi jednostkami tworzącymi Grupę Kapitałową.

**SKONSOLIDOWANY  
BILANS**

sporządzony na dzień: ..... 31.12.2025 .....

jednostka obliczeniowa: . tys. zł.

AKTYWA		Stan na dzień kończący		PASYWA		Stan na dzień kończący	
		rok bieżący 31.12.2025	rok poprzedni 31.12.2024			rok bieżący 31.12.2025	rok poprzedni 31.12.2024
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	20 844	26 731	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	18 296	-29 027
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	6	21	<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	23 105	23 105
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	55 277	4 340
2	Wartość firmy				– nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 340	4 340
3	Inne wartości niematerialne i prawne	6	21	<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>II</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	0	0	<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	24 097	24 097
1	Wartość firmy - jednostki zależne				– tworzone zgodnie z umową/statutem spółki		
2	Wartość firmy - jednostki współzależne			<b>V</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	1 320	1 313
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	59	79	<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-81 882	-93 004
1	Środki trwałe	59	79	<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	-3 621	11 122
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			<b>VIII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	17	<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	59	62	<b>C</b>	<b>Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	0	0
d)	środki transportu			<b>I</b>	<b>Ujemna wartość - jednostki zależne</b>		
e)	inne środki trwałe			<b>II</b>	<b>Ujemna wartość - jednostki współzależne</b>		
2	Środki trwałe w budowie			<b>D</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	21 917	74 542
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	4 742	2 660
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	46	46	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 536	2 128
1	Od jednostek powiązanych			2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	159	148
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				– długoterminowa	13	10
3	Od pozostałych jednostek	46	46		– krótkoterminowa	146	138
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	18 841	24 457	3	<b>Pozostałe rezerwy</b>	3 047	384
1	Nieruchomości				– długoterminowe	2 873	0
2	Wartości niematerialne i prawne				– krótkoterminowe	174	384
3	Długoterminowe aktywa finansowe	18 841	24 457	<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	8 914	14 204
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0	0	1	Wobec jednostek powiązanych		

	– udziały lub akcje			2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	– inne papiery wartościowe			3	Wobec pozostałych jednostek	8 914	14 204
	– udzielone pożyczki			a)	kredyty i pożyczki		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 914	14 182
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	c)	inne zobowiązania finansowe	0	22
	– udziały lub akcje			d)	zobowiązania wekslowe		
	– inne papiery wartościowe			e)	inne		
	– udzielone pożyczki			<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 808</b>	<b>6 748</b>
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	– udziały lub akcje				– do 12 miesięcy		
	– inne papiery wartościowe				– powyżej 12 miesięcy		
	– udzielone pożyczki			b)	inne		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
d)	w pozostałych jednostkach	18 841	24 457	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	– udziały lub akcje				– do 12 miesięcy		
	– inne papiery wartościowe				– powyżej 12 miesięcy		
	– udzielone pożyczki			b)	inne		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	18 841	24 457	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 808	6 748
4	Inne inwestycje długoterminowe			a)	kredyty i pożyczki		
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 892</b>	<b>2 128</b>	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>2 568</b>	<b>3 339</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 892	2 128	c)	inne zobowiązania finansowe	0	12
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	559	526
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 332</b>	<b>18 747</b>		– do 12 miesięcy	<b>559</b>	<b>526</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>58</b>	<b>59</b>		– powyżej 12 miesięcy		
1	Materiały			e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
2	Półprodukty i produkty w toku			f)	zobowiązania wekslowe		
3	Produkty gotowe			g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	396	390
4	Towary			h)	z tytułu wynagrodzeń	175	166
5	Zaliczki na dostawy i usługi	58	59	i)	inne	2 110	2 315
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>207</b>	<b>12</b>	4	Fundusze specjalne		
1	Należności od jednostek powiązanych	0	0	<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 453</b>	<b>50 930</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	1	Ujemna wartość firmy		
	– do 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 453	50 930
	– powyżej 12 miesięcy				– długoterminowe	1 473	0
b)	inne				– krótkoterminowe	980	50 930
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0				

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0			
	– do 12 miesięcy					
	– powyżej 12 miesięcy					
b)	inne					
3	Należności od pozostałych jednostek	207	12			
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	119	0			
	– do 12 miesięcy	119	0			
	– powyżej 12 miesięcy					
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0	0			
c)	inne	88	12			
d)	dochodzone na drodze sądowej					
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>19 018</b>	<b>18 614</b>			
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 018	18 614			
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0			
	– udziały lub akcje					
	– inne papiery wartościowe					
	– udzielone pożyczki					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0			
	– udziały lub akcje					
	– inne papiery wartościowe					
	– udzielone pożyczki					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c)	w pozostałych jednostkach	6 179	7 493			
	– udziały lub akcje					
	– inne papiery wartościowe					
	– udzielone pożyczki					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 179	7 493			
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 839	11 121			
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 839	7 121			
	– inne środki pieniężne	5 000	4 000			
	– inne aktywa pieniężne					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>49</b>	<b>62</b>			
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>					
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>37</b>	<b>37</b>			
	<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)</b>	<b>40 213</b>	<b>45 515</b>			
	<b>PASYWA razem (suma poz. A i B i C i D)</b>			<b>40 213</b>	<b>45 515</b>	

**SKONSOLIDOWANY  
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

sporządzony za okres ..... 01.01.2025 - 31.12.2025 .....

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: . tys. zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący 01.01.2025-31.12.2025	rok poprzedni 01.01.2024-31.12.2024
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>13 809</b>	<b>21 364</b>
	– od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 007	21 902
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-198	-538
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów		
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 699</b>	<b>12 241</b>
I	Amortyzacja	62	94
II	Zużycie materiałów i energii	130	132
III	Usługi obce	6 668	5 898
IV	Podatki i opłaty, w tym:	577	683
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	4 004	4 148
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	879	870
	– emerytalne	0	0
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	379	416
VIII	Wartość sprzedanych towarów		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>	<b>1 110</b>	<b>9 123</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>510</b>	<b>2 101</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	67
II	Dotacje	11	0
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	499	2 034
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 890</b>	<b>41</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	2 890	41
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)</b>	<b>-1 270</b>	<b>11 183</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>144</b>	<b>2 106</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsetki, w tym:	142	282
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V	Inne	2	1 824
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 851</b>	<b>2 161</b>
I	Odsetki, w tym:	2 687	2 151
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV	Inne	164	10

<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>		
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H +/- I)</b>	-3 977	11 128
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	0	0
I	Odpis wartości firmy – jednostki zależne		
II	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		
<b>L</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	0	0
I	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J – K + L +/- M)</b>	-3 977	11 128
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	-356	6
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>R</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>		
<b>S</b>	<b>Zysk (strata) netto (N – O – P +/- R)</b>	-3 621	11 122

**SKONSOLIDOWANE**  
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

sporządzone za okres 01.01.2025 - 31.12.2025

jednostka obliczeniowa: .. tys. zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		rok bieżący 01.01.2025-31.12.2025	rok poprzedni 01.01.2024-31.12.2024
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	-29 027	-55 744
	- korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	-29 027	-55 744
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	23 105	7 306
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	15 799
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	15 799
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	15 799
	-		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenia udziałów (akcji)		
	-		
	-		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 105	23 105
<b>2.</b>	<b>(uchylony)</b>		
<b>3.</b>	<b>(uchylony)</b>		
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	4 340	4 340
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	50 937	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	50 937	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku (ustawowo)		
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- umorzenie zobowiązań	50 937	0
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	-		
	-		
	-		
	-		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	55 277	4 340
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
	-		
	-		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		

<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>24 097</b>	<b>24 097</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	-		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	24 097	24 097
<b>7.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>1 320</b>	<b>1 313</b>
<b>8.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-81 882</b>	<b>-93 004</b>
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	-		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	-		
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	81 882	93 004
	- korekty błędów		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	81 882	93 004
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	-		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	-		
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	81 882	93 004
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 882	-93 004
<b>9.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-3 621</b>	<b>11 122</b>
	a) zysk netto	-3 621	11 122
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 296</b>	<b>-29 027</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>18 296</b>	<b>-29 027</b>

**SKONSOLIDOWANY**  
**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 sporządzony za okres ..... 01.01.2025 - 31.12.2025 .....  
 (metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: . tys., zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący 01.01.2025-31.12.2025	rok poprzedni 01.01.2024-31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	-3 621	11 122
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	11 351	-3 619
1.	Zyski (straty) mniejszości		
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3.	Amortyzacja	62	94
4.	Odpisy wartości firmy		
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy		
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-28	-384
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 743	1 506
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-7 883
9.	Zmiana stanu rezerw	2 082	199
10.	Zmiana stanu zapasów	1	-8
11.	Zmiana stanu należności	-301	286
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-160	-4 194
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 719	-426
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	4 233	7 191
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	7 730	7 503
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	132	92
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	92
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	132	0
	a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
	b) w pozostałych jednostkach	132	0
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	132	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	26	0
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	0
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
	a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5.	Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	106	92
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	0	0
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		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>6 118</b>	<b>10 230</b>
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.	Spląty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 866	7 146
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	6
8.	Odsetki	1 218	3 078
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>-6 118</b>	<b>-10 230</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 718</b>	<b>-2 635</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 718</b>	<b>-2 635</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 121</b>	<b>13 756</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>12 839</b>	<b>11 121</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Nazwa (firma)

Grupa Kapitałowa Kancelaria Medius SA

Liczba dołączonych opisów: 1

Liczba dołączonych plików: 1

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia - dla skonsolidowanych jednostek**

Dodatkowe informacje i objaśnienia

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W niniejszym dokumencie wszystkie kwoty zostały przedstawione w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej.

### 1. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

31 GRUDNIA 2025 ROKU				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w tys. PLN	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
<b>Fundusze Ipopema TFI S.A.</b>	<b>16 021 598</b>	<b>8 011</b>	<b>34,67%</b>	<b>34,67%</b>
LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	459 754	230	0,99%	0,99%
LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 237 368	619	2,68%	2,68%
IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 531 743	766	3,31%	3,31%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	896 783	448	1,94%	1,94%
LUMEN Stabilny Dochód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	11 348 000	5 674	24,56%	24,56%
LUMEN Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	547 950	274	1,19%	1,19%
<b>Fundusze VeloFunds TFI S.A.</b>	<b>11 321 800</b>	<b>5 661</b>	<b>24,50%</b>	<b>24,50%</b>
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	10 963 610	5 482	23,73%	23,73%
Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	358 190	179	0,77%	0,77%
<b>JRMW ASSETS sp. z o.o.</b>	<b>3 449 360</b>	<b>1 725</b>	<b>7,46%</b>	<b>7,46%</b>
<b>Krzysztof Moska</b>	<b>2 809 300</b>	<b>1 405</b>	<b>6,08%</b>	<b>6,08%</b>
<b>Maksym Wójcik</b>	<b>426 540</b>	<b>213</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,92%</b>
<b>Jakub Rajchman</b>	<b>426 539</b>	<b>213</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,92%</b>
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>11 755 194</b>	<b>5 877</b>	<b>25,45%</b>	<b>24,45%</b>
<b>Razem</b>	<b>46 210 331</b>	<b>23 105</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

31 GRUDNIA 2024 ROKU				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w tys. PLN	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
<b>Fundusze Ipopema TFI S.A.</b>	<b>19 470 958</b>	<b>9 735</b>	<b>42,14%</b>	<b>42,14%</b>
LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 430 514	715	3,10%	3,10%
LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 715 968	1 858	8,04%	8,04%
IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 531 743	766	3,31%	3,31%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	896 783	448	1,94%	1,94%

31 GRUDNIA 2024 ROKU				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w tys. PLN	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
LUMEN Stabilny Dochód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	11 348 000	5 674	24,56%	24,56%
LUMEN Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	547 950	274	1,19%	1,19%
<b>Fundusze Noble TFI S.A.</b>	<b>11 321 800</b>	<b>5 661</b>	<b>24,50%</b>	<b>24,50%</b>
Noble Fund Private Debt Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	10 963 610	5 482	23,73%	23,73%
Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	358 190	179	0,77%	0,77%
<b>Krzysztof Moska</b>	<b>2 809 300</b>	<b>1 405</b>	<b>6,08%</b>	<b>6,08%</b>
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>12 578 256</b>	<b>6 289</b>	<b>27,22%</b>	<b>27,22%</b>
<b>Kancelaria Medius S.A.</b>	<b>30 017</b>	<b>15</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Razem</b>	<b>46 210 331</b>	<b>23 105</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00%</b>

\*Noble Fund Private Debt Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych połączył się z Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, o czym Spółka informowała raportem ESPI nr 3/2025 w dniu 19 lutego 2025 r.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 23 105 tysięcy złotych i był podzielony na 46 210 331 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 23 105 tysięcy złotych i był podzielony na 46 210 331 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

## 2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Szczegółowe informacje na temat tych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiono poniżej:

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2025 roku							
Nazwa spółki	Charakter zależności	Siedziba	Udział	Kapitał	Waluta	Opis działalności jednostki	Metoda konsolidacji
Medius Collection S.L.	zależny	Madryt, Hiszpania	100,00%	150 000,00	euro	Windykacja wierzytelności nabytych	pełna
Medius Office Collection s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100,00%	34 100 000,00	korony czeskie	Windykacja wierzytelności nabytych i pożyczek własnych	pełna
Medius Collection Mexico SA. de C.V	zależny	Meksyk, Meksyk	99,00%	500 000,00	peso meksykańskie	Windykacja wierzytelności nabytych	pełna

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2024 roku							
Nazwa spółki	Charakter zależności	Siedziba	Udział	Kapitał	Waluta	Opis działalności jednostki	Metoda konsolidacji
Medius Collection S.L.	zależny	Madryt, Hiszpania	100,00%	150 000,00	euro	Windykacja wierzytelności nabytych	pełna
Medius Office Collection s.r.o.	zależny	Praga, Czechy	100,00%	34 100 000,00	korony czeskie	Windykacja wierzytelności nabytych i pożyczek własnych	pełna
Medius Collection Mexico SA. de C.V	zależny	Meksyk, Meksyk	99,00%	500 000,00	peso meksykańskie	Windykacja wierzytelności nabytych	pełna

### **3. Kwota wartości firmy lub ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Wartość firmy Medius Office Collection s.r.o (Czechy) została objęta w grudniu 2017 roku w wysokości 3 374 tys. zł. W ocenie Zarządu jednostki dominującej wartość firmy jednostki podporządkowanej wymagała odpisu aktualizującego, ponieważ poza aktywami pieniężnymi oraz pakietami udzielonych pożyczek jakiegokolwiek inne składniki mogące składać się na wartość firmy (know-how, baza klientów, środki trwałe, wyposażenie niskocenne, kontrakty, etc.) zostały w okresie bezpośrednio po przejęciu spółki sprzedane, zutylizowane bądź straciły wartość wobec zaprzestania działalności pożyczkowej.

W związku z tym dokonano aktualizacji wartości firmy w wysokości 3 374 tys. zł i w skonsolidowanym bilansie wartość firmy wykazano w wysokości 0 tys. zł.

W odniesieniu do pozostałych jednostek nie ustalano wartości firmy.

W odniesieniu do jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ustalano ujemnej wartości firmy.

### **4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych**

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 nie zidentyfikowano błędów, które zniekształcałyby obraz finansowy Grupy Kapitałowej. W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.

W roku 2025 nie dokonywano żadnych zmian zasad rachunkowości. Należy jednak w tym miejscu zwrócić uwagę na fakt, iż w roku 2024 jednostka dominująca zakończyła proces restrukturyzacji, tj. wykonała wszelkie zobowiązania układowe, co potwierdził Nadzorca Wykonania Układu, składając w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieście wniosek o wydanie postanowienia w sprawie stwierdzenia wykonania układu, o czym Jednostka Dominująca została poinformowana 18 listopada 2024 roku. W 2025 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście wydał postanowienie w sprawie stwierdzenia wykonania układu. Postanowienie to jest prawomocne.

Na dzień 31.12.2024 roku zobowiązania, które zgodnie z postanowieniami układowymi zostaną umorzone Jednostka Dominująca prezentowała w rozliczeniach międzyokresowych przychodów. W związku z uprawomocnieniem postanowienia sądu w 2025 roku, jednostka dominująca zaprezentowała umorzone zobowiązania układowe jako kapitał zapasowy.

### **5. Informacje o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, których nie uwzględniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

#### **Jednostka Dominująca**

Zarząd Emitenta w dniu 28 stycznia 2026 roku w raporcie bieżącym EBI nr 1/2026 poinformował, że pan Jakub Rajchman z powodów osobistych złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2026 roku.

W dniu 29 stycznia 2026 roku Zarząd Emitenta poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na dzień 5 marca 2026 na godzinę 10:00 w Kancelarii Notarialnej Sylwia Celegrat, Ewelina Stygar-Jarosińska s.c., ul. Marii Konopnickiej nr 5 lok. 10 w Warszawie.

W dniu 16 lutego 2026 roku Zarząd Emitenta raportami ESPI od 3/2026 do 6/2026 poinformował o dwóch transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze lub blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze oraz o ich wpływie na strukturę akcjonariatu. Transakcje obejmowały nabycie przez spółkę JRMW Assets odpowiednio 426 540 akcji Emitenta od Maksyma Wójcika oraz 426 539 akcji Emitenta od Jakuba Rajchmana

W dniu 02 marca 2026 roku raportem bieżącym EBI numer 6/2026 Emitent poinformował o wykonaniu wynikającego z Warunków Emisji Obligacji obowiązkowego częściowego wcześniejszego wykupu 153 sztuk Obligacji serii R

W dniu 04 marca 2026 roku w raporcie bieżącym EBI nr 7/2026 Emitent poinformował, że pan Janusz Bielawski z powodów osobistych złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

W dniu 05 marca 2026 roku w raporcie bieżącym EBI nr 9/2026 Emitent poinformował, że w dniu 05 marca 2026 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki zostały powołane następujące osoby:

- Hanna Kędziora na stanowisko Członka Rady Nadzorczej;
- Patrycja Dziegielewska na stanowisko Członka Rady Nadzorczej;
- Maciej Woźniak na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### **Medius Collection SL (Hiszpania)**

Brak

#### **Medius Office Collection s.r.o. (Praga, Czechy)**

Brak

### **6. Informacje o istotnych zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o znaczących błędach**

W roku 2025 w Spółkach tworzących Grupę Kapitałową nie stwierdzono występowania istotnych zdarzeń z lat ubiegłych. Nie stwierdzono również występowania znaczących błędów, zarówno w odniesieniu do sprawozdań spółek tworzących Grupę Kapitałową, jak i w zakresie zasad sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **7. Zmiany w stanie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych**

Informacje o zmianach w stanie wartości niematerialnych i prawnych w 2025 roku i w 2024 roku w Grupie Kapitałowej zawiera załącznik nr 1, zaś informacje o zmianach w stanie środków trwałych w 2025 roku i w 2024 roku w Grupie Kapitałowej zawiera załącznik nr 2.

#### **Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych wraz z dokonywanymi odpisami aktualizacyjnymi**

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji poza inwestycjami w postaci pakietów wierzytelności opisanymi w punkcie 12. Udziały w podmiotach oraz pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej zostały w konsolidacji wyłączone. Informacje o zmianach w stanie inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych w 2025 roku i w 2024 roku zostały zaprezentowane w pkt. 11.

### **8. Kwota kosztu zakończonych prac rozwojowych wraz z wyjaśnieniem okresu ich odpisywania**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie prowadziły w 2025 roku a także w latach poprzednich prac rozwojowych.

### **9. Wartość gruntów użytkowanych wieczyste przez podmioty powiązane**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadają gruntów użytkowanych wieczyste.

### **10. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów leasingu**

Jednostka dominująca nie posiada środków trwałych używanych w ramach umów leasingu operacyjnego. W dniu 16.01.2026 roku została zawarta umowa najmu samochodu osobowego. Zgodnie z umową wartość niniejszego samochodu wynosi 289 900 zł.

Jednostka dominująca wynajmuje nieruchomość, w której prowadzona jest działalność. Jednostka dominująca nie posiada informacji o wartości tej nieruchomości, najmowi podlega powierzchnia biura 238 m<sup>2</sup>, biuro jest zlokalizowane w Krakowie, przy ulicy Babińskiego 69.

Jednostka dominująca wynajmuje także biuro (jako lokalizację zapasową) we Wrocławiu przy ul. Wybrzeże Wyspiańskiego 20 o powierzchni 63 m<sup>2</sup>, o wartości rynkowej nieznannej.

Medius Collection SL (Hiszpania) wynajmuje biuro, w której prowadzona jest działalność. Jednostka zależna nie posiada informacji o wartości tej nieruchomości, najmowi podlega powierzchnia biura 229 m<sup>2</sup>, biuro jest zlokalizowane w Madrycie, przy Paseo de la Castellana 167,1 A Izquierda

#### 11. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przyznają

Jako inwestycje Grupa Kapitałowa wykazuje pakiety wierzytelności oraz środki pieniężne.

Na każdy dzień bilansowy wartość zakupionych pakietów wierzytelności ustalana jest według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu wyceny. Wartość godziwą na dzień bilansowy stanowi szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących danego pakietu, zdyskontowanych do dnia wyceny z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej od ryzyka oraz marży kredytowej.

(w tys. złotych)	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>18 614</b>
Pakiety wierzytelności	6 179	7 493
Środki pieniężne	12 839	11 121
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>19 018</b>	<b>24 457</b>
Pakiety wierzytelności	18 841	24 457
<b>Suma</b>	<b>37 859</b>	<b>43 071</b>
<b>w tym:</b>		
- środki pieniężne	<b>12 839</b>	<b>11 121</b>
- pakiety wierzytelności	<b>25 020</b>	<b>31 950</b>

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienia	Kwoty z tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>	
BO 01.01.2025	32 050
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	5 164
BZ na 31.12.2025 roku	26 886
<b>Odpisy aktualizujące</b>	
BO na 01.01.2025 roku	100
Zwiększenia	1 766
Zmniejszenia	-
BZ na 31.12.2025 roku	1 866
<b>Wartość bilansowa</b>	
<b>BZ na 31.12.2024 roku</b>	<b>31 950</b>

**Informacje o pakietach wierzytelności na dzień 31.12.2025 roku**

Wyszczególnienie	Wartość nominalna portfela (w kapitale)	Liczba wierzytelności w portfelu (aktywnych)	Wartość inwestycji na dzień bilansowy
Portfele polskie PLN	160 864 tys. PLN	82 752 szt.	10 191 tys. PLN
Portfele polskie EUR	68 784 tys. EUR	72 120 szt.	12 599 tys. PLN
Portfele czeskie	138 693 tys. CZK	10 961 szt.	610 tys. PLN
Portfele hiszpańskie	14 898 tys. EUR	5 590 szt.	1 620 tys. PLN
	<b>Suma</b>		<b>25 020 tys. PLN</b>

Zmiany na portfelu wierzytelności prezentowanych powyżej w tabeli wynikają z generowanych odzysków oraz wyceny portfela wierzytelności do wartości godziwej.

**Informacje o pakietach wierzytelności na dzień 31.12.2024 roku**

Wyszczególnienie	Wartość nominalna portfela (w kapitale)	Liczba wierzytelności w portfelu (aktywnych)	Wartość inwestycji na dzień bilansowy
Portfele polskie PLN	160 864 tys. PLN	82 752 szt.	10 660 tys. PLN
Portfele polskie EUR	68 784 tys. EUR	72 120 szt.	18 441 tys. PLN
Portfele czeskie	138 693 tys. CZK	10 961 szt.	501 tys. PLN
Portfele hiszpańskie	14 898 tys. EUR	5 590 szt.	2 348 tys. PLN
	<b>Suma</b>		<b>31 950 tys. PLN</b>

Zmiany na portfelu wierzytelności prezentowanych powyżej w tabeli wynikają z generowanych odzysków oraz wyceny portfela wierzytelności do wartości godziwej.

**12. Dane o stanie rezerw**

**Informacje o zmianach w stanie rezerw w 2025 roku, jak i w 2024 roku przedstawiają poniższe tabele**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU				
(w tys. złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Inne	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 128	148	384	2 660
Zwiększenia	-	147	3 091	3 238

Wykorzystanie	592	136	428	1 156
Rozwiązanie	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>1 536</b>	<b>159</b>	<b>3 047</b>	<b>4 742</b>

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 ROKU				
(w tys. złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Inne	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>1 730</b>	<b>111</b>	<b>620</b>	<b>2 461</b>
Zwiększenia	398	148	384	930
Wykorzystanie	-	111	620	731
Rozwiązanie	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>2 128</b>	<b>148</b>	<b>384</b>	<b>2 660</b>

### 13. Dane o odpisach aktualizujących aktywa

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2025						
Wyszczególnienie	Wartość firmy jednostek podporządkowanych MOC	Wartości niematerialne i prawne	Należności	Inwestycje krótkoterminowe (w tym TNN Finance)	Inwestycje - portfel korporacyjny	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	3 374	-	264	1 564	1 389	6 591
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	3 374	-	264	1 564	1 389	6 591

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2024						
Wyszczególnienie	Wartość firmy jednostek podporządkowanych MOC	Wartości niematerialne i prawne	Należności	Inwestycje krótkoterminowe (w tym TNN Finance)	Inwestycje - portfel korporacyjny	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	3 374	-	264	1 564	1 389	6 591
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	3 374	-	264	1 564	1 389	6 591

### 14. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty

Wg stanu na dzień 31.12.2025

Lp.	Rodzaj zobowiązania	W ciągu roku	Do spłaty w okresie od 1 roku do 3 lat	Do spłaty w okresie od 3 lat do 5 lat	Do spłaty w okresie powyżej 5 lat	Razem
1.	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 568	4 451	4 464	-	11 483
	<b>Razem</b>	<b>2 568</b>	<b>4 451</b>	<b>4 464</b>	<b>-</b>	<b>11 483</b>

#### Wg stanu na dzień 31.12.2024

Lp.	Rodzaj zobowiązania	W ciągu roku	Do spłaty w okresie od 1 roku do 3 lat	Do spłaty w okresie od 3 lat do 5 lat	Do spłaty w okresie powyżej 5 lat	Razem
1.	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 339	6 281	6 371	1 530	17 521
2.	Zobowiązania z tytułu leasingu	12	22	-	-	34
	<b>Razem</b>	<b>3 351</b>	<b>6 303</b>	<b>6 371</b>	<b>1 530</b>	<b>17 555</b>

#### 15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Wyemitowane dłużne instrumenty finansowe wg stanu na 31.12.2025 roku					
Seria	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty	Kwota zobowiązania na dzień bilansowy tys. PLN/EUR	Waluta	Wartość bilansowa w tys. PLN
R	12,00%	01.04.2030	2 717	EUR	11 483
			<b>Razem</b>		<b>11 483</b>

Na dzień bilansowy 31.12.2025 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 11 483 tys. PLN zostały zaprezentowane z podziałem na:

- a) długoterminowe – 8 914 tys. PLN,
  - b) krótkoterminowe – 2 568 tys. PLN,
- w tym:
- do 3 miesięcy 590 tys. PLN,
  - od 3 do 12 miesięcy 1 978 tys. PLN.

Wyemitowane dłużne instrumenty finansowe wg stanu na 31.12.2024 roku					
Seria	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty	Kwota zobowiązania na dzień bilansowy tys. EUR	Waluta	Wartość bilansowa w tys. PLN
M	7,00%	31.12.2031	1 130	EUR	4 828
O	7,00%	31.12.2031	906	EUR	3 873
P	8,00%	31.12.2031	2 433	EUR	10 395
	Wycena wg SCN				-1 575
			<b>Razem</b>		<b>17 521</b>

Na dzień bilansowy 31.12.2024 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zostały zaprezentowane z podziałem na:

a) długoterminowe – 14 182 tys. PLN

b) krótkoterminowe – 3 339 tys. PLN

w tym:

- do 3 miesięcy 1 033 tys. PLN,

- od 3 do 12 miesięcy 2 306 tys. PLN.

## 16. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Z informacji i dokumentów jakie są dostępne w jednostce dominującej, Zarząd identyfikuje następujące aktywa (o łącznej wartości bilansowej na dzień 31.12.2025 w wysokości 4 200 tys. PLN oraz 3 060 tys. EUR) będące zabezpieczeniem zobowiązań Spółki:

- Siedem pakietów wierzytelności nabytych na rynku polskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 35.117 będących zabezpieczeniem obligacji serii R
- Dwadzieścia dziewięć pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 100.023 będących zabezpieczeniem obligacji serii R

## 17. Zobowiązania warunkowe

Z informacji i dokumentów dostępnych w Grupie Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej nie identyfikuje żadnych innych gwarancji, weksli i poręczeń poza wyżej wymienionymi. Na moment podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie potwierdzić kompletności wszystkich umów zawartych przez Zarządy poprzednich kadencji i nie jest w stanie określić, czy z tego tytułu wystąpiłyby potencjalne zobowiązania Grupy Kapitałowej. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na występowanie innych roszczeń, gwarancji, weksli i innych zobowiązań warunkowych, ale nie ma pewności, czy wszystkie umowy podpisane przez Zarządy poprzedniej kadencji zostały ujawnione i czy nie wynikają z nich inne potencjalne zobowiązania.

## 18. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

(w tys. złotych)	Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	49	62
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 892	2 128
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 453	50 930

Zobowiązania układowe do dnia zatwierdzenia układu prezentowane są w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, zgodnie z poniższym zestawieniem:

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku
Zobowiązania wobec LUMEN 30	-	20 021
Zobowiązania z tytułu obligacji MOP	-	7 582
Zobowiązania z tytułu obligacji ŁŁN	-	21 833
Zobowiązania budżetowe	-	1 212
Inne zobowiązania	-	282
Wartość umorzenia obligacji MOP	2 453	-

<b>Razem</b>	<b>2 453</b>	<b>50 930</b>
- długoterminowe	1 473	-
- krótkoterminowe	980	50 930

**19. Informacje o składnikach aktywów i pasywów wykazywanych w więcej niż jednej pozycji skonsolidowanego bilansu**

<b>Stan na dzień 31 grudnia 2025</b>			
w tys. zł	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 568	8 914	<b>11 482</b>
Inne aktywa finansowe (inwestycje w pakiety wierzytelności)	6 179	18 841	<b>25 020</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2024</b>			
w tys. zł	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 339	14 182	<b>17 521</b>
Zobowiązania leasingowe	12	22	<b>34</b>
Inne aktywa finansowe (inwestycje w pakiety wierzytelności)	7 493	24 457	<b>31 950</b>

**20. Informacje o składnikach aktywów niebędących instrumentami finansowymi gdy są wyceniane według wartości godziwej**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadają aktywów niebędących instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej.

**21. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Grupa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**22. Podział skonsolidowanych przychodów według rynków geograficznych oraz rodzajów działalności**

<b>STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY</b>		
Rodzaj działalności (w tys. złotych)	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Przychody z windykacji pakietów wierzytelności	15 705	13 302
Wycena pakietów wierzytelności	-1 766	7 228
Usługi inne	68	1 372
<b>Razem</b>	<b>14 007</b>	<b>21 902</b>

<b>STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY</b>		
<b>Obszar działalności (w tys. złotych)</b>	<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</b>
Polska	12 008	20 227
Hiszpania	1 525	1 076
Czechy	474	599
<b>Razem</b>	<b>14 007</b>	<b>17 205</b>

### 23. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

W latach 2025-2024 nie dokonano odpisów aktualizujących, nie wystąpiła konieczność dokonywania aktualizacji.

### 24. Wysokość odpisów aktualizujących zapasy

W latach 2025-2024 Grupa Kapitałowa nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy, nie wystąpiła konieczność dokonywania aktualizacji.

### 25. Informacje o przychodach i kosztach działalności zaniechanej

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 roku żadna Jednostka w Grupie nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

### 26. Podatek dochodowy

Poniższa kalkulacja podatku dochodowego dotyczy podatku dochodowego jednostki dominującej.

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

Poniższa tabela zawiera dane dotyczące ustalenia podstawy opodatkowania w jednostce dominującej za rok 2025 i za rok 2024.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku</b>
<b>Zysk brutto</b>	- 464	12 124
<b>(-) Przychody roku bieżącego niezaliczone do opodatkowania</b>	- 2 989	10 259
przychody z wycen	-1 513	9 265
różnice kursowe	-14	977
naliczone odsetki	10	17

Wyszczególnienie	1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku	1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
aktualizacja wyceny udziałów	118	-
aktualizacja wyceny obligacji	-1 646	-
<b>(+) Przychody niebilansowe podlegające opodatkowaniu</b>		<b>7 657</b>
zrealizowane wpływy z aktywów finansowych	4 810	7 639
naliczone odsetki od lokat	17	18
Umorzenie obligacji MOP	2 510	-
<b>(+) Koszty roku bieżącego nieuznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>394</b>	<b>2 746</b>
amortyzacja	7	22
podatki	-	24
niewypłacone wynagrodzenia	35	31
niezapłacony ZUS	4	4
inne koszty operacyjne	57	-
rezerwy i wyceny	198	528
pozostałe koszty operacyjne	12	29
różnice kursowe	81	685
odsetki niezapłacone	-	1 326
odsetki budżetowe i odsetki naliczone	-	87
<b>(-) Koszty uznawane za koszt uzyskania przychodu w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych</b>	<b>5 364</b>	<b>9 138</b>
zapłacone odsetki za lata poprzednie	124	690
koszt własny rozliczenia wpływów wierzytelności	4 810	7 639
koszty wynagrodzeń plus nagród za poprzedni rok	143	234
ZUS od wynagrodzeń za poprzedni rok	27	10
Rozliczone koszty z rezerwy	260	565
<b>Różnica pomiędzy przychodami i kosztami uzyskania przychodów, w tym:</b>	<b>4 891</b>	<b>3 130</b>
- działalność kapitałowa	-	-
- działalności pozostała	4 891	3 130
<b>Strata podatkowa z lat ubiegłych</b>	<b>- 4 891</b>	<b>-3 130</b>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym z działalności kapitałowej	-	-
Podatek dochodowym z działalności kapitałowej	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym z działalności pozostałej	-	-
Podatek dochodowym z działalności pozostałej	-	-

## 27. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Spółki tworzące Grupę Kapitałową w 2025 roku, jak i w roku 2024 nie wytwarzały środków trwałych oraz środków trwałych na własne potrzeby.

## 28. Poniesione w ostatnim roku oraz planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Grupa Kapitałowa nie poniosła istotnych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w ciągu ostatniego roku i nie planuje takich istotnych wydatków w następnym roku obrotowym

## 29. Kwota i charakter poszczególnych pozycji kosztów i przychodów o nadzwyczajnej wartości lub te które wystąpiły incydentalnie.

W 2025 roku jednostka dominująca zakończyła proces zatwierdzania wykonania układu. W bilansie na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość zobowiązań objętych umorzeniem w ramach restrukturyzacji wykazywana była jako rozliczenia międzyokresowe przychodów w łącznej kwocie 51,0 mln zł. W 2025 roku, wobec ostatecznego zakończenia procesu wykonania układu kwota 51,0 mln zł zwiększyła wartość kapitału zapasowego jednostki dominującej.

Na dzień 31.12.2025 roku skutki umorzenia obligacji serii MOP zostały ujęte w skonsolidowanym bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, ponieważ wysokość oprocentowania obligacji serii R, powstałej w ramach refinansowania zobowiązań z tytułu obligacji serii MOP, jest ściśle związana z umorzeniem części obligacji serii MOP i dla potrzeb zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów będą one rozliczane proporcjonalnie do okresu wykupu obligacji serii R.

W jednostkach zależnych takie transakcje nie wystąpiły.

### 30. Informacje o kursach walut obcych

Poniższa tabela przedstawia kursy walut przyjęte do wyceny:

Waluta	31.12.2025 Tabela nr 251/A/NBP/2025 z 31.12.2025	31.12.2024 Tabela nr 252/A/NBP/2023 z 31.12.2024
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012
MXN	0,2003	0,1981
CZK	0,1746	0,1699

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR/PLN, CZK/PLN, MXN/PLN stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego.

Kursy średnioroczne za 2025 przyjęte do wyceny RZIS:

1,00 EUR - 4,2372 zł

1,00 MXN - 0,1958 zł

1,00 CZK - 0,1719 zł

Kursy średnioroczne za 2024 przyjęte do wyceny RZIS:

1,00 EUR - 4,3042 zł

1,00 MXN - 0,2161 zł

1,00 CZK - 0,1712 zł

### 31. Połączenie jednostek powiązanych w roku obrotowym

W roku 2025 żadna ze spółek tworzących Grupę Kapitałową nie łączyła się z innymi spółkami.

### 32. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd jednostki dominującej identyfikuje następujące okoliczności i zdarzenia, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności:

- a) W dniu 07 czerwca 2023 jednostka dominująca przyjęła i skierowała do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście propozycje układowe,

- b) Wskazane propozycje układowe zostały przez wierzycieli przyjęte co Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście potwierdził prawomocnym postanowieniem z dnia 27 czerwca 2024, doręczonym jednostce dominującej 20 sierpnia 2024 roku,
- c) Jednostka dominująca wykonała wszystkie czynności przewidziane układem, co potwierdził Nadzorca Wykonania Układu, składając w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieście wnioski o wydanie postanowienia w sprawie stwierdzenia wykonania układu, o czym Spółka została poinformowana 18 listopada 2024 roku,
- d) Na moment składania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca oczekuje na wydanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście postanowienia w sprawie stwierdzenia wykonania układu oraz na uprawomocnienie się tego postanowienia.

W opinii jednostki dominującej wydarzenia opisane powyżej w znacznym i istotnym stopniu zmniejszają niepewność związaną ze zdolnością Grupy do kontynuacji działalności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt związanych z tą ograniczoną niepewnością.

### 33. Objaśnienia do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
<b>Zmiana rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>2 082</b>	<b>199</b>
- zmiana stanu rezerw wynikająca ze skonsolidowanego bilansu	2 082	199
- zmiana prezentacji	-	-
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-301</b>	<b>286</b>
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca ze skonsolidowanego bilansu	-196	286
- kompensata	-105	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-158</b>	<b>-4 194</b>
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca ze skonsolidowanego bilansu	-940	-95 788
- korekta o zmianę stanu obligacji krótkoterminowych wynikająca ze skonsolidowanego bilansu	770	70 089
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu	12	-12
- korekta o zobowiązania umorzone, prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	21 516
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>259</b>	<b>-425</b>
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (aktywa) wynikająca ze skonsolidowanego bilansu	249	-425
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa) wynikająca ze skonsolidowanego bilansu	-48 477	50 930
- korekta o zobowiązania umorzone, prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe przychodów	48 477	- 50 930
- naliczone odsetki od lokat	10	-
<b>Inne korekty</b>	<b>4 233</b>	<b>8 766</b>
- zmiana stanu wierzytelności	6 902	8 766
- umorzenie zobowiązań	- 2 669	-

**34. Informacja o celu i charakterze gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej**

Umowy zawarte przez spółki z grupy, nieujęte w skonsolidowanym bilansie, a mające znaczący wpływ na wyniki grupy to umowy najmu lokalu w Krakowie (siedziba jednostki dominującej) oraz w Madrycie (siedziba spółki Medius Collection S.L.) oraz umowa zlecenia czynności windykacyjnych w spółce MOC s.r.o (Czechy).

Medius Collection S.L. jest stroną (jako Inicjator Subpartycypacji) pięciu umów o subpartycypację pakietów wierzytelności. Umowy te przenoszą wszelkie korzyści ekonomiczne na rzecz Subpartycypanta, w związku z czym Grupa Medius w skonsolidowanym bilansie nie wykazuje żadnej wartości z tytułu tego aktywa.

**35. Transakcje zawarte przez jednostki objęte sprawozdaniem skonsolidowanym z osobami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółki z Grupy ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku i w roku poprzednim nie odbiegały od warunków rynkowych.

**36. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej**

<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>2025 rok</b>	<b>2024 rok</b>
Pracownicy umysłowi	30,00	30,00
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>30,00</b>	<b>30,00</b>

**37. Wynagrodzenie firmy audytorskiej**

Grupa Kapitałowa zawarła umowę o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2025-2026 z firmą audytorską Joanna Zdanowska Assets&Funds Audit Spółka komandytowa w Kraśniku (PANA 3844).

Poniżej przedstawiono kwoty brutto wynagrodzeń:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2025 rok</b>	<b>2024 rok</b>
Wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego	81	78
Wynagrodzenie za badanie sprawozdania skonsolidowanego	58	56
<b>Razem</b>	<b>137</b>	<b>134</b>

**38. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostki dominującej i jednostek zależnych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2025 rok</b>	<b>2024 rok</b>
Wynagrodzenie Zarządu	480	570
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	271	288
<b>Razem</b>	<b>751</b>	<b>858</b>

**39. Pożyczki i świadczenie o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych**

Grupa nie udzielała w 2025 roku pożyczek i podobnych świadczeń osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.

#### **40. Informacje o jednostkach, w których jednostki powiązane są współnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową**

Jednostki powiązane nie są współnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

#### **41. Inne informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.**

Wszystkie istotne transakcje dokonane z jednostkami powiązanymi zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **42. Zarządzanie ryzykiem**

Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej.

Istotą zarządzania ryzykiem w Grupie jest zapobieganie jego powstawaniu poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań proceduralnych, osobowych i technicznych mających na celu wykrycie zagrożenia, które może doprowadzić do poniesienia straty finansowej przed jego powstaniem. Rozwiązania mające na celu zapobieganie materializacji ryzyka są dostosowywane do zmieniających się warunków zewnętrznych, jak i wewnętrznych.

Istotą zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej jest zapobieganie jego powstawaniu poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań proceduralnych, osobowych i technicznych mających na celu wykrycie zagrożenia, które może doprowadzić do poniesienia straty finansowej przed jego powstaniem. Rozwiązania mające na celu zapobieganie materializacji ryzyka są dostosowywane do zmieniających się warunków zewnętrznych, jak i wewnętrznych.

##### **Ryzyko wzrostu inflacji**

W ocenie jednostki dominującej ryzyko wzrostu inflacji jest na niskim poziomie ze względu na obserwowalne dane wskazujące na trend boczny. Jednakże w sytuacji zmiany tego trendu wobec przedłużającego się potencjalnie konfliktu zbrojnego w rejonie cieśniny Ormuz i wahań na rynku paliw z tym związanych – a w konsekwencji powrotu do tendencji wzrostowych w zakresie inflacji, jednostka dominująca identyfikuje ryzyko w postaci negatywnego wpływu na możliwość kontynuacji szerzej zakrojonych działań rozwojowych spółek tworzących Grupę Kapitałową, jako podmiotów finansującego zakupy pakietów wierzytelności z wykorzystaniem dłużnych narzędzi rynku finansowego. Utrzymywanie poziomu wysokich stóp procentowych jako parametr determinujący tzw. koszt pożyczanego pieniądza, może w przypadku utrzymywania się tej sytuacji w średnim okresie istotnie obniżyć możliwość kontynuowania przerwanej przez proces restrukturyzacyjny efektywnego procesu inwestycyjnego prowadzonego przez spółki tworzące Grupę Kapitałową.

Wpływ inflacji występującej na obserwowanych lub nawet nieco wyższych poziomach na efektywność prowadzonych procesów windykacyjnych w ocenie jednostki dominującej jest neutralny. W przypadku wzrostu cen, inflacja wpływa proporcjonalnie na wzrost kosztów działań windykacyjnych (przy czym część z nich jest regulowana ustawowo a te mają dużą bezwładność czasową ze względu na skomplikowany proces legislacyjny zmian). Z drugiej strony jednak, nieodłącznym efektem wzrostu inflacji jest presja płacowa, a co za nią idzie wzrost dochodu rozporządzalnego u dłużników spółek tworzących Grupę Kapitałową, co poprawia potencjał windykacyjny wobec zwiększającego się poziomu dostępnych po stronie dłużników zasobów pieniężnych. Dodatkowo, występowanie mechanizmu wzrostu stóp procentowych skorelowane ze wzrostem inflacji, powoduje wzrost naliczania odsetek od zadłużenia a przez to wzrost potencjału przychodowego w kolejnych okresach.

#### **Ryzyko związane koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz innych krajach gdzie grupa prowadzi działalność**

Działalność oraz rozwój Spółek tworzących Grupę Kapitałową jest ściśle skorelowana z sytuacją gospodarczą Polski, Czech oraz Hiszpanii, na terenie których Emitent oferuje swoje usługi i będące jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących jego sytuację ekonomiczną należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Nieoczekiwane spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółek tworzących Grupę Kapitałową, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

Także sytuacja gospodarcza i warunki finansowe panujące w innych krajach mogą wpływać na postrzeganie polskiej gospodarki i funkcjonujących w jej ramach rynków finansowych. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w kraju, z odpowiednim wyprzedzeniem podejmując decyzje o odpowiedniej dywersyfikacji świadczonych usług oraz dostosowując strategię do występujących zmian.

#### **Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami lub ograniczonej skuteczności egzekwowania przez Spółkę nabywanych wierzytelności.**

Działalność Spółek tworzących Grupę Kapitałową jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wprowadzenia przepisów ograniczających zbywanie wierzytelności lub ograniczeń związanych

z możliwością wykonywania działalności windykacyjnej na dotychczasowych zasadach przez Emitenta i jednostki zależne, co mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej.

W celu ograniczenia ryzyka, Inspektor Nadzoru jednostki dominującej prowadzi monitoring przygotowywanych i konsultowanych z rynkiem usług finansowych zmian w prawie a Zarząd jednostki dominującej i jednostek tworzących Grupę Kapitałową prowadzi działania zmierzające do poszerzania katalogu narzędzi windykacji polubownej.

#### **Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółek tworzących Grupę Kapitałową**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową narażona są na ryzyko poniesienia szkody lub strat z przyczyn leżących zarówno po stronie procedur wewnętrznych, jak i uwarunkowań zewnętrznych. Jako główne czynniki ryzyka operacyjnego należy w tym zakresie wskazać: niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy, zaniechania bądź bezprawne działania pracowników lub podmiotów współpracujących, problemy z systemami operacyjnymi, zakłócenia w działalności operacyjnej (m.in. w wyniku awarii oprogramowania lub sprzętu informatycznego lub telekomunikacyjnego), szkody w aktywach Spółki, zdarzenia oraz czynniki zewnętrzne (m.in. błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zmiany regulacji prawnych), oszustwa i wyłudzenia.

Nie można również wykluczyć wystąpienia awarii systemu informatycznego stanowiącego podstawę działalności operacyjnej prowadzonej przez kadrę pracowniczą Spółek tworzących Grupę Kapitałową, co może prowadzić do utrudnienia realizacji założonych celów strategicznych Grupy.

W celu zapobiegnięcia opisywanym sytuacjom w ramach Spółek zostały wdrożone polityki jakości oraz bezpieczeństwa określające procedury działania w celu zarządzania i minimalizowania ryzyka operacyjnego, opisujące kierunki pożądanego zachowania.

### **Ryzyko wzrostu kosztów działalności**

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jej spółek zależnych ma również szereg czynników związanych ze sferą finansowania działalności Spółek, do których w szczególności należy zaliczyć koszty wynagrodzeń bądź koszty związane z opodatkowaniem. Niebagatelny wpływ na podwyższenie kosztów działalności mogą mieć także wzrost: kosztów pracowniczych, kosztów operacji windykacji polubownej, opłat wymagalnych w toku postępowań sądowych i egzekucyjnych, kosztów administracyjno-telekomunikacyjnych, kosztów emisji papierów dłużnych, a także zmiana innych kosztów usług zewnętrznych. Istnieje ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy poziomem generowanych kosztów a przychodami osiąganymi przez Spółkę, która może prowadzić do pogorszenia się jej sytuacji.

W celu zapobiegnięcia ewentualnym negatywnym skutkom zmian w obrębie budżetu jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, Zarząd monitoruje aktualną sytuację prawną na rynkach swojej działalności, a także śledzi planowane zmiany stanu prawnego w zakresie dotyczącym płac i wynagradzania, jak również w zakresie wymagalności dochodzonych przez siebie roszczeń.

### **Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności**

W toku prowadzonej działalności operacyjnej, Spółki tworzące Grupę Kapitałową nabywają pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie oszacowanie spadku ich wartości, a więc w szczególności obniżenie potencjalnego poziomu odzysków, które pakiety mogą wygenerować w przyszłości. W okresie podlegającym raportowi nie dokonywano zakupów nowych portfeli. W przypadku zakupu pakietów wierzytelności w przyszłości, w celu ograniczenia wystąpienia ryzyka dokonywane będą m.in. następujących czynności:

- dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi pakietów wierzytelności,
- dokonanie wstępnej wyceny pakietu wierzytelności,
- określenie wyjściowej kwoty zakupu dla całego pakietu wierzytelności,
- dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,
- określenie wyjściowej kwoty zakupu każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,
- określenie ceny zakupu pakietu wierzytelności,
- badanie due diligence obejmujące analizę okoliczności prawnych, podatkowych oraz faktycznych poszczególnych wierzytelności oraz ich zabezpieczeń. Celem due diligence jest umożliwienie Spółce identyfikacji obszarów występowania ryzyka oraz przypisanie współczynników do ceny zakupu pakietu. Due diligence przeprowadza się m.in. poprzez dokonanie ocen ruchomości i nieruchomości oraz weryfikację i analizę dokumentów związanych z wierzytelnościami tj. umów, formularzy, potwierdzeń zapłaty, opisów czynności windykacyjnych, akt sądowych, akt egzekucyjnych.

Ewentualne, błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, że osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu. Ocena adekwatności

wyceny inwestycyjnej do okresowo badanej wartości posiadanych portfeli w celu zachowania zasady rzetelności i celowości jest dokonywana okresowo przez niezależny, wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny.

### **Ryzyko płynności lub ryzyko upadłości**

Ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się, z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach. Do ryzyka płynności zalicza się również ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie. Działania w ramach minimalizacji ryzyka powinny skupiać się głównie na zarządzaniu aktywami oraz zobowiązaniami tak, aby Spółka mogła w sposób płynny regulować swoje bieżące i przyszłe zobowiązania. Są to przede wszystkim:

- a) poszukiwanie źródeł finansowania zewnętrznego w miarę możliwości dopasowanego do cyklu inwestycji w wierzytelności;
- b) dążenie do posiadania rezerw płynności w postaci wolnych linii kredytowych i/lub środków płynnych na rachunkach bankowych;
- c) utrzymywanie dobrych relacji biznesowych z potencjalnymi kredytodawcami i obligatariuszami;
- d) utrzymywanie dobrych relacji biznesowych z potencjalnymi nabywcami wierzytelności w celu ewentualnego zbycia części portfela inwestycyjnego (wyjście z inwestycji);
- e) angażowanie środków finansowych w inwestycje wysokodochodowe i generujące możliwie stałe przychody pieniężne.

### **Ryzyko walutowe**

W ramach wykonywanej działalności Spółki tworzące Grupę Kapitałową generują przychody z windykacji wierzytelności również poza granicami kraju, która jest rozliczana w walutach obcych (głównie EUR). Taka sytuacja powoduje narażenie spółek tworzących Grupę Kapitałową na ryzyko wahań kursów walut obcych wobec złotego. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową spółek tworzących Grupę Kapitałową. W szczególności, zmiana kursu walut może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka zarządy Spółek tworzących Grupę Kapitałową, na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN. Ryzyko to będzie zwiększyć się wraz z wzrostem liczby windykacji wierzytelności prowadzonych przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową poza granicami kraju.

Ryzyko rynkowe dotyczy przede wszystkim ekspozycji na ryzyko zmiany kursu PLN/EUR, PLN/CZK, z uwagi na znaczne inwestycje w pakiety denominowane w EUR oraz CZK.

Niekorzystne zmiany w kursach walut, na które są narażone Spółki tworzące Grupę Kapitałową są narażona, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd monitoruje sytuację na rynku walutowym.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Jednostka dominująca finansuje swoją działalność również kapitałem zewnętrznym, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji obligacji. W konsekwencji Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych, których wzrost powoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia opartego o zmienne stopy procentowe, jak również może przyczynić się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Spółki w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Z kolei w odniesieniu do

obligacji o stałej stopie procentowej, które stanowią część wszystkich wyemitowanych przez Emitenta obligacji, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na ich wyceny bilansowe.

Wzrost stóp procentowych lub nieskuteczność jednostki dominującej w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd jednostki dominującej monitoruje sytuację na rynku finansowym.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez jednostkę dominującą w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi pakietami wierzytelności oraz z należnościami z tytułu świadczonych przez Spółki usług. Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Spółki podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym przez sprzedawcę pakietu lub na zlecenie w jego imieniu. Dlatego też ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym spółki posiadają doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka dla potrzeb bieżącej wyceny. Z uwagi na to, że nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z nabytymi pakietami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Na każdy dzień wyceny Spółki tworzące Grupę Kapitałową oceniają ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- **cechy dotyczące wierzytelności:** saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).
- **cechy dotyczące dłużnika:** dotychczasowy poziom spłacenia kredytu/poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty dłużnika, region, forma prawna dłużnika, zgon lub upadłość dłużnika, zatrudnienie dłużnika. Maksymalna oszacowana strata na jaką jednostka jest narażona w toku bieżącej działalności (z wyłączeniem zdarzeń losowych i siły wyższej) w świetle prowadzonego monitoringu i wprowadzonych zasad zarządzania ryzykiem finansowym i operacyjnym, nie generuje ryzyka zaprzestania bądź istotnego ograniczenia podstawowej działalności operacyjnej jednostki.
- **cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:** posiadanie poprawnych danych teleadresowych dłużnika, windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie, indykacja zewnętrzna obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne, wystawienie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego, windykacja sądowa, egzekucja komornicza.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i precyzyjnie wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym.

### **43. Charakterystyka Instrumentów finansowych w Grupie Kapitałowej**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>Charakterystyka</b>
-------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	------------------------

Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	25 020	31 951	Portfel wierzytelności wyceniany w wartości godziwej
Wyemitowane obligacje	-	17 521	Obligacje Serii M, O oraz P objęte postępowaniem poza układowym.
Wyemitowane obligacje	-	29 414	Obligacje Serii M, O, P, L, Ł, Oraz N objęte postępowaniem układowym, przewidziane do umorzenia z chwilą zatwierdzenia układu ( prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych w poz. D.IV.2.2.)
Wyemitowane obligacje	11 482	-	Obligacje Serii R

**44. Inne niż wymienione powyżej informacje, które mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych**

Nie wystąpiły inne niż wymienione powyżej informacje, które mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych.

Na podstawie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres 2025 roku został ustalony wskaźnik EBITDA gotówkowa.

Wskaźnik ten został wyliczony jako różnica pomiędzy:

Sumą wartości odzysków z pakietów wierzytelności nabytych (z wyłączeniem wpłat oznaczonych w bieżącym roku jako spłaty do wyjaśnienia), powiększoną o rozwiązana rezerwę dotyczącą historycznych spłat do wyjaśnienia oraz powiększoną o sumę wpływów z tytułu obsługi powierzonych pakietów wierzytelności,

a

łącznie wartością kosztów operacyjnych z wyłączeniem amortyzacji oraz kosztów nabycia portfeli;

Poniżej przedstawiono ustalenie niniejszego wskaźnika:

Kalkulacja EBITDA gotówkowa	Kwota
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	20 371
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia portfeli wierzytelności	-15 526
<b>EBITDA gotówkowa</b>	<b>4 844</b>

**łącznie wartość kosztów operacyjnych z wyłączeniem kosztów amortyzacji i kosztów nabycia portfeli za okres od 01.01.2025-31.12.2025 2025 roku**

Wyszczególnienie	Kwota
Zużycie materiałów i energii	130
Usługi obce	6 668
Podatki i opłaty	577
Wynagrodzenia	4 004
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	879
Pozostałe koszty rodzajowe	379
Pozostałe koszty operacyjne	2 889
	<b>15 526</b>

**Załącznik 1 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2025 roku**

Grupa	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	173	236	-	-	409
+ zwiększenie	-	-	62	-	-	62
+ różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	40	-	-	40
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	173	258	-	-	431
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	156	174	-	-	330
Umorzenia bieżące	-	17	29	-	-	46
+ przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	4	-	-	4
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	173	199	-	-	372
<b>Odpisy na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
utworzenia w roku	-	-	-	-	-	-
rozwiązania w roku	-	-	-	-	-	-
<b>odpisy na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2025</b>	-	-	59	-	-	59
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2024</b>	-	17	62	-	-	79

**Załącznik 1 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku**

Grupa	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	<b>173</b>	<b>193</b>	<b>214</b>	-	<b>580</b>
+ zwiększenie	-	-	40	-	-	40
+ przekwalifikowanie	-	-	3	-	-	3
- zmniejszenie	-	-	-	214	-	214
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>173</b>	<b>236</b>	-	-	<b>409</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	<b>139</b>	<b>145</b>	<b>214</b>	-	<b>497</b>
Umorzenia bieżące	-	17	29	-	-	46
+ przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	214	-	214
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	<b>156</b>	<b>174</b>	-	-	<b>330</b>
<b>Odpisy na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
utworzenia w roku	-	-	-	-	-	-
rozwiązania w roku	-	-	-	-	-	-
<b>odpisy na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2024</b>	-	<b>17</b>	<b>62</b>	-	-	<b>79</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2023</b>	-	<b>35</b>	<b>48</b>	-	-	<b>83</b>

**Załącznik 2 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2025 roku**

Grupa	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-	693	693
+ zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	-	672	672
Umorzenia bieżące	-	-	15	15
Zmniejszenia	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	-	687	687
<b>Odpisy na początek okresu</b>	-	-	-	-
Utworzone	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>odpisy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2025</b>	-	-	6	6
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2024</b>	-	-	21	21

**Załącznik 2 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2024 roku**

Grupa	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-	775	775
+ zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	82	82
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-	693	693
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	-	697	697
Umorzenia bieżące	-	-	47	47
Zmniejszenia	-	-	74	74
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	2
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	-	672	672
<b>Odpisy na początek okresu</b>	-	-	-	-
Utworzone	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>odpisy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2024</b>	-	-	21	21
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2023</b>	-	-	78	78