



CAPITEA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2024
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2024

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	6
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA ...	12
1 Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	12
2 Skład Grupy Kapitałowej.....	13
3 Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim	15
4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym.....	15
5 Założenia kontynuacji działalności.....	15
5.1 Niepewność co do płynności, wykonania i zmiany układu zatwierdzonego w przyspieszonym postępowaniu układowym (dalej „Układ”).....	15
5.2 Ocena wykonalności układu	22
5.3 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki	26
5.4 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy.....	26
6 Istotne zasady rachunkowości.....	26
6.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności.....	26
6.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	27
6.3 Transakcje w walucie obcej.....	27
6.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu	28
6.5 Podstawa wyceny.....	29
6.6 Zysk na jedną akcję.....	29
6.7 Segmenty operacyjne.....	29
6.8 Zmiana zasad rachunkowości.....	30
6.9 Dokonane osądy i szacunki.....	30
6.10 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF.....	32
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	44
1 Przychody.....	44
2 Usługi obce.....	45
3 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	45
4 Pozostałe przychody operacyjne.....	45
5 Pozostałe koszty operacyjne.....	46
6 Struktura przychodów i kosztów finansowych	46
7 Wartości niematerialne	47
8 Wartość firmy.....	49
9 Rzeczowe aktywa trwałe.....	50
9.1 Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu.....	52

10	Inwestycje w fundusze inwestycyjne pozostałe	52
10.1	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne	52
10.2	Inwestycje w jednostki uczestnictwa	53
11	Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	53
12	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54
13	Inwestycje w pakiety wierzytelności	55
14	Hierarchia wyceny wartości godziwej	56
15	Pozostałe należności długoterminowe	57
16	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
17	Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe	58
18	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
19	Kapitał zakładowy	58
20	Zobowiązania długoterminowe	60
21	Zobowiązania układowe	60
22	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	61
23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61
24	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	62
25	Zobowiązania z tytułu leasingu	62
26	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	62
27	Rezerwy	63
28	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	63
29	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	64
30	Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy	65
31	Zobowiązania warunkowe	66
31.1	Gwarancje i poręczenia	66
31.2	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych	66
31.3	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów których stroną jest Spółka	68
31.4	Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu	68
32	Informacje dotyczące dywidend w Grupie	69
33	Sezonowość działalności	70
34	Przeciętne zatrudnienie	70
35	Pożyczki i inne świadczenia członków organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Grupą	70
36	Wynagrodzenie firmy audytorskiej	70
37	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	71
38	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	71
39	Zarządzanie ryzykiem finansowym	72

39.1	Ryzyko kredytowe	72
39.2	Ryzyko rynkowe.....	73
39.3	Ryzyko płynności.....	74
39.4	Zarządzanie kapitałem.....	75
39.5	Zmiany przepisów prawa.....	75
40	Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji.....	76
41	Informacja dotycząca akcji własnych	76
42	Składniki innych całkowitych dochodów	76
43	Połączenia jednostek gospodarczych	76
43.1	Połączenia jednostek w okresie sprawozdawczym	76
44	Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym	76
45	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	80
46	Korekta danych porównawczych	81
47	Zatwierdzenie do publikacji	85

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	-	-	-	-
	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)
Przychody	161 518	193 847	37 526	42 820
Zysk (strata) ze sprzedaży	81 155	96 818	18 855	21 387
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	85 001	98 880	19 748	21 842
Zysk (strata) brutto	75 793	61 000	17 609	13 475
Zysk (strata) netto	75 424	60 481	17 523	13 360
Amortyzacja	(3 570)	(3 500)	(829)	(773)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 804	108 002	19 470	23 857
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 164)	(27 459)	(3 291)	(6 066)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(95 694)	(68 191)	(22 233)	(15 063)
Przepływy pieniężne netto razem	(26 054)	12 352	(6 053)	2 728
	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	52 545	60 228	12 297	13 852
Inwestycje długoterminowe	37 284	46 269	8 725	10 641
Należności krótkoterminowe	4 766	12 155	1 115	2 796
Inwestycje krótkoterminowe	378 652	367 533	88 615	84 529
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 084	135 145	25 529	31 082
Kapitał własny	174 821	115 631	40 913	26 594
Zobowiązania długoterminowe	195 985	313 468	45 866	72 095
Zobowiązania krótkoterminowe	168 308	139 112	39 389	31 994
Rezerwy	6 342	7 691	1 484	1 769

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480,
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku – 4,3042, od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku – 4,5270.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2024 -	01.01.2023 -
		31.12.2024	31.12.2023
Przychody	1	161 518	193 847
Pozostałe przychody operacyjne	4	13 642	14 899
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	3	(39 992)	(43 420)
Amortyzacja	7, 9	(3 570)	(3 500)
Usługi obce	2	(36 801)	(50 109)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(9 796)	(12 837)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-	85 001	98 880
Przychody finansowe	6	8 821	10 884
Koszty finansowe	6	(18 029)	(48 764)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(9 208)	(37 880)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	75 793	61 000
Podatek dochodowy	-	(369)	(519)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	75 424	60 481
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	75 424	60 481
Zysk/(strata) netto przypadający na:	-	75 424	60 481
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	75 424	60 481
udziały niekontrolujące	-	-	-

Zysk na akcje

	Nota	01.01.2024 -	01.01.2023 -
		31.12.2024	31.12.2023
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	-	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (TPLN)	-	75 424	60 481
Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	-	0,75	0,60
Rozwodniony zysk: Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	-	0,75	0,60

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2024 -	01.01.2023 -
		31.12.2024	31.12.2023
Zysk/(strata) za okres	-	75 424	60 481
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	(16 234)	(1 145)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	42	1 560	7 346
Wycena portfeli wierzytelności	42	(17 794)	(8 491)
Inne całkowite dochody netto	-	(16 234)	(1 145)
Całkowite dochody za okres, w tym przypadający na:	-	59 190	59 336
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	59 190	59 336
udziały niekontrolujące	-	-	-

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)
AKTYWA TRWAŁE	-	52 545	60 228
Rzeczowe aktywa trwałe	9	8 708	6 691
Inne wartości niematerialne	7	215	326
Wartość firmy	8	-	-
Inwestycje	10	8 996	8 641
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	11	28 288	37 628
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	15	6 338	6 942
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	-	-
AKTYWA OBROTOWE	-	492 911	515 674
Inwestycje	10, 13	334 801	347 473
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	11	43 851	20 060
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	16	123	159
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	2	44
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	16	475	5 345
Pozostałe należności	16	3 707	5 525
Zaliczki, kaucje	16	459	1 082
Rozliczenia międzyokresowe czynne	17	409	841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	109 084	135 145
AKTYWA RAZEM	-	545 456	575 902

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	174 821	115 631
kapitał zakładowy	19	5 000	5 000
agio	-	341 049	341 049
inne całkowite dochody	42	(71 310)	(55 076)
Zyski zatrzymane (łącznie)	-	(99 918)	(175 342)
zysk (strata) netto	-	75 424	60 481
zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu	-	(175 342)	(235 823)
Udziały niekontrolujące	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	-	174 821	115 631
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	195 985	313 468
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	5 029	3 999
Zobowiązania układowe długoterminowe	21	190 956	309 469
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	168 308	139 112
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24	2 765	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	3 226	2 448
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	28 250	40 040
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	2 837	3 404
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2	4
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	21	131 228	90 451
REZERWY	27	6 342	7 691
PASYWA RAZEM	-	545 456	575 902

Grupa Capitea

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(55 076)	(175 342)	115 631	-	115 631
Zysk/strata netto	-	-	-	75 424	75 424	-	75 424
Inne całkowite dochody	-	-	(16 234)	-	(16 234)	-	(16 234)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(16 234)	75 424	59 190	-	59 190
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(16 234)	75 424	59 190	-	59 190
Stan na 31.12.2024	5 000	341 049	(71 310)	(99 918)	174 821	-	174 821

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2023	5 000	341 049	(53 931)	(235 823)	56 295	-	56 295
Zysk/strata netto	-	-	-	60 481	60 481	-	60 481
Inne całkowite dochody	-	-	(1 145)	-	(1 145)	-	(1 145)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(1 145)	60 481	59 336	-	59 336
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(1 145)	60 481	59 336	-	59 336
Stan na 31.12.2023	5 000	341 049	(55 076)	(175 342)	115 631	-	115 631

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023 (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-		
I. Zysk (strata) brutto	-	75 793	61 000
II. Korekty razem:	-	8 011	47 002
Amortyzacja	-	3 570	3 500
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	(49)	(164)
Koszty odsetkowe	28	492	421
Przychody odsetkowe	28	(4 136)	(2 182)
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	-	18 457	(9 568)
Zmiana stanu należności	-	7 951	44 505
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	28	(12 384)	(24 516)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(567)	1 225
Zmiana stanu rezerw	-	(1 349)	225
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	432	118
Zysk (strata) na sprzedaży, likwidacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(11)
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	-	(82)	(101)
Ugody, porozumienia	-	-	(1 797)
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(329)	(585)
Wycena zobowiązań układowych	-	15 265	40 331
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne zamknięte	-	(2 911)	(3 183)
Aktywa netto podmiotów, w których Grupa objęła kontrolę – bez salda środków pieniężnych	-	-	-
Pozostałe korekty	28	(16 349)	(1 216)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	83 804	108 002
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	28
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(704)	(83)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych*	-	(48 824)	(49 877)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych*	-	2 853	3 127
Nabycie jednostki zależnej – po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-	-
Wpływ z nabytych dłużnych papierów wartościowych*	-	38 504	19 346
Inne wpływy inwestycyjne	28	1 007	-
Inne wydatki inwestycyjne	28	(7 000)	-
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	(14 164)	(27 459)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki – MSSF 16)	-	(3 258)	(2 529)
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-	(1 317)	(1 167)
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	(91 089)	(64 383)
Inne odsetki zapłacone	-	(30)	(112)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	Nota	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023 (dane przekształcone)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	–	(95 694)	(68 191)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem różnic kursowych	–	(26 054)	12 352
Różnice kursowe netto	–	(7)	(20)
E. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	–	(26 061)	12 332
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	–	135 145	122 813
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	–	109 084	135 145
o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–	–

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA

1 Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Grupa Capitea („Grupa Kapitałowa Capitea”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z jednostki dominującej Capitea S.A. („Capitea”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) i jej jednostek zależnych (patrz punkt 2).

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000413997 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 marca 2012 r. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021829989.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu siedziba Spółki znajduje się przy ul. Legnickiej 48G we Wrocławiu (54-202). Zmiana siedziby Spółki na aktualną została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 kwietnia 2024 roku. Sędem rejestrowym – właściwym dla aktualnej siedziby Spółki, jest Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, ul. Poznańska 16, 53-630 Wrocław.

Przeniesienie siedziby Spółki do Wrocławia umotywowane było względami funkcjonalnymi oraz ekonomicznymi:

- najważniejsze funkcje Spółki oraz Grupy realizowane są przez zespoły zlokalizowane we Wrocławiu (m.in.: obszar finansowy, obsługa układu, controlling, księgowość, strategia windykacyjna, analizy operacyjne, zarządzanie projektami),
- wszystkie pozostałe podmioty z Grupy posiadały już siedzibę we Wrocławiu.

Przeważającym rodzajem działalności Grupy Kapitałowej jest odzyskiwanie nabytych wierzytelności oraz zarządzanie pakietami wierzytelności w funduszach sekurytyzacyjnych, w tym: restrukturyzacja i odzyskiwanie nabywanych wierzytelności. Rodzaj działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został opisany w punkcie 2 Wprowadzenia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

Nazwa jednostki dominującej: Capitea S.A..

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: ul. Legnicka 48G, 54-202 Wrocław, Polska
Państwo rejestracji: Polska.

Państwo siedziby Spółki: Polska

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Radosław Barczyński	Prezes Zarządu
Daniel Ofiara	Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonuje w takim samym składzie jak na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

Jarosław Dubiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Burnos	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Pasternok	Członek Rady Nadzorczej

Adam Ruciński	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Halwa	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Rajnowski- Janiak	Członek Rady Nadzorczej
Robert Woźniak	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza funkcjonuje w takim samym składzie jak na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

Dnia 26 czerwca 2024 roku Pan Adam Ruciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na ten sam dzień.

Dnia 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powzięło uchwałę o powołaniu Pana Macieja Czapiewskiego, Pana Jacka Rajnowskiego-Janiaka oraz Pana Roberta Woźniaka w skład Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz dzień 31 grudnia 2023 roku efektywne zaangażowanie kapitałowe Jednostki Dominującej w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną było następujące:

Nazwa	Podmiot bezpośrednio dominujący	Rodzaj działalności	Kraj działalności	31.12.2024	31.12.2023	Typ powiązania na dzień bilansowy
Capitea S.A.	-	spółka holdingowa	Polska	-	-	jednostka dominująca
Asseta S.A.	TV 6 sp. z o.o.	usługi windykacyjne	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Asseta Nieruchomości sp. z o.o.	TV 6 sp. z o.o.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Bakura sp. z o.o. w likwidacji ***	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji***	Capitea S.A.	usługi informatyczne	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Capitea Recovery Srl	Capitea S.A.	usługi windykacyjne	Rumunia	100%	100%	jednostka zależna
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji****	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Debito FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
GBK Invest sp. z o.o. sp. k.*	Capitea S.A.	pozostałe usługi	Polska	-	100%	jednostka zależna
GBK Invest sp. z o.o.	Capitea S.A.	pozostałe usługi	Polska	100%	100%	jednostka zależna

Grupa Capitea

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Nazwa	Podmiot bezpośrednio dominujący	Rodzaj działalności	Kraj działalności	31.12.2024	31.12.2023	Typ powiązania na dzień bilansowy
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
GetPro FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Jupiter FIZNFW	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Lens Finance S.A.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
TV 6 sp. z o.o.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Universe 2 FIZ NFW w likwidacji**	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	-	100%	jednostka zależna
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Universe FIZ NFW w likwidacji**	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	-	100%	jednostka zależna

*Dnia 20 lutego 2024 roku podjęto uchwałę Wspólników Spółki GBK Invest Sp. z o.o. sp.k. w sprawie rozwiązania spółki bez przeprowadzenia likwidacji. Dnia 18 marca 2024 roku nastąpiło wykreślenie spółki z KRS.

** Podmiot zlikwidowany/zdekonsolidowany. Likwidację zakończono 29 lipca 2024 roku, wykreślenie z RFI nastąpiło w dniu 16 września 2024 roku.

*** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Bakura sp. z o.o. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Bakura sp. z o.o. S.K.A. uchwałami z dnia 28 lutego 2025 roku postanowiły o rozwiązaniu Spółek i otwarciu ich likwidacji z dniem 1 marca 2025 roku.

**** Po dniu bilansowym Likwidator funduszu Centauris Windykacji FIZ NFW w Likwidacji zakończył czynności likwidacyjne funduszu i umorzył certyfikaty inwestycyjne.

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Capitea, w tym fundusze inwestycyjne, w których Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne i nad którymi sprawuje aktywną kontrolę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych odpowiada bezpośredniemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 20 lutego 2024 roku podjęto uchwałę Wspólników Spółki GBK Invest Sp. z o.o. sp. k. w sprawie rozwiązania spółki bez przeprowadzenia likwidacji. Dnia 18 marca 2024 roku nastąpiło wykreślenie spółki z KRS.

Dnia 29 lipca 2024 roku Likwidator funduszy Universe FIZ NFW w likwidacji oraz Universe 2 FIZ NFW w likwidacji zakończył likwidację Funduszy, umorzone zostały ostatnie certyfikaty inwestycyjne Funduszy.

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Bakura Sp. z o.o. oraz Bakura Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna postanowiło o rozwiązaniu Spółek i otwarciu ich likwidacji.

Po dniu bilansowym Likwidator funduszu Centauris Windykacji FIZ NFW w likwidacji zakończył czynności likwidacyjne funduszu i umorzył certyfikaty inwestycyjne.

3 Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat, rocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, rocznego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku. Niektóre pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku różnią się od danych zaprezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2023 rok. Dokonane zmiany zostały opisane w notce 46 Korekta danych porównawczych.

5 Założenia kontynuacji działalności

Niniejsze roczne 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:

5.1 Niepewność co do płynności, wykonania i zmiany układu zatwierdzonego w przyspieszonym postępowaniu układowym (dalej „Układ”)

Utrata płynności finansowej lub jej znaczące pogorszenie może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki i Grupy. W szczególności brak płynności finansowej stanowi przesłankę utraty możliwości wykonania Układu lub utraty zdolności do bieżącego zaspokajania zobowiązań powstałych po dacie zawarcia Układu oraz zobowiązań, które nie zostały objęte Układem. Powyższe okoliczności mogą stanowić podstawę do uchylecia zawartego Układu. Art. 173 Prawa Restrukturyzacyjnego przewiduje także możliwości zmiany warunków Układu w sytuacji, gdy w trakcie jego wykonywania nastąpił trwały wzrost lub zmniejszenie dochodu z przedsiębiorstwa dłużnika.

Nie można także wykluczyć, że przeciw Spółce lub Grupie zostaną podjęte czynności związane z dochodzeniem roszczeń pieniężnych nieobjętych z mocy prawa Układem, w tym także roszczenia wysuwane bezpodstawnie. Niekorzystne dla Spółki lub podmiotów z Grupy rozstrzygnięcia w takich postępowaniach mogą mieć istotny wpływ na uszczuplenie środków będących w dyspozycji Spółki, które są przeznaczone na realizację Układu.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do prac związanych z restrukturyzacją Spółki oraz Grupy. Decyzja ta podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, Grupy, jej akcjonariuszy oraz kontrahentów Spółki i Grupy w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w 2018 roku tj. pogłębiającym się brakiem możliwości terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań. W konsekwencji, w dniu 2 maja 2018 roku, Zarząd Capitea złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2309). W dniu 10 maja 2018 roku Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII

Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 maja 2018 roku na mocy którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych zdecydował o otwarciu wobec Capitea przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2309; dalej: "Prawo Restrukturyzacyjne").

W dniu 21 stycznia 2019 roku Spółka przedstawiła zaktualizowane propozycje układowe względem tych, które zostały wskazane we wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 25 stycznia 2019 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnym wyniku głosowania nad przyjęciem zmodyfikowanych podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 22 stycznia 2019 roku propozycji układowych Spółki. Ostateczne propozycje układowe złożone przez Spółkę zostały przyjęte większością 96,82% głosów wierzycieli obecnych na Zgromadzeniu Wierzycieli, którzy dysponowali 86,8% wierzytelności przysługujących wszystkim wierzycielom biorącym udział w głosowaniu.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w dniu 6 czerwca 2019 roku, po uprzednim rozpoznaniu w dniu 29 maja 2019 roku we Wrocławiu na rozprawie o zatwierdzenie Układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli przeprowadzonym w dniach 22 i 25 stycznia 2019 roku w przyspieszonym postępowaniu układowym Capitea w Warszawie, wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia Układu.

Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 6 czerwca 2019 roku o zatwierdzeniu Układu uprawomocniło się z dniem 24 lutego 2020 roku.

Zgodnie z Układem spłata zobowiązań Spółki nastąpi w okresie 8 lat od daty uprawomocnienia się postanowienia o jego zatwierdzeniu na warunkach zgodnych z podziałem wierzycieli na siedem grup (dalej „Grupy”):

Grupa pierwsza – wierzyciele będący obligatariuszami Spółki (inni aniżeli wierzyciele należący do Grupy trzeciej), posiadający na moment otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego nieumorzony, niezabezpieczony na majątku jednostek zależnych lub zamkniętych funduszy inwestycyjnych obligacje. W pierwszej grupie znajdują się także wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów lub pożyczek Spółce w odniesieniu do których żadna z jednostek zależnych, ani żaden z funduszy niebędących jednostką zależną, nie jest współdłużnikiem, w tym współdłużnikiem solidarnym, które to wierzytelności nie są zabezpieczone na majątku jednostek zależnych lub funduszy niebędących jednostkami zależnymi oraz wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu poręczenia przez spółkę wierzytelności wynikających z obligacji wyemitowanych przez jednostkę zależną inną aniżeli fundusz.

Grupa druga – obejmuje wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności wobec Spółki, do których to wierzytelności którakolwiek z jednostek zależnych lub którykolwiek z funduszy niebędący jednostką zależną jest współdłużnikiem lub udzielił zabezpieczenia w postaci obciążenia swojego majątku.

Grupa trzecia – wierzyciele Spółki będący jednostkami zależnymi.

Grupa czwarta – wierzyciele posiadający wierzytelności wobec Spółki pokryte zabezpieczeniami na majątku Spółki, którzy wyrażają zgodę na objęcie Układem.

Grupa piąta – zobowiązania Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Grupa szósta – wszyscy inni wierzyciele niezaklasyfikowani do pozostałych Grup.

Grupa siódma – wierzyciele będący akcjonariuszami Spółki będący jednocześnie jednostkami dominującymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Zobowiązania zgłoszone do Układu wierzytelności wg poszczególnych Grup przedstawiają się następująco:

Grupa Capitea

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Grupy układowe	Realizacja Należności Główniej	Wartość nominalna
Grupa 1	25%	2 276 199
Grupa 2	25%	253 624
Grupa 3	1%	115 386
Grupa 4	52%	-
Grupa 5	100%	401
Grupa 6	10%	201 930
Grupa 7	5%	70 941
Razem	n/d	2 918 481

Powyższe zobowiązania Spółki nie zawierają kwoty odsetek oraz innych kosztów, które zgodnie z planem ulegają umorzeniu, poza, wierzytelnościami należącymi do Grupy 5, tj. zobowiązaniami względem ZUS, którego wierzytelności zostały wykazane w pełnej wysokości.

Tabela prezentuje również zobowiązania zgłoszone do Układu posiadające zabezpieczenie, które w części pokrytej zabezpieczeniami na majątku Spółki stanowią zobowiązania nieukładowe, a w części nie pokrytej zabezpieczeniem na majątku Spółki, bądź w części zabezpieczonej na portfelach funduszy własnych z perspektywy Spółki są układowe oraz rezerwy na zobowiązania np. na gwarancje wynikające z zawartych umów. W związku z powyższym oraz w związku z bieżącą wyceną występuje różnica pomiędzy wyżej wskazaną kwotą 2,9 mld PLN, a wartością prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania układowe.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań wobec wierzycieli należących do poszczególnych Grup przedstawiają się następująco:

- jeżeli punkty poniżej nie stanowią inaczej, spłata rat układowych płatnych na podstawie Układu nastąpi w 16 (słownie: szesnastu) ratach wymagalnych co 6 (słownie: sześć) miesięcy,
- pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu roboczym drugiego pełnego kwartału kalendarzowego przypadającego po dacie uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu,
- kolejne raty płatne będą w ostatnim dniu roboczym 6. (słownie: szóstego) miesiąca przypadającego po miesiącu, w którym płatna była poprzednia rata.

Harmonogram płatności w podziale na grupy wierzycieli:

Numer raty	Data	Grupa 1	Grupa 2	Grupa 3	Grupa 4	Grupa 6	Grupa 7
I	30.09.2020	0%	0%	0%	0%	0%	0%
II	31.03.2021	0%	0%	0%	0%	0%	0%
III	30.09.2021	2%	0%	0%	2%	2%	13%
IV	31.03.2022	2%	0%	0%	2%	2%	13%
V	30.09.2022	7%	0%	0%	7%	7%	13%
VI	31.03.2023	7%	0%	0%	7%	7%	13%
VII	29.09.2023	6%	0%	0%	6%	6%	13%
VIII	29.03.2024	5%	0%	0%	5%	5%	13%
IX	30.09.2024	11%	19%	0%	11%	11%	13%
X	31.03.2025	11%	19%	0%	11%	11%	13%
XI	30.09.2025	12%	21%	0%	12%	12%	0%
XII	31.03.2026	10%	21%	0%	10%	10%	0%
XIII	30.09.2026	9%	6%	0%	9%	9%	0%

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Numer raty	Data	Grupa 1	Grupa 2	Grupa 3	Grupa 4	Grupa 6	Grupa 7
XIV	31.03.2027	7%	4%	0%	7%	7%	0%
XV	30.09.2027	6%	4%	0%	6%	6%	0%
XVI	31.03.2028	5%	8%	100%	5%	5%	0%

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 1

- Spółka spełni świadczenia pieniężne z tytułu wykupu obligacji oraz spłaty należności głównych kredytów oraz świadczenia z tytułu poręczeń obligacji spółek zależnych (łącznie „Należność Główna”) w zakresie określonym treścią Układu (oraz zgodnie z punktem 2) poniżej w sposób określony w warunkach emisji danych obligacji i umowach dotyczących poszczególnych kredytów lub poręczeń obligacji spółek zależnych, w terminach określonych poniżej.
- Spółka spłaci Należność Główną w 25% (słownie: dwudziestu pięciu procentach) zgodnie z harmonogramem powyżej określonym jako procent łącznej kwoty spłat.
- W zakresie nieobjętym spłatą, o której mowa w punkcie 2 powyżej, zobowiązania Spółki wobec wierzycieli z Grupy 1 podlegają umorzeniu.
- Odsetki od wierzytelności wierzycieli z Grupy 1 za okres do dnia poprzedzającego otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (włącznie) oraz odsetki za okres od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki oraz odsetki za opóźnienie oraz inne należności uboczne, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne oraz koszty odzyskiwania należności podlegają umorzeniu.
- Przed terminem płatności ostatniej raty określonej w punkcie 2 Spółka nie jest zobowiązana:
 - wykupić obligacji w całości ani w części, w tym również na żądanie obligatariusza zgłoszone na podstawie warunków emisji obligacji inaczej, aniżeli w ramach rat płatnych na podstawie Układu,
 - spłacić jakiegokolwiek kwoty kredytu lub kwoty należnej z tytułu poręczeń obligacji spółek zależnych inaczej, aniżeli w ramach rat płatnych na podstawie Układu.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 2

- Należność Główną wierzytelności wierzycieli z Grupy 2, w zakresie w jakim nie została spłacona przez jednostki zależne lub fundusze nie będące jednostkami zależnymi, Spółka spłaci w 25% (słownie: dwudziestu pięciu procentach) zgodnie z harmonogramem powyżej określonym jako procent łącznej kwoty spłat.
- W zakresie nieobjętym spłatą, o której mowa w punkcie 1, zobowiązania Spółki wobec wierzycieli z Grupy 2 podlegają umorzeniu.
- Odsetki od wierzytelności wierzycieli z Grupy 2 za okres do dnia poprzedzającego otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (włącznie) oraz odsetki za okres od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki oraz odsetki za opóźnienie oraz inne należności uboczne, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne oraz koszty odzyskiwania należności podlegają umorzeniu.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 3

- Należność Główną wierzytelności wierzycieli z Grupy 3 Spółka spłaci w 1% (słownie: jednym procencie) zgodnie z harmonogramem powyżej określonym jako procent łącznej kwoty spłat.
- W zakresie nieobjętym spłatą, o której mowa w punkcie 1 powyżej zobowiązania Spółki wobec wierzycieli z Grupy 3 podlegają umorzeniu.
- Odsetki od wierzytelności wierzycieli z Grupy 3 za okres do dnia poprzedzającego otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (włącznie) oraz odsetki za okres od

dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki oraz odsetki za opóźnienie oraz inne należności uboczne, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne oraz koszty odzyskiwania należności podlegają umorzeniu.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 4

1. Należność Główną wierzytelności wierzycieli z Grupy 4 Spółka spłaci w 52% (słownie: pięćdziesięciu dwóch procentach) zgodnie z harmonogramem powyżej określonym jako procent łącznej kwoty spłat.
2. W zakresie nieobjętym spłatą, o której mowa w punkcie 1 powyżej, zobowiązania Spółki wobec wierzycieli z Grupy 4 podlegają umorzeniu.
3. Odsetki od wierzytelności wierzycieli z Grupy 4 za okres do dnia poprzedzającego otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (włącznie) oraz odsetki za okres od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki oraz odsetki za opóźnienie oraz inne należności uboczne, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne oraz koszty odzyskiwania należności podlegają umorzeniu.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 5

1. Należność Główną wierzytelności wierzycieli z Grupy 5 Spółka spłaci wraz z odsetkami oraz innymi należnościami ubocznymi w 100% (słownie: stu procentach), jednorazowo, nie później niż ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu Układu tj. 31 marca 2020 roku.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 6

1. Należność Główną wierzytelności wierzycieli z Grupy 6 Spółka spłaci w 10% (słownie: dziesięciu procentach) zgodnie z harmonogramem powyżej określonym jako procent łącznej kwoty spłat.
2. W zakresie nieobjętym spłatą, o której mowa w punkcie 1 powyżej zobowiązania Spółki wobec wierzycieli z Grupy 6 podlegają umorzeniu.
3. Odsetki od wierzytelności wierzycieli z Grupy 6 za okres do dnia poprzedzającego otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (włącznie) oraz odsetki za okres od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki oraz odsetki za opóźnienie oraz inne należności uboczne, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne oraz koszty odzyskiwania należności podlegają umorzeniu.

Warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli z Grupy 7

1. Należność Główną wierzytelności wierzycieli z Grupy 7 Spółka spłaci w 5% (słownie: pięciu procentach) zgodnie z harmonogramem powyżej określonym jako procent łącznej kwoty spłat.
2. W zakresie nieobjętym spłatą, o której mowa w punkcie 1 powyżej zobowiązania Spółki wobec wierzycieli z Grupy 7 podlegają umorzeniu.
3. Odsetki od wierzytelności wierzycieli z Grupy 7 za okres do dnia poprzedzającego otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (włącznie) oraz odsetki za okres od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki oraz odsetki za opóźnienie oraz inne należności uboczne, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne oraz koszty odzyskiwania należności podlegają umorzeniu.

Spłata rat układowych jest dokonywana ze środków pozyskanych z następujących źródeł:

1. Windykacji zarządzanych przez Asseta S.A. portfeli wierzytelności należących do funduszu własnego Spółki.
2. Roszczeń odszkodowawczych o zwrot nienależnych świadczeń lub z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia wynikających z podjętych przez Spółkę działań na drodze postępowań sądowych wobec jej byłych kontrahentów, ubezpieczycieli i byłych członków zarządu Spółki.

3. Sprzedaży aktywów.
4. Środków pozyskanych w rezultacie rozliczeń Spółki oraz Grupy z podmiotami trzecimi.

Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka dokonała pełnej wypłaty od 1 do 10 raty układowej. W konsekwencji czego, na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka wypłaciła wszystkie raty układowe, które zgodnie z harmonogramem płatności powinny być do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zapłacone.

Spółka na bieżąco zarządza ryzykiem terminowej płatności rat układowych, w szczególności poprzez:

- analizę poziomu wykonania założeń Planu Restrukturyzacyjnego będącego podstawą zatwierdzonego Układu wraz z podejmowaniem niezbędnych działań korygujących,
- nadzór nad realizacją przez Spółkę oraz Grupę krótkoterminowych założeń przychodowo-kosztowych,
- utrzymywanie na rachunkach podmiotów z Grupy salda środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w kwocie porównywalnej z kwotą rat układowych wymagalnych w następnych 6-12 miesiącach,
- współpracę z TFI zarządzającym funduszami własnymi lub prowadzącymi ich likwidację w celu skrócenia okresu dostępności środków pochodzących z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, a które to środki stanowią zasadnicze źródło spłaty Układu.

Możliwa zmiana Układu

W dniu 7 lipca 2023 roku Nadzorca wykonania układu tj. Kaczmarek i Skonieczna Doradcy Restrukturyzacyjni sp. j. złożył oświadczenie, w którym wskazał, że wystąpi o zmianę Układu na korzyść wierzycieli układowych w każdym przypadku, gdy Spółka znajdzie się w sytuacji pozwalającej na podwyższenie poziomu spłaty wierzycieli układowych oraz w sytuacji, gdy przed terminem zakończenia spłat rat układowych (przewidzianym na 31 marca 2028 roku) nie zostaną zakończone postępowania (sądowe i egzekucyjne), w których Spółka dochodzi zaspokojenia roszczeń pieniężnych względem podmiotów i osób trzecich („Dodatkowe Spłaty Gotówkowe”). Nadzorca wykonania układu wskazał, że zmiana układu obejmować będzie następujące elementy:

1. Wniosek o zmianę Układu zostanie złożony nie później niż w I kw. 2027 roku, tak aby możliwe było zatwierdzenie zmiany Układu przed upływem 31 marca 2028 roku (przewidziany Układem termin zakończenia spłat rat układowych).
2. Zmiana Układu obejmować będzie następujące elementy:
 - a. wydłużenie terminu realizacji Układu o czas (okres) niezbędny do:
 - i. zakończenia postępowań sądowych (cywilnych i karnych) dotyczących roszczeń majątkowych, z tytułu których Spółka może otrzymać środki pieniężne wraz z okresem obejmującym okres niezbędny do wyegzekwowania zasądzonych na rzecz Spółki (objętych ugodami) środków pieniężnych oraz
 - ii. spieniężenia (zwindykowania lub zbycia) całości portfeli wierzytelności będących w posiadaniu podmiotów z Grupy (o ile nie zostaną one spieniężone do 31 marca 2028 roku) („Wydłużony Okres Spłat”).
 - b. okres, o który zostanie wydłużona realizacja Układu zostanie ustalony w dacie składania wniosku o zmianę Układu przy uwzględnieniu aktualnego, na tę datę, stanu zaawansowania opisanych powyżej działań Spółki w szczególności stanu zawansowania postępowań cywilnych i karnych, o których mowa w pkt. i. powyżej.
3. Wprowadzenie w Wydłużonym Okresie Spłat mechanizmu Dodatkowych Spłat Gotówkowych dla środków przekraczających wartość kwot zakładanych do spłaty w pierwotnym Układzie, pochodzących m.in. z:

- a. spieniężenia (zwindykowania lub zbycia) części lub całości portfeli wierzytelności będących w posiadaniu podmiotów z Grupy, które nie zostały do 31 marca 2028 roku (włącznie) wypłacone wierzycielom układowym,
- b. roszczeń wyegzekwowanych przez Spółkę do dnia 31 marca 2028 roku, które nie zostały do tego dnia (włącznie) wypłacone wierzycielom układowym,
- c. roszczeń wyegzekwowanych przez Spółkę po dniu 31 marca 2028 roku, przy czym:
 - a. płatność Dodatkowych Spłat Gotówkowych dokonywana będzie w terminie 60 dni od zakończenia każdego półrocza kalendarzowego Wydłużonego Okresu Spłat,
 - b. wysokość każdej Dodatkowej Spłaty Gotówkowej ustalana będzie jako różnica pomiędzy kwotą środków pieniężnych znajdujących się w posiadaniu podmiotów z Grupy na ostatni dzień danego półrocza kalendarzowego pomniejszoną o (i) kwotę zobowiązań podmiotów z Grupy na ostatni dzień danego półrocza kalendarzowego (innych niż zobowiązania z tytułu roszczeń przeciwko Spółce oraz podmiotom z Grupy oraz innych niż zobowiązania a Spółki objęte Układem), (ii) kwotę prognozowanych wydatków Spółki i podmiotów z Grupy w okresie do końca Wydłużonego Okresu Spłat, (iii) kwotę roszczeń skierowanych przeciwko Spółce oraz podmiotom z Grupy, w wysokości ujętej w sprawozdaniach finansowych Spółki lub podmiotów z Grupy, w wysokości na ostatni dzień danego półrocza kalendarzowego,
 - c. po zakończeniu roku kalendarzowego, w którym (i) zostanie wyegzekwowane (bądź wygaśnie) ostatnie z Roszczeń, (ii) spieniężone zostaną wszystkie aktywa Spółki i podmiotów z Grupy, w szczególności portfele wierzytelności, certyfikaty inwestycyjne funduszy niekonsolidowanych przez Spółkę, udziały, lub akcje spółek zależnych od Spółki, (iii) rozliczone zostaną (bądź wygasną) wszystkie roszczenia przeciwko Spółce oraz podmiotom z Grupy oraz (iv) rozliczone zostaną wszystkie zobowiązania Spółki i podmiotów z Grupy (inne niż zobowiązania z tytułu roszczeń przeciwko Spółce oraz podmiotom z Grupy oraz inne niż zobowiązania objęte Układem) – Spółka wypłaci ostatnią Dodatkową Spłatę Gotówkową w wysokości odpowiadającej kwocie znajdujących się na tę datę środków pieniężnych na rachunkach Spółki i podmiotów Grupy pomniejszonej o wydatki niezbędne do przeprowadzenia likwidacji Spółki oraz podmiotów z Grupy,
 - d. w sytuacji, gdy Spółka na datę zmiany Układu posiadać będzie odpowiednie środki pieniężne na Dodatkowe Spłaty Gotówkowe, Nadzorca przedstawi wierzycielom propozycje ich podziału poza mechanizmem opisanym powyżej w pkt a-c.

Jednocześnie Nadzorca wykonania układu zastrzegł, że w każdym przypadku gdyby w toku wykonywania Układu Spółka wyegzekwowała kwoty Roszczeń lub uzyskała wpływy z działalności bieżącej – w każdym przypadku przekraczające kwoty zakładane dla realizacji Układu i w wysokościach, które pozwolą bez ryzyka dla stabilności realizacji Układu wypłacić całość i lub część tych kwot wierzycielom układowym jeszcze przed końcem pierwotnego okresu obowiązywania Układu – opisane powyżej zasady, w tym termin złożenia wniosku o zmianę Układu oraz terminy i mechanizmy wypłat Dodatkowych Spłat Gotówkowych będą podlegały odpowiedniej modyfikacji na korzyść wierzycieli.

Odrzucenie wniosków o zmianę Układu

W dniu 5 czerwca 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia Konrada Kąkolewskiego na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 18 stycznia 2023 roku o odmowie otwarcia postępowania w przedmiocie zmiany Układu, które w sposób ostateczny zakończyło postępowanie wywołane wnioskami Konrada Kąkolewskiego. Oba ww. postanowienia są prawomocne i niezaskarżalne.

Postanowieniem z dnia 25 lipca 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Syndyka masy upadłości Idea Banku S.A. w upadłości („Syndyk”) na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 24 sierpnia 2023 roku odmawiające otwarcia postępowania o zmianę Układu. Postanowienia obu ww. Sądów są prawomocne i niezaskarżalne. Postanowienie Sądu

Okręgowego w sposób ostateczny kończy postępowanie wywołane wnioskiem Syndyka o otwarcie postępowania o zmianę Układu w celu jego zmiany przez odebranie Capitea zarządu własnego i ustanowienie dla Spółki zarządcy przymusowego na czas wykonywania Układu.

Spółka w toku obu ww. postępowań stała na stanowisku, że wnioski Syndyka oraz Konrada Kąkolewskiego są bezzasadne i nie zasługują na uwzględnienie. Wydane przez Sądy orzeczenia potwierdzają słuszność stanowiska Spółki.

Niezawisłe Sądy w dwuinstancyjnym postępowaniu nie uwzględniły zarzutów Syndyka Marcina Kubiczka – formułowanych także w formie medialnych ataków i pomówień – wobec: (i) Spółki i jej zarządu, (ii) przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, (iii) działań Nadzorcy Sądowego, (iv) działań pełnomocników prawnych Spółki, (v) Rady Wierzycieli, (vi) sposobu głosowania propozycji układowych i przyjęcia Układu podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 22 stycznia 2019 roku, (vii) warunków Układu obejmujących m.in. brak konwersji wierzytelności na akcje Spółki, (viii) czynności i decyzji orzeczniczych Sędziego-komisarza, (ix) sposobu wykonywania Układu przez obecny zarząd Capitea oraz (x) nadzoru sprawowanego przez Nadzorcę Wykonywania Układu nad sposobem wykonywania przez Spółkę Układu.

5.2 Ocena wykonalności układu

Spółka realizuje strategię restrukturyzacji działalności opartą o plan restrukturyzacyjny opracowany w toku postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, który stanowi podstawę przyjęcia i zatwierdzenia Układu („Plan Restrukturyzacyjny”).

Plan Restrukturyzacyjny przewidywał realizację szeregu działań o charakterze restrukturyzacyjnym, finansowym, operacyjnym, prawnym, które zostały ujęte w Nowej Strategii Finansowej oraz Nowej Strategii Biznesowej. Realizacja Planu Restrukturyzacyjnego doprowadzić miała do wygenerowania środków służących spłacie (lub rozliczeniu poprzez umorzenie) zobowiązań nieredukowalnych (w tym nieukładowe zobowiązania Spółki i zobowiązania funduszy własnych Spółki) oraz zobowiązań objętych Układem, których łączna wartość wynosiła około 1,300 mln zł, z czego około 600 mln zł przypadało na zobowiązania objęte Układem.

Zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym zasadniczymi źródłami pozyskania środków jego realizacji, w tym na spłatę rat układowych są:

- środki z tytułu sprzedaży części aktywów, w tym na rzecz Hoist II NS FIZ,
- nadwyżka środków pieniężnych generowana z działalności windykacyjnej prowadzonej na aktywach pozostających własnością Grupy Kapitałowej,
- środki zgromadzone na rachunkach podmiotów Grupy Kapitałowej,
- wpływy z tytułu dochodzenia roszczeń odszkodowawczych („Roszczenia Odszkodowawcze”).

Układ został przyjęty w oparciu o Plan Restrukturyzacyjny, który w ujęciu finansowym jest prognozą przepływów pieniężnych w okresie objętym Układem. Powyższe zostało potwierdzone przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w prawomocnym postanowieniu z dnia 18 stycznia 2023 roku wydanym w sprawie o sygn. akt XVIII GReu 4/22 odmawiającej Konradowi Kąkolewskiemu otwarcia postępowania w przedmiocie zmiany Układu („Postanowienie”). W uzasadnieniu Postanowienia Sąd wskazał m.in. że: „W realiach niniejszej sprawy, plan wykonania układu, analogicznie do planu restrukturyzacyjnego, oparty jest na prognozie przepływów pieniężnych dłużnika i jej grupy kapitałowej, będących nadwyżką wpływów nad wypływami. (...) Ocena zdolności realizacji układu przez dłużnika, jako podmiotu windykacyjnego i jednocześnie realizującego układ, nie może zostać oparta na klasycznej analizie Rachunku Zysków i Strat oraz Bilansu, w szczególności na analizie wysokości dochodu (...). Dlatego też Sąd przychylił się do sposobu ustalenia dochodu w oparciu o współczynnik „odzysków z portfeli wierzytelności” i ustalenie że postępowanie restrukturyzacyjne toczy się prawidłowo, o ile dłużnik jest w stanie wygenerować środki pieniężne, które po pokryciu uzasadnionych i niezbędnych

wydatków spółki (i jej grupy kapitałowej), zapewnią spłatę rat układowych, w wysokości i terminach przewidzianych układem. (...) Plan restrukturyzacyjny dłużnika został prawidłowo oparty na prognozie przepływów finansowych dłużnika oraz jego grupy kapitałowej.”

Oznacza to, że sposób w jaki sposób Spółka prezentuje sytuację finansową w sprawozdaniach finansowych jest irrelevantne dla oceny zdolności Spółki do realizacji Planu Restrukturyzacyjnego i wykonania Układu, w tym do wygenerowania ewentualnej nadwyżki środków netto ponad założenia Planu Restrukturyzacyjnego.

Począwszy od sprawozdania finansowego za 2022 rok Spółka oraz Grupa wdrożyła zmiany zasad rachunkowości polegające na przywróceniu stosowania standardu MSSF 9. Zmiana ta dotyczyła wyceny i sposobu prezentacji zobowiązań układowych na zgodny ze standardem MSSF 9.

Przywrócenie stosowania standardu MSSF 9 nie wpłynęło na faktyczną sytuację majątkowo-płynnościową Spółki i Grupy Kapitałowej, ani też na zdolność Spółki do wykonania Planu Restrukturyzacyjnego oraz Układu. W szczególności zmiana ta nie spowodowała i nie spowoduje trwałej zmiany dochodu pozostającego w dyspozycji Spółki i Grupy Kapitałowej, co umożliwiłoby zmianę poziomu zaspokojenia wierzycieli układowych wobec poziomu i terminów wynikających z aktualnych warunków Układu.

W przypadku kontynuowania przez Spółkę odstępstwa od standardu MSSF 9 do wyceny i prezentacji zobowiązań z tytułu Układu do momentu prawomocnego postanowienia o wykonaniu Układu (tak jak to miało miejsce do sprawozdania finansowego za III kwartały 2022 roku), to Spółka i Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu prezentowałyby stratę netto oraz ujemny kapitał własny za każdy rok obrotowy tego okresu.

Spółka szeroko opisywała ww. mechanizmy we Wstępie do Sprawozdania Finansowego za 2022 rok.

Wartości księgowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej pełnią więc uzupełniającą funkcję – pierwszoplanową rolę w analizie zdolności Spółki i Grupy Kapitałowej do wykonania Planu Restrukturyzacyjnego i Układu pełni zdolność do generowania gotówki w okresie objętym Układem. Wartości księgowe wykazywane w sprawozdaniach finansowych (zarówno przed, jak i po przywróceniu stosowania standardu MSSF 9) nie determinują w żadnym stopniu zmiany zdolności Spółki do wykonania Planu Restrukturyzacyjnego i Układu.

Potencjał i możliwości Spółki i Grupy Kapitałowej do generowania gotówki zarówno przed, jak i po wprowadzeniu standardu MSSF 9 nie uległy zmianie. Zasadniczy wpływ na to ma zdolność (umiejętność) Spółki i Grupy Kapitałowej do efektywnego prowadzenia działalności windykacyjnej oraz dochodzenia roszczeń.

Należy podkreślić, że wykonalność (bądź też niewykonalność) Układu nie jest stwierdzana przez Spółkę oraz Nadzorcę Wykonania Układu na podstawie danych zaczerpniętych z Bilansu, czy Rachunku Zysków i Strat, ale na podstawie przepływów pieniężnych, które determinują zdolność do terminowej obsługi rat układowych.

Wykazany począwszy od sprawozdania finansowego za 2022 rok dodatni wynik księgowy – będący rezultatem przywrócenia stosowania standardu MSSF 9, podobnie jak i wykazana do sprawozdania finansowego za III kw. 2022 roku strata księgowa (sprzed przywrócenia standardu MSSF 9) – pozostaje więc bez wpływu na poziom środków pieniężnych generowanych przez Spółkę i Grupę Kapitałową, które są źródłem spłat rat układowych.

Dodatkowo, dodatni wynik determinujący wysokość kapitałów własnych Spółki ukształtowany został w istotnym stopniu – poza przytoczonym powyżej przywróceniem stosowania standardu MSSF 9 w zakresie wyceny zobowiązań układowych – także poprzez rozwiązywane rezerwy na zobowiązania (zawiązanych w szczególności ze względu na to, że na datę zatwierdzania Układu, sytuacja związana z poszczególnymi roszczeniami nie uprawdopodobniała pozytywnych dla Spółki rozstrzygnięć, choćby w przedmiocie nw. roszczeń), których spłata nie była przewidziana w Planie Restrukturyzacyjnym – np.

rezerwa na roszczenia funduszy historycznie zarządzanych przez Trigon TFI S.A., rezerwa na roszczenie Globus Sp. z o.o. oraz część wierzytelności nieobjętych układem oraz odsetki od nich.

Suma rozwiązanych rezerw na zobowiązania, których spłata nie została ujęta w Planie Restrukturyzacyjnym – czyli takich, których rozwiązanie jest neutralne dla oceny wykonalności Układu pod kątem możliwości zmiany poziomu zaspokojenia wierzycieli – wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła ok. 140 mln zł. Kwota ta stanowi blisko 82% kwoty kapitałów własnych Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Ryzyko niewykonania założeń Planu Restrukturyzacyjnego

Szczegółowe informacje dotyczące statusu realizacji założeń Planu Restrukturyzacyjnego będącego podstawą przyjęcia i zatwierdzenia Układu realizowanego przez Spółkę zawarte są w sprawozdaniach Nadzorca Wykonania Układu, które składane są do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych.

Aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej, w szczególności prognozowany poziom realizacji poszczególnych komponentów Planu Restrukturyzacyjnego (m.in. prognozowany poziom odzysków i wartość pozostałych parametrów determinujących zdolność Spółki do obsługi Układu), pozwalają stwierdzić, że Układ jest wykonywany i wykonalny.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka identyfikuje obszary potencjalnych ryzyk dla pełnej realizacji Planu Restrukturyzacyjnego, w tym: (i) przesunięcie w czasie krzywej odzysków przede wszystkim w segmencie spraw zabezpieczonych hipotecznie, (ii) konieczność zmiany akcentów w strategii windykacyjnej polegającej na zwiększeniu poziomu aktywności w segmencie sądowo-komorniczym, co wiąże się z koniecznością ponoszenia wyższych kosztów sądowo-egzekucyjnych, przy jednoczesnym ograniczeniu prognozy odzysków w segmencie polubownym, (iii) bardziej czasochłonny proces likwidacji funduszy własnych, (iv) konieczność wyższej aktywności Spółki w działaniach nakierowanych na obronę przed nieuzasadnionymi i szkodliwymi wnioskami o zmianę Układu oraz roszczeniami wysuwanymi przeciwko Spółce i jej funduszom. Powyższe zdarzenia spowodowały powstanie na 31 grudnia 2024 roku przejściowego deficytu środków w odniesieniu do Planu Restrukturyzacyjnego. Deficyt ten kompensowany jest w części m.in. poprzez: (i) wyższą niż zakładał Plan Restrukturyzacyjny prognozą odzysków w okresie pozostałym do wykonania Układu, (ii) wyższą niż założono w Planie Restrukturyzacyjnym kwotą umorzeń zobowiązań nieredukowalnych, (iii) przesunięciem harmonogramu płatności raz układowych z uwagi na późniejsze uzyskanie prawomocności Układu, (iv) buforem środków pieniężnych umożliwiającą wypłatę najbliższych 2 rat układowych.

Ryzyko opóźnienia w dostępie do środków pieniężnych stanowiących aktywa funduszy inwestycyjnych w likwidacji

W związku z trwającą likwidacją funduszy Spółka identyfikuje ryzyko opóźnienia w dostępie do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych poszczególnych funduszy inwestycyjnych postawionych w stan likwidacji.

Pozyskanie przez Spółkę dostępu do środków pieniężnych funduszu w likwidacji następuje poprzez umorzenie certyfikatów inwestycyjnych, co każdorazowo uzależnione jest od decyzji TFI pełniącego rolę likwidatora, decyzje którego regulowane są rozporządzeniem w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami zadaniem likwidatora funduszu jest doprowadzenie do zakończenia likwidacji funduszu poprzez wykonanie szeregu czynności likwidacyjnych, w tym obejmujących m.in. zbycie aktywów, ściągnięcie należności oraz zaspokojenie wierzycieli funduszu w likwidacji.

W konsekwencji pozyskanie przez Spółkę środków zgromadzonych na rachunkach funduszy w likwidacji ograniczone jest nie tylko do wysokości środków netto (czyli skorygowanych o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania), ale przede wszystkim uzależnione jest od każdorazowej decyzji likwidatora funduszu, na co Spółka nie ma bezpośredniego wpływu.

Łączna wartość środków pieniężnych oraz inwestycji w obligacje skarbowe stanowiących lokatę środków pieniężnych będących w posiadaniu funduszy w likwidacji na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 41,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2023 roku kwota ta wynosiła 76,8 mln zł. Zmniejszenie salda wynika z dokonanych częściowych wypłat w toku likwidacji poszczególnych funduszy.

Ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć postępowań sądowych wytoczonych przeciwko Spółce i podmiotom z Grupy Kapitałowej

Przeciwko Spółce i podmiotom z Grupy Kapitałowej prowadzone są postępowania sądowe, których negatywne rozstrzygnięcie może rzutować na sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, także w odniesieniu do możliwości wykonania Układu.

Do najważniejszych działań prawnych skierowanych przeciwko Spółce i podmiotom Grupy Kapitałowej zaliczyć należy:

1. zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Altus S.A. na kwotę 595 mln zł
 - a) W dniu 5 października 2022 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie odpis wniosku złożonego przez Altus S.A. o zawezwanie Spółki do próby ugodowej na kwotę 595 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu wniosku. Jak wskazano w uzasadnieniu wniosku, jego podstawą – zdaniem Altus S.A. – mają być roszczenia o wypłatę świadczenia pieniężnego z tytułu rzekomych strat rzeczywistych poniesionych przez Altus S.A. oraz utraconych przez Altus S.A. korzyści na skutek cofnięcia Altus S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, za które rzekomo – zdaniem Altus S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność.
 - b) Roszczenia Altus S.A. wskazane we wniosku nie mają jakichkolwiek podstaw prawnych ani faktycznych, w związku z czym Spółka ich nie uznaje, zarówno co do zasady, jak i wysokości. Spółka odmówiła, podczas posiedzenia Sądu w dniu 18 listopada 2022 roku, zawarcia ugody.
2. pozwy o zapłatę złożone przez mBank S.A. przeciwko funduszom inwestycyjnym w likwidacji, których wyłącznym uczestnikiem jest Spółka na łączną kwotę 5,4 mln zł:
 - a) W dniu 7 listopada 2024 roku Zarząd Capitea otrzymał informację o wniesieniu przez mBank S.A. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozwów przeciwko Universe 3 FIZ NFW w Likwidacji, GetPro FIZ NFW w likwidacji, GROM Windykacji FIZ NFW w likwidacji oraz easyDEBT FIZ NFW w likwidacji o zapłatę faktur wystawionych przez mBank S.A. w okresie pełnienia przez niego funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych na łączną kwotę 5,4 mln PLN.
 - b) W ocenie Capitea wytoczone ww. funduszom inwestycyjnym przez mBank powództwa są bezzasadne. Capitea stoi na stanowisku, że mBankowi S.A. nie przysługują wierzytelności, których dotyczą faktury objęte ww. pozwami, m.in. z uwagi na niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie przez mBank S.A. funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych.
 - c) Dochodzone przez mBank S.A. roszczenia nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki i Grupy z uwagi na tworzone rezerwy na zobowiązania w okresach przeszłych, jednak w przypadku przegrania ww. sporów spowoduje to zmniejszenie środków pieniężnych w Grupie, które w przyszłości posłużyłyby spłacie rat układowych.

Roszczenia Odszkodowawcze dochodzone przez Spółkę

Zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym z tytułu Roszczeń Odszkodowawczych w trakcie realizacji Układu Spółka zamierzała uzyskać kwotę w wysokości 100 mln zł. Uzyskanie przez Spółkę środków pieniężnych z Roszczeń Odszkodowawczych w znacznym stopniu zależy od okoliczności, na które Spółka nie posiada bezpośredniego, istotnego wpływu. Okoliczności te obejmują, w szczególności:

- a) treść rozstrzygnięć oraz terminy wydania przez sądy cywilne prawomocnych orzeczeń kończących postępowania, w ramach których Spółka dochodzi Roszczeń Odszkodowawczych (niezależnie od okoliczności, iż Spółka jest przekonana o zasadności roszczeń przez nią dochodzonych),
- b) treść rozstrzygnięć oraz terminy wydania przez sądy karne prawomocnych orzeczeń skazujących osoby podejrzane, których majątek zajęła Prokuratura (w szczególności w zakresie wysokości świadczeń kompensacyjnych, które zostaną zasądzone przez sądy karne na rzecz Spółki w toku tych postępowań), oraz
- c) skuteczność egzekucji orzeczeń sądów cywilnych i sądów karnych – z zastrzeżeniem jednak, że istniejące już zajęcia Prokuratury (w tym gotówki i nieruchomości oraz aktywów płynnych funduszy inwestycyjnych) w wysokim stopniu uprawdopodobniają skuteczne egzekucje świadczeń kompensacyjnych na rzecz pokrzywdzonych, w przypadku ich zasądzenia (przy czym nie tylko Spółka posiada status pokrzywdzonego w prowadzonych postępowaniach karnych).

Sprawy z powództwa Spółki są na różnym etapie rozpoznania – począwszy od prowadzonego w I-szej instancji postępowania dowodowego, po sprawy, w których strony złożyły skargę kasacyjną w sprawach zakończonych prawomocnym wyrokiem oddalającym, skończywszy na umorzonych przez komorników z uwagi na bezskuteczność egzekucji postępowaniach egzekucyjnych.

Spory gospodarcze prowadzone przez Spółkę charakteryzują się przy tym wysokim stopniem złożoności, czemu dodatkowo towarzyszy wysoka aktywność procesowa pozwanych przez Spółkę osób i podmiotów.

5.3 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki

W związku z ryzykiem wysuwania przeciw Spółce lub Grupie roszczeń, nieobjętych z mocy prawa Układem (ryzyko braku płynności i wykonania Układu), Spółka nie może wykluczyć ryzyka konieczności skierowania do sądu upadłościowego właściwego ze względu na siedzibę Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości. Spółka bierze również pod uwagę możliwość skierowania takiego wniosku przez wierzycieli Spółki oraz możliwość znaczącego zaburzenia działalności i płynności Spółki w przypadku otwarcia postępowania o zmianę Układu, w szczególności w przypadku odebraniu jej zarządu własnego.

5.4 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy

W ocenie Spółki nie występuje bezpośredni wpływ wojny na terenach nią objętych na działalność prowadzoną przez Spółkę i Grupę. Grupa nie posiada aktywów na terytorium stron konfliktu oraz nie osiąga przychodów na terytoriach stron konfliktu. Spółka identyfikuje pośredni wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium stron konfliktu na sytuację ekonomiczną w Polsce m.in. poprzez wzrost poziomu inflacji.

6 Istotne zasady rachunkowości

6.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne

informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz skorygowanej cenie nabycia.

Spółki oraz fundusze z Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których spółki/fundusze te mają siedziby. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek z Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana. Sprawozdanie zysków i strat zostało sporządzone w wariancie porównawczym.

Rachunek z przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych („PLN”) a zaprezentowane dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach polskich złotych chyba, że wskazano inaczej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które weszły lub wejdą w życie po dniu bilansowym.

6.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

W sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach częściowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

6.3 Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej z zastosowaniem kursu obowiązującego z dnia zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych polityką rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)**

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zastosowano poniższe kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

Waluta	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
	31.12.2024	31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
RON	0,8589	0,8742	0,8652	0,9142
EUR	4,2730	4,3480	4,3042	4,5270
GBP	5,1488	4,9997	5,0960	5,2057
USD	4,1012	3,9350	3,9853	4,1795

Ponadto przepływy wynikające z realizacji zabezpieczeń uwzględniane w wycenach portfeli wierzytelności mogą być wyrażone w walutach obcych przeliczonych na PLN.

6.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu

Poniżej w tabeli zaprezentowano zmiany standardów obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku i później. Zarząd Spółki nie zidentyfikował istotnego wpływu poniższych zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje, które weszły w życie w 2024 roku:	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe:	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się:
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego	Brak istotnego wpływu	01.01.2024
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	Brak istotnego wpływu	01.01.2024
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców	Brak istotnego wpływu	01.01.2024

Poniżej w tabeli zaprezentowano nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu 1 stycznia 2025 roku i później. Poniższe zmiany nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku i nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki nie zidentyfikował istotnego możliwego wpływu poniższych zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE, lub zatwierdzone, ale jeszcze nie weszły w życie:	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe:	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się:
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności	Brak istotnego wpływu	01.01.2025
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	Brak istotnego wpływu	01.01.2026
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	Brak istotnego wpływu	01.01.2027
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej; ujawnienia informacji”	Brak istotnego wpływu	01.01.2027

6.5 Podstawa wyceny

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

1. według wartości godziwej:
 - a) dla wyceny inwestycji w certyfikaty inwestycyjne (CI) funduszy inwestycyjnych pozostałych, jednostek uczestnictwa,
 - b) dla portfeli wierzytelności klasyfikowanych w początkowym ujęciu do aktywów finansowych wycenianych początkowo w cenie nabycia a następnie wszelkie zyski i straty z tytułu wyceny są ujmowane w całkowitych dochodach,
 - c) dla instrumentów pochodnych,
2. według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości:
 - a) dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.
3. według metody praw własności:
 - a) dla inwestycji kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych.
4. według zamortyzowanego kosztu:
 - a) dla udzielonych pożyczek,
 - b) dla należności z tytułu dostaw i usług,
 - c) dla inwestycji w dłużne papiery wartościowe,
 - d) dla należności długoterminowych,
 - e) dla zobowiązań z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych, pożyczek, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
 - f) zobowiązań układowych,
 - g) zobowiązań z tytułu leasingu;

6.6 Zysk na jedną akcję

W dniu 26 stycznia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło jednogłośnie uchwałę wyłączającą możliwość wypłacania dywidendy oraz jakichkolwiek innych wypłat na rzecz akcjonariuszy do czasu spłaty przez Spółkę wierzycielom układowym 100% wartości nominalnej ich wierzytelności.

6.6.1 Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o posiadane przez Jednostkę Dominującą akcje własne.

6.6.2 Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o posiadane przez Jednostkę Dominującą akcje własne i wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

W Grupie nie występują instrumenty rozwadniające.

6.7 Segmenty operacyjne

W związku z okolicznościami zaistniałymi od 2018 roku, w szczególności rozwiązaniem umów o zarządzanie z funduszami spoza Grupy, jak również ograniczeniu pozostałych źródeł przychodów, Zarząd Spółki nie analizuje działalności i sytuacji Spółki i Grupy w podziale na segmenty operacyjne.

Zarząd dokonuje łącznej oceny osiągniętych i przewidywanych wyników jako jeden segment operacyjny obejmujący całość działalności.

6.8 Zmiana zasad rachunkowości

W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

6.9 Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF wymaga dokonania przez Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń podyktowanych obecną sytuacją Grupy, która ma wpływ na wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwoty. Szacunki te zostały przeprowadzone z zachowaniem pełnej staranności, obiektywizmu i najlepszej wiedzy dotyczącej obecnej sytuacji Grupy. Mimo, że szacunki te zostały wykonane w oparciu o najlepszą wiedzę, jaką posiada na ten moment Zarząd Jednostki Dominującej, to rzeczywiste rezultaty mogą odbiegać od szacowanych wartości.

6.9.1 Wycena aktywów finansowych

6.9.1.1 *Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych, jednostki uczestnictwa w których Spółka posiada zaangażowanie poniżej 20 %*

Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Z uwagi na fakt, że kluczowymi składnikami aktywów w funduszach inwestycyjnych, w których Grupa posiada certyfikaty inwestycyjne są pakiety wierzytelności, wycena tych pakietów, a w dalszej kolejności certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy jest w znacznym stopniu oparta o przyszłe przepływy pieniężne z pakietów wierzytelności posiadanych przez fundusze. Metodologia wyceny oraz wpływ szacunków na wycenę pakietów wierzytelności stanowiących aktywa funduszy inwestycyjnych są zbieżne z tymi, opisanymi w punkcie poniżej.

6.9.1.2 *Inwestycje w pakiety wierzytelności*

Wartość godziwą aktywów finansowych, do których należą nabyte portfele wierzytelności wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości obliczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa jest ustalona jako suma oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Suma ta to różnica pomiędzy strumieniem pieniędzy z tytułu wpływów z windykacji wierzytelności a oszacowanymi kosztami związanymi z dochodzeniem roszczeń na drodze polubownej, sądowej czy egzekucyjnej. Najbardziej znaczące szacunki do określenia strumienia zdyskontowanych przepływów pieniężnych to:

- założenia co do rodzaju wierzytelności wchodzącej w skład wycenianego pakietu,
- oszacowanie wysokości oczekiwanych odzysków netto, ich rozkładu w czasie oraz okres uzyskania tych strumieni,
- wysokość kosztów ponoszonych dla uzyskania oczekiwanych odzysków brutto,
- wartość posiadanych zabezpieczeń oraz określenie ich czasu realizacji,
- założenia co do stopy dyskonta.

Wszystkie modele używane do wyceny nabytych pakietów wierzytelności, są zatwierdzane przed ich zastosowaniem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku, jednakże w pewnych okolicznościach stosowany jest profesjonalny osąd. Przyszłe rzeczywiste przepływy z nabytych pakietów mogą odbiegać od szacunków i przyjętych założeń, co może skutkować zmianą szacunków w zakresie wartości bilansowej niniejszych aktywów.

6.9.2 Utrata wartości aktywów trwałych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Przy ustaleniu

przesłanki utraty wartości danego aktywa trwałego, Grupa ustala czy bieżąca wartość księgowa składnika aktywa trwałego jest wyższa od wartości, jaką można uzyskać w drodze dalszego użytkowania lub sprzedaży, czyli szacowana jest wartość odzyskiwalna aktywa trwałego. Jeśli wartość ta jest niższa niż bieżąca wartość księgowa aktywa, wówczas doszło do utraty wartości i różnica ta jest odpisem, który jest odnoszony na wynik finansowy.

6.9.3 Ustalenie kontroli nad Funduszem

Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad funduszami, w których dokonano inwestycji, z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, kiedy podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz w przypadku, gdy posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad tą jednostką oraz do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostkami stowarzyszonymi są jednostki, na które Spółka posiada znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu.

6.9.4 Ujęcie przychodów

Część przychodów Grupy pochodzi z wyceny aktywów finansowych. Zarząd oceniając szacunki związane z wyceną weryfikuje jednocześnie szacunek ujętych przychodów.

6.9.5 Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przyjęte stawki amortyzacyjne

Grupa corocznie weryfikuje przyjęte okresy użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych na podstawie bieżących szacunków. Szacując długość przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych uwzględniane są m.in.:

- dotychczasowe przeciętne przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywności wykorzystania, itp.,
- utratę przydatności z przyczyn technologicznych,
- okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz prawne i inne ograniczenia okresu użytkowania,
- zależność okresu użytkowania składników aktywów od okresu użytkowania innych aktywów,
- inne okoliczności mające wpływ na przewidywany przeciętny okres ekonomicznej użyteczności tego rodzaju aktywów.

W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych, przewidywany przeciętny okres ekonomicznej użyteczności odpowiada okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych, bądź też w sytuacji, kiedy szacowany okres jest krótszy, przyjmuje się szacowany okres ekonomicznej użyteczności.

6.9.6 Utrata wartości firmy

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdą datę sprawozdawczą ocenia się, czy nie wystąpiły przesłanki utraty wartości firmy. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, łącznie z wartością firmy oraz ich wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwana szacowana jest na podstawie wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, którą stanowi szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Zidentyfikowaną utratę wartości odnosi się w ciężar wyniku finansowego.

6.10 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF**6.10.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie stanowiące zasoby kontrolowane przez Grupę, które są utrzymywane i wykorzystywane przy świadczeniu usług, ewentualnie przeznaczone do oddania w używanie innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż rok.

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia, kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia środków trwałych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Środki trwałe w budowie są wyceniane i wykazywane według cen nabycia i/lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki bazowe wynikające z szacunków okresu przydatności ekonomicznej:

- budynki i budowle 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 20% – 30%,
- środki transportu 20%,
- pozostałe 10% – 20%.

Prawa do użytkowania wynikające z MSSF 16 są amortyzowane zgodnie ze stawkami wskazanymi powyżej, nie dłużej niż umowny czas trwania użytkowania.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

6.10.1.1 Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Jeżeli na mocy umowy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie, to taka umowa klasyfikowana jako leasing. Prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów polega na tym, że leasingobiorca posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów oraz posiada prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów.

W dacie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik rzeczowych aktywów trwałych w kwocie początkowej wyceny zobowiązania leasingowego powiększonej o wszelkie opłaty zapłacone przed datą ujęcia początkowego, pomniejszonej o otrzymane zachęty leasingowe oraz powiększonej o wszelkie początkowe koszty bezpośrednie.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia aktywa leasingowe w wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

6.10.2 Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych, to możliwy do zidentyfikowania (można go wyodrębnić lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów) niepieniężny składnik aktywów, nieposiadający postaci fizycznej nad którym Grupa sprawuje kontrolę i planuje osiągnąć z niego korzyści ekonomiczne.

Do wartości niematerialnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia wartości niematerialnych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Grupa stosuje, z uwzględnieniem okresu przydatności ekonomicznej, następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

- oprogramowanie 20% – 50%,
- pozostałe wartości niematerialne 20%.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Dana pozycja wartości niematerialnych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

6.10.3 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne przed agregacją.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą spośród dwóch wartości, tj.: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

6.10.4 Nieruchomości inwestycyjne

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje model oparty o wartość godziwą, w którym wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej ujmowana jest w sprawozdaniu z zysków i strat. Nieruchomości inwestycyjne będące w posiadaniu Grupy wyceniane są do wartości

godziwej na podstawie wyceny sporządzanej przez niezależny podmiot specjalizujący się w tego typu usługach. Zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych prezentowane są w ramach działalności operacyjnej. Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

6.10.5 Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Według MSSF 9 występują następujące kategorie instrumentów finansowych:

- wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu, liczonego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej,
- wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w Grupie na podstawie:

- Modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. Model biznesowy dotyczy sposobu, w jaki jednostka zarządza aktywami finansowymi, aby wygenerować przepływy pieniężne. Model biznesowy może zakładać utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (model „utrzymywanie”), celem może być zarówno uzyskiwanie przepływów pieniężnych jak i sprzedaż aktywów finansowych (model „utrzymywanie i sprzedaż”) lub Grupa może zarządzać aktywami finansowymi w celu realizowania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów (model „sprzedaż”).
- Oceny charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych. Grupa na moment początkowego ujęcia aktywa finansowego w księgach, ustalają czy wynikające z umowy przepływy pieniężne są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty, a zatem czy są zgodne z podstawową umową pożyczkową. Odsetki mogą obejmować zapłatę za wartość pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe, inne podstawowe ryzyka związane z udzielaniem kredytów oraz koszty i marżę zysku.

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia składnika aktywów finansowych, w przypadku składnika aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

6.10.5.1 Klasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych do poszczególnych kategorii

Aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

1. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy:
 - a) jednostki funduszy inwestycyjnych,
 - b) inwestycje kapitałowe w jednostki zależne i stowarzyszone.
2. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
 - a) portfele wierzytelności inwestycje w instrumenty kapitałowe (z wyjątkiem udziałów i akcji spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych), dla których Grupa wybrała wycenę przez pozostałe dochody całkowite,
 - b) inwestycje w instrumenty kapitałowe (z wyjątkiem udziałów i akcji spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych), dla których Spółka wybrała wycenę przez pozostałe dochody całkowite.

3. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, pod warunkiem spełnienia testu przepływów pieniężnych (testu SPPI):
 - a) pożyczki udzielone długoterminowe,
 - b) pożyczki udzielone krótkoterminowe,
 - c) należności z tytułu dostaw i usług,
 - d) inwestycje w dłużne papiery wartościowe
 - e) środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
4. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:
 - a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
 - b) zobowiązania z tytułu leasingu,
 - c) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
 - d) zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek,
 - e) zobowiązania układowe.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

6.10.5.2 Wyłączenie aktywów finansowych z bilansu

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

6.10.5.3 Wyłączenie zobowiązań finansowych z bilansu

Grupa wyłącza zobowiązania finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. W momencie wyłączenia składnika zobowiązań finansowych, różnicę między (i) wartością bilansową, a (ii) sumą dokonanej zapłaty ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu.

6.10.6 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

6.10.6.1 Aktywa finansowe

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących poprzez określenie oczekiwanych strat kredytowych związanych z danym rodzajem należności.

Na dzień sprawozdawczy jednostka ujmuje wyłącznie skumulowane zmiany oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia od momentu początkowego ujęcia jako odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka ujmuje w wyniku finansowym kwotę zmiany oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości. Jednostka ujmuje korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia jako zysk z tytułu utraty wartości, nawet jeśli oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia są niższe niż kwota

oczekiwanych strat kredytowych, które zostały uwzględnione w kalkulacji oczekiwanych przepływów pieniężnych w momencie początkowego ujęcia.

Jednostka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników,
- wartość pieniądza w czasie oraz
- racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartość należności powoduje zwiększenie, w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego, wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość, natomiast w przypadkach, gdy nie wystąpiła uprzednia ich aktualizacja lub dokonano jej w niepełnej wysokości, należności te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych.

Dla należności w tym, należności z tytułu pożyczek walutowych zmiana wartości w wyniku wzrostu lub spadku kursu waluty obcej, ujmowana jest jako różnica kursowa odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Powstałe różnice kursowe kompensowane są z różnicami kursowymi wynikającymi z wyceny należności głównej.

6.10.6.2 Aktywa niefinansowe

Wartość księgowa aktywów niefinansowych i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych przeprowadza się, gdy wystąpią przesłanki wskazujące na utratę wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej aktywa (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli aktywo nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych) z wartością odzyskiwalną tj. wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne), wartość księgowa obniżana jest do wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest jako koszt w okresie, w którym wystąpiła utrata wartości, o której mowa powyżej.

6.10.7 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują w szczególności środki pieniężne w banku oraz depozyty. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna na dzień bilansowy obejmuje naliczone odsetki.

6.10.8 Świadczenia pracownicze

6.10.8.1 Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze to te tytuły które podlegają w całości rozliczeniu przed upływem dwunastu miesięcy od końca rocznego okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze nie wymagają stosowania założeń aktuarialnych.

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Do zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych rozpoznanych przez Grupę należą:

- wynagrodzenia oraz składki na ubezpieczenia społeczne,
- premie i nagrody przypadające do wypłaty w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy nabyli te prawa.

Grupa rozpoznaje rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych.

6.10.8.2 Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze to wszystkie świadczenia których okres realizacji przypada w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6.10.9 Zobowiązania warunkowe

W ramach działalności operacyjnej spółki Grupy zawierają transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Na udzielone gwarancje i poręczenia obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceńodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy zgodnie z MSR 37.

6.10.10 Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami lub statutem Spółki.

Kapitał podstawowy Spółki jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Dodatknie różnice między wartością godziwą otrzymanej zapłaty a wartością nominalną emitowany akcji ujmowane są w jako agio.

Zyski/straty zatrzymane obejmują zysk netto za okres sprawozdawczy oraz zyski zatrzymane do końca poprzedniego roku obrotowego.

6.10.11 Kapitały własne akcjonariuszy (udziałowców) niekontrolujących

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) niekontrolujących jest to udział w kapitale własnym jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną, a należący do jednostki innej niż Spółka lub inne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

6.10.12 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

6.10.13 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych, pożyczek i leasingu,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe nieobjęte Układem ujmuje się początkowo w wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej i wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług oraz innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych ustala się w kwocie wymagającej zapłaty przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Do wyceny zobowiązań układowych na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, Spółka przyjmuje stopę dyskonta, równą medianie 5-letnich obligacji skarbowych na dany dzień bilansowy.

6.10.13.1 Leasing

Jeżeli na mocy umowy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie, to taka umowa klasyfikowana jako leasing. W dacie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik rzeczowych aktywów trwałych w kwocie początkowej wyceny zobowiązania leasingowego powiększonej o wszelkie opłaty zapłacone przed

datą ujęcia początkowego, pomniejszonej o otrzymane zachęty leasingowe oraz powiększonej o wszelkie początkowe koszty bezpośrednie.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia aktywa leasingowe w wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji. Prawa do użytkowania środków trwałych na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Ujęcie początkowe zobowiązania leasingowego obejmuje stałe opłaty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, cenę wykonania opcji kupna, jeśli taka istnieje i racjonalnie można założyć, że zostanie wykonana oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy leasingu, jeśli istnieją zasadne przypuszczenia, że zostaną nałożone, a także podatek od towarów i usług w części niepodlegającej odliczeniu.

6.10.13.2 *Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują wyemitowane dłużne papiery wartościowe. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem zobowiązania oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie zobowiązania są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z ich uzyskaniem.

6.10.14 *Przychody, koszty i ustalanie wyniku finansowego*

Grupa stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Zgodnie z MSSF 15 podstawowym kryterium ujęcia przychodów jest wypełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia, co ma miejsce w momencie uzyskania przez nabywcę kontroli nad dobrami lub usługami.

Koszty rozpoznawane są zgodnie z zasadą memoriałową, czyli w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty dokonania płatności.

6.10.14.1 *Przychody z portfeli wierzytelności*

Nabyte portfele wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań konsumenckich (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media, itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań.

Model biznesowy Grupy w odniesieniu do nabywanych portfeli wierzytelności od 1 stycznia 2022 roku polega na zarówno otrzymywaniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych.

Pakiety wierzytelności są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody kwoty, które są ujmowane w wyniku finansowym są takie same jak kwoty, które zostałyby ujęte w wyniku finansowym w przypadku, gdyby składnik ten był wyceniany w zamortyzowanym koszcie.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z wytycznymi MSSF 9 dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty ujmowane są na podstawie raportów spłat, przygotowywanych dla funduszy przez podmiot zarządzający portfelami wierzytelności.

Szacowane przepływy z portfeli wierzytelności obejmują część kapitałową pakietów oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu.

Ponadto w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego portfela.

6.10.14.2 Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności oraz sprzedaż pozostałych usług

Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności oraz ze sprzedaży pozostałych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności obejmują m.in. przychody z tytułu prowadzenia procesu inwestycyjnego w imieniu funduszu, obsługi wierzytelności na rzecz funduszu oraz reprezentowaniu funduszu w postępowaniach sądowych i egzekucyjnych dotyczących wierzytelności nabytych przez fundusz.

6.10.14.3 Przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne pozostałe

W pozycji przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne pozostałe Grupa prezentuje przychody z tytułu posiadania certyfikatów inwestycyjnych funduszy pozostałych, które obejmują skutki ich wyceny do wartości godziwej.

6.10.14.4 Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych

Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych stanowi różnicę pomiędzy przychodami z tytułu umorzenia certyfikatów, które stanowią wartość środków, które wpłyną z tego tytułu do Spółki, a wartością tych certyfikatów wyliczoną w oparciu o wartość aktywów netto z ostatniej dostępnej oficjalnej wyceny funduszu.

6.10.14.5 Przychody i koszty finansowe

Jednostki Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat ujawniają wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy oraz płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów

lub zobowiązania finansowego. Wyliczenie efektywnej stopy obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i oprocentowanie stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta.

Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat ujawnia przychody i koszty odsetkowe naliczone do dnia bilansowego.

Przychody z tytułu odsetek obejmują także odsetki otrzymane lub należne z tytułu środków na rachunkach bankowych.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

6.10.15 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej do zapłacenia w przyszłości w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Grupa na dzień bilansowy przeanalizowała zdarzenia gospodarcze pod względem występowania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a podatkową. Na dzień bilansowy występuje nadwyżka ujemnych różnic przejściowych nad dodatnimi różnicami. Z uwagi na brak wystarczającej pewności co do wykorzystania aktywów, Grupa nie rozpoznaje składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w skonsolidowanym

sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

6.10.16 Wycena do wartości godziwej

Grupa dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu trójpoziomowej hierarchii:

Poziom 1: Aktywa i zobowiązania są wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.

Poziom 2: Aktywa i zobowiązania są wyceniane na podstawie dostępnych technik wyceny opartych o bezpośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.

Poziom 3: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1 Przychody**

	01.01.2024 -	01.01.2023 -
Przychody netto	31.12.2024	31.12.2023
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności	99 464	103 257
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności, w tym:	58 875	85 958
<i>różnica między planowanymi a zrealizowanymi przepływami w okresie</i>	8 507	9 312
<i>aktualizacja prognozy wpływów</i>	50 368	76 646
Przychody z inwestycji w fundusze inwestycyjne	2 983	3 284
Przychody z usług windykacji	4	891
Przychody z pozostałych usług	192	457
Razem	161 518	193 847

Przychody odsetkowe rozpoznawane są metodą efektywnej stopy procentowej stanowiącej wypadkową wycen portfeli wierzytelności. Kluczowy w działalności Grupy jest poziom osiąganych odzysków rozumianych jako wpłaty tytułem spłaty wierzytelności wchodzących w skład portfeli, który w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym był następujący:

	01.01.2024 -	01.01.2023 -
Odzyski z portfeli wierzytelności	31.12.2024	31.12.2023
Odzyski z portfeli wierzytelności w okresie:	159 001	171 156
Razem	159 001	171 156

Z uwagi na stosowany model wyceny portfeli wierzytelności tj. w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, przychody odsetkowe z posiadanych portfeli wierzytelności oraz skutki wyceny według zamortyzowanego kosztu prezentowane są w przychodach z działalności operacyjnej, zaś wynik na zmianie wyceny do wartości godziwej portfeli wierzytelności ujmowany jest przez inne całkowite dochody.

Grupa rozpoznaje przychód taki, jaki ujęłaby w rachunku wyników, gdyby dokonywała wyceny portfeli wierzytelności według zamortyzowanego kosztu.

W 2024 roku Grupa osiągnęła ponad 50 mln PLN przychodu na aktualizacji prognozy wpływów, co jest wynikiem aktualizacji strategii windykacyjnej oraz spodziewanych jej rezultatów.

W pozycji przychody z inwestycji w fundusze inwestycyjne w bieżącym okresie sprawozdawczym zaprezentowano przychody z wyceny inwestycji w fundusze obce, tj. Open Retail NFIZW w kwocie 3 mln PLN (3,2 mln PLN w okresie porównawczym). Na dzień 31 grudnia 2024 roku certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości aktywów netto zgodnie z udziałem procentowym Spółki Dominującej w kapitale własnym tego funduszu.

2 Usługi obce

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Usługi obce	31.12.2024	31.12.2023
Usługi serwisowe	(18 553)	(18 128)
Usługi prawne, zarządzania	(6 767)	(14 279)
Usługi doradztwa i ekspertyz	(2 442)	(3 071)
Usługi pocztowe i kurierskie	(2 339)	(4 009)
Usługi bankowe	(1 514)	(3 028)
Usługi IT	(1 436)	(1 907)
Usługi telekomunikacyjne	(1 356)	(1 259)
Najem, dzierżawa	(861)	(2 141)
Usługi księgowe	(556)	(1 187)
Usługi ochrony i porządkowe	(220)	(299)
Usługi pozyskiwania klientów i weryfikacji danych	(132)	(24)
Remonty i naprawa środków trwałych	(95)	(127)
Pozostałe usługi obce	(530)	(650)
Razem	(36 801)	(50 109)

W bieżącym okresie nastąpił spadek kosztów usług obcych w porównaniu do okresu porównawczego. Redukcja kosztów związana jest zasadniczo z zakończoną w 2023 roku konsolidacją portfeli wierzytelności Grupy w jednym funduszu, co pozwoliło uprościć strukturę Grupy, a przez to zredukować koszty funkcjonowania funduszy postawionych w stan likwidacji (w kosztach roku 2023 ujęto rezerwy na koszty likwidacji funduszy stawianych w tym okresie w stan likwidacji). Jednocześnie w bieżącym okresie poniesiono mniej kosztów związanych z działaniami nakierowanymi na oddalenie bezpodstawnego i szkodliwego wniosku syndyka masy upadłości Idea Banku o zmianę Układu poprzez odebranie Spółce zarządu własnego.

3 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	31.12.2024	31.12.2023
Wynagrodzenia	(33 718)	(36 907)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(5 935)	(6 138)
Składka na PFRON	(339)	(375)
Razem	(39 992)	(43 420)

4 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2024	31.12.2023
Przedawnione zobowiązania z tytułu wpłat od dłużników	11 020	7 100
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	132	502

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2024	31.12.2023
Zmiana proporcji VAT	-	1 985
Rozwiązanie rezerw	-	1 436
Umorzone zobowiązania, ugody i porozumienia	-	1 406
Inne przychody operacyjne	2 490	2 470
Razem	13 642	14 899

W związku z przedawnieniem wynikającym z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Grupa dokonała spisania przedawnionych zobowiązań z tytułu wpłat od dłużników w kwocie 11 mln PLN w roku 2024 oraz 7,1 mln PLN w 2023 roku.

W związku ze zmianą struktury przychodów Spółki Dominującej, zmienił się jej profil działalności, co spowodowało, że udział sprzedaży zwolnionej do sprzedaży opodatkowanej uległ zmianie. Przychód ze zmiany proporcji VAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku wynika z korekty podatku VAT naliczonego.

W poprzednim okresie sprawozdawczym w pozycji rozwiązanie rezerw zaprezentowano przychody wynikające z przeszacowania rezerw na koszty likwidacji funduszy w kwocie 595 tys. PLN oraz rozwiązanie rezerw na kwotę 841 tys. PLN dotyczące umów zawieranych w poprzednich latach.

5 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2024	31.12.2023
Podatki i opłaty	(3 608)	(7 678)
Przeszacowanie odpisów aktualizujących wartość należności	(2 144)	(918)
Zużycie materiałów i energii	(1 708)	(1 503)
Ubezpieczenia majątkowe i OC	(180)	(193)
Szkolenie pracowników	(53)	(142)
Inne koszty operacyjne	(2 103)	(2 403)
Razem	(9 796)	(12 837)

Redukcja kosztów w pozycji Podatki i opłaty związana jest z zakończoną w 2023 roku konsolidacją portfeli wierzytelności Grupy w jednym funduszu Jupiter FIZ NFW.

W pozycji inne koszty operacyjne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 ujęte zostało rozliczenie w kwocie 1,1 mln PLN z tytułu zawartej ugody z kancelarią prawną świadczącą w przeszłości obsługę portfeli wierzytelności jednego z podmiotów Grupy.

6 Struktura przychodów i kosztów finansowych

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Przychody finansowe	31.12.2024	31.12.2023
Przychody z tytułu odsetek na rachunku bankowym	4 464	6 544
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	4 124	2 182

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)**

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Przychody finansowe	31.12.2024	31.12.2023
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	230	267
Umorzone zobowiązania, ugody i porozumienia	-	1 797
Pozostałe przychody finansowe	3	94
Razem	8 821	10 884

Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w lokaty bankowe oraz w obligacje skarbowe. Z tytułu wyżej wymienionych inwestycji osiągnęła w bieżącym okresie 4,5 mln PLN przychodu z tytułu odsetek od lokat i środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz 4,1 mln PLN przychodu z tytułu inwestycji w instrumenty finansowe.

W pozycji *umorzone zobowiązania, ugody, porozumienia* w poprzednim okresie sprawozdawczym ujęte zostały przychody wynikające z ugody dotyczącej zobowiązania z tytułu nabycia akcji w spółce Lens Finance S.A. Jednostka dominująca spełniła warunki określone w ugodzie z dnia 7 sierpnia 2020 roku, w związku z czym umorzone zostały dwie ostatnie raty zobowiązania dotyczącego nabycia akcji.

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Koszty finansowe	31.12.2024	31.12.2023
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(15 265)	(40 309)
Różnice kursowe netto	(1 495)	(7 193)
Koszty obsługi obligacji	(769)	(773)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(462)	(279)
Koszty z tytułu odsetek od nieterminowych płatności	-	(117)
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	-	(33)
Pozostałe koszty finansowe	(38)	(60)
Razem	(18 029)	(48 764)

W bieżącym okresie sprawozdawczym koszt wynikający z aktualizacji wartości zobowiązań układowych jest istotnie niższy w porównaniu do okresu porównawczego. Wynika to z faktu, iż do wyceny w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, wykorzystywana jest efektywna stopa procentowa, którą Grupa określiła na poziomie mediany oprocentowania 5-letnich obligacji skarbowych. Im wyższa stopa dyskonta, tym niższa jest bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Mediana oprocentowania obligacji od października 2022 roku do grudnia 2024 roku znajduje się w trendzie malejącym.

7 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2024	31.12.2023
Patenty i licencje	17	29
Inne	198	297
Razem	215	326

Zmiana stanu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku:

Grupa Capitea

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Nakłady na wartości niematerialne	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia 01.01.2024, w tym:	6 205	1 262	103	5 711	13 281
<i>różnice kursowe</i>					
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
nabycie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	3	-	-	3
likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	-	-	-	-
<i>różnice kursowe</i>	-	3	-	-	3
Bilans zamknięcia 31.12.2024, w tym:	6 205	1 259	103	5 711	13 278
<i>różnice kursowe</i>	-	(15)	-	-	(15)
UMORZENIE					
Bilans otwarcia 01.01.2024, w tym:	6 205	1 146	-	1 810	9 161
<i>różnice kursowe</i>	-	(11)	-	-	(11)
Zwiększenia, w tym:	-	10	-	100	110
amortyzacja okresu	-	10	-	100	110
Zmniejszenia, w tym:	-	2	-	-	2
<i>różnice kursowe</i>	-	2	-	-	2
Bilans zamknięcia 31.12.2024, w tym:	6 205	1 154	-	1 910	9 269
<i>różnice kursowe</i>	-	(14)	-	-	(14)
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Bilans otwarcia 01.01.2024, w tym:	-	88	103	3 603	3 794
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
aktualizacja odpisu	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2024, w tym:	-	88	103	3 603	3 794
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO					
Bilans otwarcia 01.01.2024	0	29	-	297	326
Bilans zamknięcia 31.12.2024	-	17	-	198	215

Zmiana stanu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku:

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Nakłady na wartości niematerialne	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia 01.01.2023, w tym:	6 205	1 769	19 632	12 062	39 668
<i>różnice kursowe</i>	-	4	-	-	4
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	49	49
nabycie	-	-	-	49	49

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Nakłady na wartości niematerialne	Inne	Razem
Zmniejszenia, w tym:	-	507	19 529	6 400	26 436
likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	491	19 529	6 400	26 420
różnice kursowe	-	16	-	-	16
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	6 205	1 262	103	5 711	13 281
różnice kursowe	-	(12)	-	-	(12)
UMORZENIE					
Bilans otwarcia 01.01.2023, w tym:	5 630	1 641	-	5 242	12 513
różnice kursowe	-	4	-	-	4
Zwiększenia, w tym:	575	10	-	92	677
amortyzacja okresu	575	10	-	92	677
Zmniejszenia, w tym:	-	505	-	3 524	4 029
likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	491	-	3 524	4 014
różnice kursowe	-	15	-	-	15
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	6 205	1 146	-	1 810	9 161
różnice kursowe	-	(11)	-	-	(11)
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Bilans otwarcia 01.01.2023, w tym:	-	88	19 632	6 480	26 200
różnice kursowe	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	19 529	2 877	22 406
aktualizacja odpisu	-	-	19 529	2 877	22 406
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	-	88	103	3 603	3 794
różnice kursowe	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO					
Bilans otwarcia 01.01.2023	575	40	-	340	955
Bilans zamknięcia 31.12.2023	-	29	-	297	326

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o możliwości istotnej utraty wartości posiadanych przez nią wartości niematerialnych.

Na bieżący i poprzedni dzień bilansowy nie występowały wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlegałby ograniczeniu oraz wartości niematerialne zastawione tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Na bieżący i poprzedni dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych w przyszłości.

8 Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość firmy nie wystąpiła.

9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2024	31.12.2023
Grunty i budynki	7 394	5 059
Maszyny i urządzenia	89	205
Środki transportu	1 225	1 427
Razem	8 708	6 691

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku:

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia 01.01.2024, w tym:	6 417	9 297	1 821	43	17 577
<i>różnice kursowe</i>	(6)	(21)	-	-	(27)
Zwiększenia, w tym:	4 789	32	672	-	5 493
ujęcie MSSFI6	4 789	-	-	-	4 789
nabycie	-	32	672	-	704
Zmniejszenia, w tym:	1	185	-	-	186
likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	179	-	-	179
<i>różnice kursowe</i>	1	6	-	-	7
Bilans zamknięcia 31.12.2024, w tym:	11 205	9 144	2 493	43	22 884
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
UMORZENIE					
Bilans otwarcia 01.01.2024, w tym:	1 358	9 088	393	43	10 882
<i>różnice kursowe</i>	(5)	(20)	-	-	(24)
Zwiększenia, w tym:	2 454	132	874	-	3 460
amortyzacja okresu	2 454	132	874	-	3 460
Zmniejszenia, w tym:	1	183	-	-	184
likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	179	-	-	179
<i>różnice kursowe</i>	1	4	-	-	5
Bilans zamknięcia 31.12.2024, w tym:	3 811	9 037	1 267	43	14 158
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Bilans otwarcia 01.01.2024, w tym:	-	4	-	-	4
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	14	-	-	14
odpis aktualizujący	-	14	-	-	14
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
aktualizacja odpisu	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	-	18	-	-	18
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO					

Grupa Capitea

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Bilans otwarcia 01.01.2024	5 059	205	1 427	-	6 691
Bilans zamknięcia 31.12.2024	7 394	89	1 225	-	8 708

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku:

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia 01.01.2023, w tym:	8 558	11 229	241	305	20 333
<i>różnice kursowe</i>	2	6	-	-	8
Zwiększenia, w tym:	3 424	34	1 580	-	5 038
ujęcie MSSF16	3 424	-	1 580	-	5 004
nabycie	-	34	-	-	34
Zmniejszenia, w tym:	5 566	1 965	-	262	7 793
aktualizacja, likwidacja - MSSF 16	5 158	-	-	-	5 158
likwidacja i sprzedaż, darowizna	400	1 939	-	262	2 601
<i>różnice kursowe</i>	8	27	-	-	35
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	6 417	9 297	1 821	43	17 577
<i>różnice kursowe</i>	(6)	(21)	-	-	(27)

UMORZENIE					
Bilans otwarcia 01.01.2023, w tym:	4 408	10 836	16	305	15 566
<i>różnice kursowe</i>	1	4	-	-	5
Zwiększenia, w tym:	2 287	159	377	-	2 823
amortyzacja okresu	2 287	159	377	-	2 823
Zmniejszenia, w tym:	5 338	1 908	-	262	7 507
aktualizacja, likwidacja - MSSF 16	5 149	-	-	-	5 149
likwidacja i sprzedaż, darowizna	183	1 884	-	262	2 328
<i>różnice kursowe</i>	6	24	-	-	29
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	1 358	9 088	393	43	10 882
<i>różnice kursowe</i>	(5)	(20)	-	-	(24)

ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Bilans otwarcia 01.01.2023, w tym:	197	4	-	-	201
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	197	-	-	-	197
aktualizacja odpisu	197	-	-	-	197
Bilans zamknięcia 31.12.2023, w tym:	(0)	4	-	-	4
<i>różnice kursowe</i>	-	-	-	-	-

WARTOŚĆ NETTO					
Bilans otwarcia 01.01.2023	3 953	388	225	-	4 566
Bilans zamknięcia 31.12.2023	5 059	205	1 427	-	6 691

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek na istotną utratę wartości posiadanych środków trwałych. Grupa nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto.

Na bieżący i poprzedni dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości.

9.1 Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu

Poniżej zaprezentowano wartość netto amortyzowanych przez Grupę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu na bieżący i poprzedni dzień bilansowy:

	31.12.2024	31.12.2023
Budynki	7 376	5 029
Środki transportu	461	1 251
Razem	7 837	6 280

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w bieżącym okresie wyniosły 8,6 mln PLN, w poprzednim okresie 6,3 mln PLN. Zwiększenie wynika z zawarcia umowy najmu oraz przedłużenia na kolejne lata obowiązującej umowy.

Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania za bieżący okres wyniósł 3,2 mln PLN, a za poprzedni okres 2,6 mln PLN.

10 Inwestycje w fundusze inwestycyjne pozostałe

Inwestycje w fundusze inwestycyjne pozostałe

Zmiany wartości inwestycji w fundusze inwestycyjne	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
Wartość godziwa inwestycji w fundusze inwestycyjne na początek okresu	11 241	11 079
Aktualizacja wartości	2 911	3 183
Umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych/jednostek uczestnictwa	(2 771)	(3 021)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	7 000	-
Odkupienie jednostek uczestnictwa	(1 000)	-
Wartość godziwa inwestycji w fundusze inwestycyjne na koniec okresu	17 381	11 241

10.1 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne

Porównanie wartości godziwej posiadanych przez Spółkę wykazywanych w aktywach trwałych certyfikatów inwestycyjnych w funduszach pozostałych na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024	Liczba certyfikatów 31.12.2023	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2023
Open Retail NFIZW	76 560	8 996	97 112	8 641
Razem	76 560	8 996	97 112	8 641

W 2024 roku nastąpił wykup 29 560 szt. Certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW o łącznej wartości 2,8 mln PLN.

W 2023 roku nastąpił wykup 1 432 szt. certyfikatów inwestycyjnych funduszu Altus Wierzytelności NSFIZ o łącznej wartości 183 tys. PLN oraz wykup 40 690 szt. certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW o łącznej wartości 2,8 mln PLN.

Poniżej zaprezentowano umorzenia certyfikatów inwestycyjnych jakie planowane są na 2025 rok (w związku z tym zostały ujęte w pozycji aktywów obrotowych):

	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024	Liczba certyfikatów 31.12.2023	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2023
Open Retail NFIZW	20 213	2 375	29 221	2 600
Razem	20 213	2 375	29 221	2 600

10.2 Inwestycje w jednostki uczestnictwa

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiada inwestycję w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym inwestującym w instrumenty dłużne, mająca charakter inwestycji krótkoterminowej stanowiącej alternatywę dla lokat bankowych lub inwestycji bezpośrednio w dłużne papiery wartościowe. Wartość posiadanych przez Grupę jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 6 mln PLN.

11 Inwestycje w dłużne papiery wartościowe

W celu zabezpieczenia wartości aktywów przed skutkami inflacji, Grupa lokuje środki pieniężne m.in. w obligacje.

Poniższa tabela prezentuje zmiany stanu inwestycji w dłużne papiery wartościowe w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym:

Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	37 628	24 975
Nabycie obligacji	17 623	36 378
Splata obligacji	(1 467)	(6 713)
Sprzedaż obligacji	-	(4 661)
Wycena	1 277	1 061
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	(26 773)	(13 411)
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	28 288	37 628

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	20 060	-
Nabycie obligacji	31 201	13 499
Spłata obligacji	(37 037)	(1 097)
Sprzedaż obligacji	-	(6 874)
Wycena	2 853	1 121
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	26 774	13 411
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	43 851	20 060

Poniżej przedstawiono tabele z podziałem inwestycji w dłużne papiery wartościowe na kategorie wraz z informacją o ich strukturze na bieżący i poprzedni dzień bilansowy.

Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe:

	31.12.2024	31.12.2023	Struktura na dzień 31.12.2024	Struktura na dzień 31.12.2023
Obligacje skarbowe	21 994	30 710	78%	82%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	-	1 917	0%	5%
Obligacje pozostałe*	6 294	5 001	22%	13%
Razem	28 288	37 628	100%	100%

* Obligacje pozostałe obejmują wyłącznie obligacje spółek z dominującym akcjonariatem Skarbu Państwa oraz obligacje emitowane przez banki

Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe:

	31.12.2024	31.12.2023	Struktura na dzień 31.12.2024	Struktura na dzień 31.12.2023
Obligacje skarbowe	21 038	13 709	74%	68%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	7 958	-	28%	0%
Obligacje pozostałe*	14 855	6 351	53%	32%
Razem	43 851	20 060	155%	100%

* Obligacje pozostałe obejmują wyłącznie obligacje spółek z dominującym akcjonariatem Skarbu Państwa oraz obligacje emitowane przez banki

12 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

Grupa nie utworzyła aktywów na podatek odroczony z uwagi na to, że nie ma wystarczającej pewności, że aktywa te będą w przyszłości wykorzystane.

Nazwa pozycji, od której nie utworzono aktywów na podatek odroczony	31.12.2024	31.12.2023
nierozliczone straty podatkowe	663 108	776 882
różnice przejściowe na wartości inwestycji	-	21 343
różnice przejściowe na wycenie zobowiązań leasingowych	1 061	590
różnice przejściowe na wycenie zobowiązań i rezerw	1 668	2 728

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Nazwa pozycji, od której nie utworzono aktywów na podatek odroczony	31.12.2024	31.12.2023
Razem	665 837	801 543
Podatek	19%	19%
Suma aktywów na podatek odroczony (19%)	126 509	152 293

Strata za rok	kwota straty	pozostała możliwa kwota do rozliczenia	Data wygaśnięcia możliwości rozliczenia
2020	80 713	40 357	2025
2021	99 289	99 289	2026
2022	144 826	144 826	2027
2023	373 360	373 360	2028
2024	5 277	5 277	2029
Suma	703 465	663 108	

13 Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

Zakupione pakiety wierzytelności	31.12.2024	31.12.2023
Kredyty bankowe	249 731	265 233
Pożyczki gotówkowe (niebankowe)	47 666	46 199
Rachunki za usługi telekomunikacyjne i energię	18 971	24 725
Ubezpieczeniowe	-	249
Pozostałe	10 048	8 467
Razem	326 416	344 873

Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z nabytych pakietów wierzytelności:

- koszty serwisu – wzrost kosztów usług serwisu pakietów wierzytelności wpływa, bez zmiany innych założeń, na zmniejszenie wartości godziwej,
- stopa dyskontowa – wzrost stopy wolnej od ryzyka wpływa, bez zmiany innych założeń, na zmniejszenie wartości godziwej,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne – wydłużenie terminu uzyskania wpłat tytułem spłaty wierzytelności, dla tej samej kwoty wpłat oraz bez zmiany innych założeń, powoduje zmniejszenie wartości godziwej pakietów wierzytelności (tzn. brak zmiany kwoty nominalnej planowanego odzysku, tylko przesunięcie części przepływów na późniejszy okres),
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji – wzrost łącznej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, bez zmiany innych założeń, powoduje wzrost wartości godziwej.

Oszacowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględnia ocenę efektywności odzyskowej spraw kierowanych na ścieżkę sądową i egzekucyjną, konieczność zmian w strategii serwisowania w przypadku zmian legislacyjnych (np. zmiany w sposobie i terminach przedawniania się

roszczeń, zakres dopuszczalnych czynności możliwych do podjęcia wobec osób zadłużonych) oraz skuteczność zawierania i wykonywania ugód z osobami zadłużonymi. Jednocześnie na przyszłe przepływy pieniężne wpływa oszacowanie kosztów prowadzenia działalności windykacyjnej i kosztów sądowych, w tym w zakresie pozywania wierzytelności hipotecznych.

Jak wskazano w nocy 1 dodatkowych informacji i objaśnień, w wyniku aktualizacji strategii inwestycyjnej podmiot wyceniający któremu powierzono wycenę portfeli wierzytelności dokonał wydłużenia okresu prognozowanych odzysków netto, na podstawie której określana jest wartość godziwa portfeli wierzytelności.

Poniższa tabela prezentuje zmiany stanu inwestycji krótkoterminowych w pakiety wierzytelności w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym:

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności za okres	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności na początek okresu	344 873	335 305
Nabycie portfeli wierzytelności	-	-
Planowana spłata w okresie	(150 495)	(161 844)
Naliczone odsetki	99 464	103 257
Aktualizacja prognozy wpływów	50 368	76 646
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach	(17 794)	(8 491)
Inwestycje w pakiety wierzytelności na koniec okresu	326 416	344 873

14 Hierarchia wyceny wartości godziwej

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesunięcia między poziomami hierarchii wyceny wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na poziomy wyceny na dzień 31 grudnia 2024 roku:

	Poziom 3
Portfele wierzytelności	326 416
Inwestycje w fundusze pozostałe	17 381
Razem	343 797

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na poziomy wyceny na dzień 31 grudnia 2023 roku:

	Poziom 3
Portfele wierzytelności	344 873
Inwestycje w fundusze pozostałe	11 241
Razem	356 114

15 Pozostałe należności długoterminowe

Pozostałe należności długoterminowe	31.12.2024	31.12.2023
Pozostałe należności długoterminowe	6 338	6 942
Razem	6 338	6 942

16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	123	159
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	475	5 345
Zaliczki, kaucje	459	1 082
Inne należności	3 707	5 525
Razem	4 764	12 111

Wiekowanie pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na bieżący dzień bilansowy:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	Bieżące	Należności przeterminowane w dniach				Razem
		do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni	
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	119	1	-	2	19 123	19 245
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	-	-	-	(1)	(19 121)	(19 122)
Z tytułu dostaw i usług (netto)	119	1	-	1	2	123
Pozostałe (brutto)	1 366	16	200	2 776	9 157	13 515
Pozostałe (odpisy)	(348)	-	(200)	(10)	(8 316)	(8 874)
Pozostałe (netto)	1 018	16	-	2 766	841	4 641
Razem	1 137	17	-	2 767	843	4 764

Wiekowanie pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na poprzedni dzień bilansowy:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	Bieżące	Należności przeterminowane w dniach				Razem
		do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni	
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	71	23	62	8	19 171	19 335
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	-	-	-	(8)	(19 168)	(19 176)
Z tytułu dostaw i usług (netto)	71	23	62	-	3	159
Pozostałe (brutto)	7 008	52	101	195	13 658	21 014
Pozostałe (odpisy)	(369)	(43)	(101)	(195)	(8 354)	(9 062)
Pozostałe (netto)	6 639	9	-	-	5 304	11 952
Razem	6 710	32	62	-	5 307	12 111

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Zmiany w odpisach aktualizujących od należności krótkoterminowych w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2024	Zwiększenia	Zmiana powiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	19 177	5	-	(60)	19 122
Należności pozostałe	9 062	502	-	(690)	8 874
Razem	28 239	507	-	(750)	27 996

Zmiany w odpisach aktualizujących od należności krótkoterminowych w poprzednim okresie sprawozdawczym:

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2023	Zwiększenia	Zmiana powiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	19 487	208	-	(518)	19 177
Należności pozostałe	10 212	753	-	(1 903)	9 062
Razem	29 699	961	-	(2 421)	28 239

17 Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2024	31.12.2023
Licencje	240	692
Ubezpieczenia	133	129
Pozostałe	36	20
Razem	409	841

18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2024	31.12.2023
Rachunki bieżące	6 484	7 405
Lokaty i inne	102 600	127 740
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	109 084	135 145

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły lokaty bankowe utworzone na okres powyżej 91 dni. Prezentacja lokat jako środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wynika z tego, że środki pieniężne z których utworzono lokaty bankowe w każdym momencie Grupa może rozwiązać, są zatem płatne na żądanie.

19 Kapitał zakładowy

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

Grupa Capitea

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje serii A	nieuprzywilejowane	16 000 000	800	gotówka	14.03.2012	od 2012 roku
Akcje serii B	nieuprzywilejowane	24 000 000	1 200	gotówka	14.03.2012	
Akcje serii C	nieuprzywilejowane	16 000 000	800	gotówka	08.08.2012	
Akcje serii D	nieuprzywilejowane	24 000 000	1 200	gotówka	08.08.2012	
Akcje serii E	nieuprzywilejowane	20 000 000	1 000	gotówka	23.10.2017	od 2017 roku
Razem		100 000 000	5 000			

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Radosław Barczyński	34 707 797	1 735	35%
DNLD Holdings S.à.r.l.	18 183 118	909	18%
QI FIZ	5 931 581	297	6%
Pozostali akcjonariusze	41 177 504	2 059	41%
Razem	100 000 000	5 000	100%

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
DNLD Holdings S.à.r.l.	59 870 558	2 994	60%
QI FIZ	5 931 581	297	6%
Pozostali akcjonariusze	34 197 861	1 710	34%
Razem	100 000 000	5 000	100%

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Radosław Barczyński	34 707 797	1 735	35%
DNLD Holdings S.à.r.l.	15 327 705	766	15%
QI FIZ	5 931 581	297	6%
Pozostali akcjonariusze	44 032 917	2 202	44%
Razem	100 000 000	5 000	100%

Na dzień 31 grudnia 2024 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa nie jest kontrolowana przez jeden podmiot dominujący ponieważ żaden z akcjonariuszy nie posiada większościowego pakietu akcji ani kontroli nad spółką dominującą. Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Capitea S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku był DNLD Holdings S.à.r.l.

Stan na dzień publikacji wynika z otrzymanych w dniu 18 lutego 2025 roku zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie stanu posiadania akcji.

20 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 029	3 999
Zobowiązania układowe długoterminowe	190 956	309 469
Razem	195 985	313 468

21 Zobowiązania układowe

Długoterminowe zobowiązania objęte Układem	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	188 719	305 488
Z tytułu kredytów, pożyczek	945	1 904
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 292	2 077
Razem	190 956	309 469

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	129 329	88 563
Z tytułu kredytów, pożyczek	1 038	1 287
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	861	601
Razem	131 228	90 451

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 521 mln. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość wynosiła 3 383 mln. PLN.

Zgodnie z zawartym Układem Spółka jest zobowiązana do spłaty rat układowych zgodnie z warunkami Układu opisanymi w punkcie 5.1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W poniższych tabelach zaprezentowany został harmonogram płatności przyszłych rat układowych w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2028 roku:

data płatności wynikająca z Układu	Rata 10	Rata 11	Rata 12	Rata 13	Rata 14	Rata 15	Rata 16	Razem- pozostałe do zapłaty
	2025.03.31	2025.09.30	2026.03.31	2026.09.30	2027.03.31	2027.09.30	2028.03.31	
Grupa 1	60 982	66 526	55 439	49 895	38 807	33 274	27 776	332 699
Grupa 2	2 843	3 150	3 150	922	615	615	1 229	12 524
Grupa 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa 6	424	462	385	347	270	231	193	2 312
Grupa 7	444	-	-	-	-	-	-	444
Razem	64 693	70 138	58 974	51 164	39 692	34 120	29 198	347 979
Do dopłaty	64 693	70 138	58 974	51 164	39 692	34 120	29 198	347 979
Zapłacono	-	-	-	-	-	-	-	-

Łączna wartość rat układowych pozostałych do wypłaty wg stanu na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku w ujęciu skonsolidowanym, tj. po uwzględnieniu korekt z tytułu rozliczeń wewnątrzgrupowych wynosiła odpowiednio 348 mln PLN i 441,2 mln PLN.

Po dniu bilansowym Grupa zrealizowała wypłatę całości dziesiątej raty układowej.

22 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 765	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 226	2 448
Razem	5 991	5 213

23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	31.12.2024	31.12.2023 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 921	14 019
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	775	1 627
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	12 809	17 715
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	273	267
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 472	6 412
Razem	28 250	40 040

Na wartość zobowiązań z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności na dzień 31 grudnia 2024 roku składają się otrzymane wpłaty, które w toku identyfikacji zostały przypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 11,8 mln PLN oraz nieprzypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 1 mln PLN (odpowiednio analogiczne wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły – zobowiązania z tytułu wpłat przypisanych do konkretnych wierzytelności: 14 mln PLN oraz nieprzypisanych: 3,7 mln PLN).

W pozycji pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wykazane są wpłaty zidentyfikowane jako spłaty wierzytelności do przekazania innym podmiotom w kwocie 1,1 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu wpłat do przekazania innym podmiotom ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań wynosiły 4,7 mln PLN.

Wiekowanie zobowiązań krótkoterminowych na bieżący dzień bilansowy:

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	Bieżące	Przeterminowane w dniach				Razem
		do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 195	2	10	285	7 429	12 921
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	-	-	-	-	775	775
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	12 809	-	-	-	-	12 809
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	273	-	-	-	-	273
Pozostałe zobowiązania	1 214	7	9	32	210	1 472
Razem	19 491	9	19	317	8 414	28 250

Wiekowanie zobowiązań krótkoterminowych na poprzedni dzień bilansowy:

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	Bieżące	Przeterminowane w dniach				Razem
		do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 695	1 562	308	1 350	6 104	14 019
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	-	-	-	-	1 627	1 627
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	17 715	-	-	-	-	17 715
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	148	-	-	-	119	267
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	6 101	7	8	45	251	6 412
Razem	28 659	1 569	316	1 395	8 101	40 040

24 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

Zmiany zobowiązań z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych na początek okresu	2 765	2 765
Wykup/splata obligacji	-	-
Wycena	-	-
Umorzenie	-	-
Pozostałe	-	-
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	2 765	2 765

25 Zobowiązania z tytułu leasingu

Poniżej w tabelach zaprezentowano strukturę wymagalności zobowiązań finansowych z tytułu leasingu:

Okres płatności	31.12.2024	31.12.2023
do 6 miesięcy	1 766	1 028
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 460	1 420
Razem płatności do 1 roku	3 226	2 448
od 1 roku do 2 lat	2 311	2 931
od 2 do 5 lat	2 718	1 068
powyżej 5 lat	-	-
Razem płatności	8 255	6 447
Wartość bilansowa leasingów	8 255	6 447

26 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu wynagrodzeń	512	448
Z tytułu ZUS	976	773
Z tytułu PIT	340	368
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	1 009	1 815
Razem	2 837	3 404

27 Rezerwy

Rezerwy	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana
Pozostałe rezerwy	6 342	7 691	(1 349)
Razem	6 342	7 691	(1 349)

W bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły podstawy do tworzenia rezerw z tytułu podatku dochodowego.

Zmiana stanu rezerw w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku:

Rezerwy	01.01.2024	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2024
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	4 558	544	(2 096)	(411)	2 595
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	809	495	(109)	-	1 195
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 360	150	-	(343)	1 167
Pozostałe rezerwy	964	421	-	-	1 385
Razem	7 691	1 610	(2 205)	(754)	6 342

Zmiana stanu rezerw w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku:

Rezerwy	01.01.2023	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2023
Rezerwa na koszty sądowe	20	-	-	(20)	-
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	2 919	3 447	(1 213)	(595)	4 558
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	917	-	-	(108)	809
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 805	132	(577)	-	1 360
Pozostałe rezerwy	1 805	-	-	(841)	964
Razem	7 466	3 579	(1 790)	(1 564)	7 691

28 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	31.12.2024	31.12.2023
		(dane przekształcone)
Koszty odsetkowe	492	421
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	462	307
Pozostałe koszty odsetkowe	30	114

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023 (dane przekształcone)
Przychody odsetkowe	(4 136)	(2 182)
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	(4 136)	(2 182)
Pozostałe korekty	(16 349)	(1 216)
Inne korekty kapitałowe	(16 220)	(1 145)
Wycena praw do użytkowania MSSF 16	(129)	(71)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(12 384)	(24 516)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(11 790)	(25 866)
Korekta o spłatę zobowiązań handlowych i pozostałych objętych Układem	(594)	(447)
Ugody, porozumienia	–	1 797
Inne wpływy inwestycyjne	1 007	–
Odkupienie jednostek uczestnictwa	1 007	–
Inne wydatki inwestycyjne	(7 000)	–
Nabycie jednostek uczestnictwa	(7 000)	–

W pozycji inne korekty kapitałowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia września 2024 roku zawarta została wycena portfeli wierzytelności do wartości godziwej w kwocie (17,8) mln PLN oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 1,6 mln PLN.

29 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na bieżący i poprzedni dzień bilansowy:

	31.12.2024		31.12.2023		Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	25 940	5 647	27 013	6 707	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności
		3 520		3 520	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Zobowiązanie z tytułu leasingu	8 256	7 837	6 447	6 280	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu
Porozumienie				–	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Razem	34 196	17 003	33 460	16 507	

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominał)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	8 566	portfele wierzytelności	150%	361	Nie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominał)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VC	885	portfele wierzytelności	150%		
VD	5 055	portfele wierzytelności	150%		
VE	6 934	portfele wierzytelności	150%		
IF	4 500	portfele wierzytelności	150%	5 286	Tak
		certyfikaty inwestycyjne		3 520	
Razem	25 940	n/d	n/d	9 167	n/d

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominał)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	9 015	portfele wierzytelności	150%		
VC	928	portfele wierzytelności	150%		
VD	5 300	portfele wierzytelności	150%	812	Nie
VE	7 270	portfele wierzytelności	150%		
IF	4 500	portfele wierzytelności	150%	5 895	Tak
		certyfikaty inwestycyjne		3 520	
Razem	27 013	n/d	n/d	10 227	n/d

Spółka prezentuje zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy w oparciu o informacje wynikające z rejestru zastawów. W związku tym, że część zabezpieczeń na majątku Grupy nie została wykreślona z rejestru zastawów, w uzupełnieniu informacji zaprezentowanych w tabelach powyżej, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wierzyciele nienależący do Grupy zabezpieczeni na majątku Grupy zostali zasadniczo w całości zaspokojeni, tym samym rozliczenie pozostałych zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy nie będzie wiązać się z istotnymi wydatkami.

30 Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy

Spółka posiada względem kilkudziesięciu osób i podmiotów osób i podmiotów trzecich roszczenia pieniężne obejmujące w szczególności: roszczenia o naprawienie szkód wyrządzonych Spółce, roszczenia o zwrot świadczeń pieniężnych spełnionych przez Spółkę, w tym roszczeń o zwrot nienależnych świadczeń pieniężnych, roszczeń z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia (roszczenia odszkodowawcze).

Plan Restrukturyzacyjny będący podstawą przyjęcia i zatwierdzenia Układu zakładał, że z tytułu dochodzenia roszczeń odszkodowawczych Spółka uzyska kwotę około 100 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka uzyskała z tego tytułu łącznie kwotę ponad 46 mln PLN (wraz z umownymi umorzeniami zobowiązań Spółki).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie jest w stanie oszacować wartości bieżącej potencjalnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu dochodzonych roszczeń ani precyzyjnie wskazać terminu zakończenia postępowań sądowych skutkującego zaspokojeniem tych roszczeń.

31 Zobowiązania warunkowe

31.1 Gwarancje i poręczenia

Na bieżący dzień bilansowy Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu poręczeń i gwarancji.

31.2 Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych

Historycznie Spółka zawierała z towarzystwami funduszy inwestycyjnych umowy zlecenia zarządzania przez Spółkę portfelami inwestycyjnymi obejmującymi sekurytyzowane wierzytelności danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

W części umów zawieranych przez Spółkę przewidziano, że w przypadku poniesienia przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych szkody wskutek działania lub zaniechania Spółki sprzecznego z prawem, statutem danego funduszu lub postanowieniami tej umowy, towarzystwo funduszy inwestycyjnych może żądać zapłaty kary umownej w wysokości określonej w danej umowie.

W niektórych umowach zawartych przez Spółkę przewidziano sankcje pieniężne również w przypadku, gdy Spółka uchybi obowiązkowi współdziałania z innymi podmiotami obsługującymi dany fundusz lub przekazania w odpowiednim terminie dokumentacji związanej z zarządzaniem portfelem po rozwiązaniu umowy. Ponadto Spółka jest zobowiązana zwrócić towarzystwu funduszy inwestycyjnych wartość kar finansowych nałożonych na to towarzystwo przez właściwe organy administracji, w szczególności KNF, na warunkach przewidzianych umowami.

We wszystkich umowach określono przypadki rażącego naruszenia umów, w których wypowiedzenie może nastąpić ze skutkiem natychmiastowym (np. utrata przez Spółkę zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami).

Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowania administracyjne wobec Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., (dalej: Towarzystwa) w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwa, na podstawie art. 228 ust. 1c ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej: Ustawa), w związku z podejrzeniem naruszenia art. 48 ust. 2a pkt 2 oraz art. 45a ust. 4a Ustawy, poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (dla których zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami powierzono Spółce):

- w przypadku Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.: Altus NSFIZ Wierzytelności, Altus NSFIZ Wierzytelności 2, Altus NSFIZ Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji, OMEGA Wierzytelności NSFIZ, PROTEGAT 1 NSFIZ, Universe 2 FIZ NFW w likwidacji i Universe FIZ NFW w likwidacji,
- w przypadku Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.: easyDEBT FIZNFW w likwidacji.

W ramach wskazanego powyżej postępowania, wobec Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2020 roku wydała decyzję (doręczoną Altus TFI S.A. w dniu 5 lutego 2020 roku) i zastosowała sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, nadając jej rygor natychmiastowej wykonalności. KNF dodatkowo nałożył karę pieniężną w łącznej kwocie 7 mln PLN. Komisja Nadzoru Finansowego wydała 14 października 2022 r. ostateczną decyzję w sprawie Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Po przeanalizowaniu wniosku Towarzystwa o ponowne rozpatrzenie sprawy, Komisja potwierdziła zaistniałe naruszenia i ich wagę. Komisja uchyliła decyzję z 4 lutego 2020 r. i wydała ostateczną decyzję nakładającą niższe kary pieniężne. Decyzją tą KNF nałożyła

na Altus TFI SA kary pieniężne w łącznej wysokości 6,65 mln PLN oraz cofnęła tej spółce zezwolenie na wykonywanie działalności m.in. w zakresie: wykonywania działalności polegającej na tworzeniu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzaniu tymi funduszami, oraz wykonywania działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy zagranicznych, zarządzaniu nimi, oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W dniu 23 maja 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu postanowienia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, wydanego na wniosek Altus S.A., wstrzymującego w/w decyzję Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 23 czerwca 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu zażalenia Komisji Nadzoru Finansowego na postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wstrzymujące w/w decyzję Komisji Nadzoru Finansowego. Dnia 31 sierpnia 2023 roku Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił w/w zażalenie złożone przez Komisję Nadzoru Finansowego. Dnia 18 kwietnia 2024 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Altus S.A. na decyzję KNF z 14 października 2022 roku.

Biorąc pod uwagę treść rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego w szczególności w zakresie przesłanek sankcji administracyjno – prawnych zastosowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego względem Altus TFI S.A. oraz działania Altus TFI S.A. poprzedzające wydanie przedmiotowej decyzji, jak również fakt, że Spółka nie była wyłącznym podmiotem zarządzającym portfelami wierzytelności funduszy inwestycyjnych wymienionych w decyzji Komisji Nadzoru Finansowego – Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Altus TFI S.A. kary nałożonej na ten podmiot decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, ani zapłaty odszkodowania wynikającego z zastosowania przez Komisję Nadzoru Finansowego sankcji przewidzianych przedmiotową decyzją.

W ramach wskazanego powyżej postępowania, wobec Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Komisja Nadzoru Finansowego dnia 15 kwietnia 2021 roku nałożyła na Noble Funds TFI S.A. kary finansowe łącznie na 10 mln PLN:

- 5 mln PLN z tytułu nieprawidłowego wykonywania bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszy inwestycyjnych oraz za zarządzanie przez Towarzystwo funduszami inwestycyjnymi w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także nieuwzględniający najlepiej pojętego interesu zarządzanych funduszy oraz uczestników tych funduszy, jak również w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego,
- 5 mln PLN kary za naruszenie przez fundusze inwestycyjne m.in. postanowień statutów tych funduszy w zakresie wyceny ich aktywów.

Biorąc pod uwagę treść rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego, w szczególności w zakresie przesłanek sankcji administracyjno – prawnych zastosowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego względem Noble Funds TFI S.A. oraz okoliczność, iż przedmiotowa decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na skutek skargi wniesionej przez Noble Funds TFI SA – Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Noble Funds TFI S.A. kary nałożonej na ten podmiot decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, ani zapłaty odszkodowania wynikającego z zastosowania przez Komisję Nadzoru Finansowego sankcji przewidzianych przedmiotową decyzją.

Spółka jest stroną umów o współpracę zawartych z White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Whiteberg TFI S.A.), w której Spółka została zobowiązana do pokrycia, w przypadku nałożenia na Whiteberg TFI S.A. kar pieniężnych za działania lub zaniechania za okres, w którym Whiteberg TFI S.A., nie było towarzystwem zarządzającym określonymi funduszami inwestycyjnymi, w których Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych. W umowach o współpracy zostały uzgodnione szczegółowe warunki przeniesienia odpowiedzialności na Spółkę, wraz z uwzględnieniem limitu kwotowego tejże odpowiedzialności do 7,5 mln PLN.

W celu optymalizacji struktury Grupy, usprawnienia procesu likwidacji funduszy inwestycyjnych („Fundusz” / „Fundusze”) oraz redukcji kosztów, a także z uwagi na możliwość szybszego umarzania certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, co ma na celu przyspieszenie płatności rat układowych, Spółka zawiera z likwidatorem Funduszy oraz Funduszami porozumienia, na podstawie których w Spółce powstają zobowiązania warunkowe. Aktualna wysokość warunkowych zobowiązań gwarancyjnych wynosi 27,1 mln PLN. Porozumienia dotyczą:

- gwarancji udzielonej przez Spółkę danemu Funduszowi, który wypłacił Spółce środki poprzez umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych Funduszu przed zakończeniem jego likwidacji. Jeżeli po dokonanej wypłacie środków na rzecz Spółki, wystąpią uzasadnione roszczenia podmiotów trzecich, nieujęte w księgach rachunkowych Funduszu i nieznane stronom porozumienia na moment dokonania płatności na rzecz Spółki, których Fundusz nie będzie w stanie pokryć z pozostałego majątku (aktywów), Spółka udziela gwarancji zapłaty takich roszczeń. Zobowiązanie gwarancyjne pozostaje w mocy do dnia wykreślenia Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych i ograniczone jest do kwoty otrzymanych przez Spółkę środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Z uwagi na to ograniczenie oraz znikome, w ocenie Spółki prawdopodobieństwo wystąpienia takich roszczeń, porozumienia nie powodują powstania po stronie Spółki żadnych dodatkowych zobowiązań;
- gwarancji udzielonej likwidatorowi Funduszy, na podstawie której Spółka zobowiązała się do zwrotu kwot nadpłat (tj. świadczeń pieniężnych ponad wierzytelności przysługujące danemu Funduszowi, które dokonane zostały przez dłużnika danego Funduszu i o których zwrot dłużnik ma prawo wystąpić, zidentyfikowanych w aktywach Funduszy), w przypadku, gdy po dniu zakończenia likwidacji danego Funduszu dłużnik wystąpi o zwrot nadpłaty, która wcześniej została zaliczona w przychód Funduszu i wypłacona Spółce w ramach środków pieniężnych związanych z umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Zobowiązanie gwarancyjne ograniczone jest do kwoty otrzymanych przez Spółkę środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowiących równowartość nadpłat. Udzielone przez Spółkę gwarancje są warunkowe i na dzień ich zawarcia nie powodują po stronie Spółki obowiązku do zapłaty określonych kwot pieniężnych, ani żadnych dodatkowych zobowiązań.

31.3 Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów których stroną jest Spółka

W dniu 5 października 2022 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie odpis wniosku złożonego przez Altus S.A. o zawezwanie Spółki do próby ugodowej na kwotę 595 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu wniosku. Jak wskazano w uzasadnieniu wniosku, jego podstawą – zdaniem Altus S.A. – mają być roszczenia o wypłatę świadczenia pieniężnego z tytułu rzekomych strat rzeczywistych poniesionych przez Altus S.A. oraz utraconych przez Altus S.A. korzyści na skutek cofnięcia Altus S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, za które rzekomo – zdaniem Altus S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność.

Roszczenia Altus S.A. wskazane we wniosku nie mają jakichkolwiek podstaw prawnych ani faktycznych, w związku z czym Spółka ich nie uznaje, zarówno co do zasady, jak i wysokości. Spółka odmówiła, podczas posiedzenia Sądu w dniu 18 listopada 2022 roku, zawarcia ugody.

31.4 Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2022 r., poz. 2309 z późniejszymi zmianami) (dalej: „Prawo Restrukturyzacyjne”) zawarcie przez Spółkę Układu nie spowodowało modyfikacji w zakresie istnienia i pierwotnej wysokości wierzytelności objętych Układem. Pierwotne zobowiązania układowe istniejące na dzień otwarcia przyspieszonego postępowania układowego – poza odrębnie zawartymi porozumieniami oraz kwotą spłacanych rat układowych – na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wygasły, ani nie zostały w żadnej części zredukowane (umorzone). Nastąpi to dopiero w dacie prawomocnego stwierdzenia wykonania Układu.

Zgodnie z przepisami Prawa Restrukturyzacyjnego, zawarcie i uprawnomocnienie się układu nie stanowi zdarzenia, na podstawie którego dłużnik może umorzyć zobowiązania objęte układem w części, w której układ przewiduje redukcję tych zobowiązań (pod warunkiem prawomocnego wykonania układu). Wygaśnięcie zobowiązania układowego w części objętej redukcją przewidzianą postanowieniami układu nie powstaje z chwilą zatwierdzenia układu, lecz dopiero z momentem jego pełnego wykonania (spłaty) i uzyskania prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie wykonania układu.

Prawną konsekwencją prawomocnego zatwierdzenia układu przewidującego spłatę zobowiązań na zredukowanym (w stosunku do ich pierwotnej wysokości) poziomie jest utrzymanie istnienia zobowiązań dłużnika w ich pierwotnej wysokości, przy jednoczesnym skutku w postaci ustanowienia zakazu (do czasu uchylenia, wygaśnięcia lub zmiany układu) możliwości dochodzenia przez wierzyciela zaspokojenia jego wierzytelności w części ponad wartość wyznaczoną redukcją przewidzianą układem.

W przypadku uchylenia, wygaśnięcia lub zmiany układu wierzyciele mają możliwość dochodzenia swoich wierzytelności w pełnej wysokości pomniejszonej o dokonane w trakcie realizacji Układu kwoty.

Dopiero w przypadku prawomocnego wykonania układu zobowiązania, które są na jego podstawie zrestrukturyzowane, ulegają umorzeniu (wygasają) w części ponad kwotę, do jakiej zostały zredukowane na mocy układu.

W konsekwencji, skutek wygaśnięcia zobowiązania układowego objętego redukcją przewidzianą postanowieniami układu nie powstaje z chwilą zatwierdzenia układu, lecz dopiero z momentem jego pełnego wykonania (spłaty) i uzyskania prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie wykonania układu.

Oznacza to, że do momentu pełnego wykonania przez Spółkę Układu:

- zobowiązania Spółki nim objęte, istnieją w ich pierwotnej wysokości (poza dokonanymi spłatami rat układowych oraz umorzeniami z tytułu zawartych porozumień), z zastrzeżeniem, że w tym okresie wierzyciele układowi nie mają możliwości zaspokojenia swoich wierzytelności w części ponad wartość wyznaczoną redukcją przewidzianą Układem,
- nie dochodzi ani do umorzenia ani jakiegokolwiek innej formy redukcji wysokości zobowiązań objętych Układem i zobowiązania te wiążą Spółkę w jej pełnej wysokości.

Powyższy pogląd jest ugruntowany zarówno w orzecznictwie jak i doktrynie ustawy Prawo Restrukturyzacyjne.

W związku ze stosowaniem MSSF 9 do wyceny i prezentacji zobowiązań z tytułu Układu, tj. wg zamortyzowanego kosztu, w sprawozdaniu finansowym wykazane są tylko te zobowiązania, które podlegają spłacie zgodnie z obowiązującym harmonogramem płatności rat układowych – są to pozostałe do spłaty raty układowe zdyskontowane na datę bilansową.

Zgodnie z przepisami prawa, w przypadku uchylenia, wygaśnięcia lub zmiany Układu wierzyciele mają możliwość dochodzenia swoich wierzytelności w pełnej wysokości pomniejszonej o dokonane w trakcie realizacji Układu płatności oraz umowne umorzenia. W przypadku materializacji takiego scenariusza Spółka zobowiązana będzie do ponownego wykazania pełnej kwoty zobowiązań, wraz z naliczonymi odsetkami.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 521 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość wynosiła 3 383 mln PLN.

32 Informacje dotyczące dywidend w Grupie

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym spółki z Grupy nie dokonały wypłaty dywidend.

33 Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny, zatem przedstawione wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

34 Przeciętne zatrudnienie

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:

	01.01.2024 -	01.01.2023 -	Zmiana
	31.12.2024	31.12.2023	
Pracownicy aktywni	225	244	(19)
Pracownicy nieaktywni*	46	53	(7)
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym razem	271	297	(26)

*Pracownicy nieaktywni to pracownicy, których koszt wynagrodzenia nie jest ponoszony przez Grupę Kapitałową (w tym osoby przebywające na długotrwałych zwolnieniach lekarskich, urlopach macierzyńskich, urlopach rodzicielskich, urlopach wychowawczych, zasiłkach rehabilitacyjnych).

Spośród przedstawionych powyżej zestawień, w 2024 roku 26 aktywnych pracowników było jednocześnie zatrudnionych w Capitea S.A. i Asseta S.A. na podstawie umów o pracę, których łączny wymiar czasu pracy nie przekraczał 1 etatu. Dodatkowo, 3 pracowników nieaktywnych pozostawało jednocześnie zatrudnionych w obu spółkach. W 2023 roku liczba aktywnych pracowników zatrudnionych jednocześnie w obu spółkach wynosiła 21, natomiast liczba nieaktywnych: 1.

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty w Grupie Kapitałowej:

	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana
Pracownicy aktywni	209	228	(19)
Pracownicy nieaktywni	29	45	(16)
Zatrudnienie razem	238	273	(35)

35 Pożyczki i inne świadczenia członków organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Grupą

W bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa nie udzieliła pożyczek i nie dokonała żadnych świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

36 Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Informacje o wynagrodzeniu netto firmy audytorskiej uprawnionej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

	01.01.2024 -	01.01.2023 -
	31.12.2024	31.12.2023
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	258	276
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	207	214
Inne usługi atestacyjne	32	14
Razem	497	504

37 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

38 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Transakcje podmiotów z Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	31.12.2024		01.01.2024		-		Przychody z tytułu zawartych porozumień
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	726	-	-	(2 779)	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(44)	-	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	438	-	-	-	-	-
Razem	-	1 168	-	-	(2 823)	-	-

Zobowiązania wobec Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. w kwocie 726 tys. PLN brutto wynikają z zawartej umowy o obsługę prawną. Płatności będą realizowane zgodnie z otrzymanymi fakturami.

Zobowiązania wobec DNLD Holdings S.a.r.l są w całości objęte Układem i będą realizowane zgodnie z zatwierdzonym harmonogramem spłaty zobowiązań układowych, którego warunki zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w okresie porównawczym:

Transakcje podmiotów z Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	31.12.2023		01.01.2023		-		Przychody z tytułu zawartych porozumień
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	584	-	-	(3 866)	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(45)	-	-
PrimoCollect. Centrum Potrzeb Pieniężnych sp. z o.o. (powiązanie osobowe do 15 grudnia 2023)	-	-	-	-	(50)	-	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	1 289	-	-	-	-	-
Razem	-	1 877	-	-	(3 961)	-	-

Zobowiązania wobec Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp.k. w kwocie 584 tys. PLN na 31 grudnia 2023 roku wynikały z zawartej umowy o obsługę prawną.

Zobowiązania wobec DNLD Holdings S.a.r.l na dzień 31 grudnia 2023 roku były w pełni objęte Układem i są realizowane zgodnie z zatwierdzonym harmonogramem spłaty zobowiązań układowych.

Świadczenia dla Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki dominującej należne w Grupie Kapitałowej za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy:

	01.01.2024–31.12.2024	01.01.2023–31.12.2023
Wynagrodzenia ze stosunku pracy	3 006	390
Wynagrodzenia z tytułu powołania	610	4 254
Razem	3 616	4 644

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej należne w Grupie Kapitałowej za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy:

	01.01.2024–31.12.2024	01.01.2023–31.12.2023
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	1 003	750
Razem	1 003	750

39 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy.

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe),
- ryzyko płynności.

39.1 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę 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 Grupę usług.

39.1.1 Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Grupę 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 Grupa posiada 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 Grupa ocenia 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;
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
 - posiadanie poprawnych danych teleadresowych dłużnika,
 - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
 - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
 - windykacja sądowa,
 - egzekucja komornicza.

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

39.1.2 Należności z tytułu dostaw i usług

Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Grupa tworzy odpis aktualizujący w wysokości szacowanej wartości oczekiwanych strat kredytowych na wszystkie należności od spółek w upadłości, postępowaniu likwidacyjnym oraz dla należności objętych postępowaniem sądowym. W okresie, w którym dana należność zostanie uznana za nieściągalną, odpowiednie kwoty są spisywane w ciężar kosztów.

39.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność czy stopy procentowe, kursy walut przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

39.2.1 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe polegające na tym, że zmiany kursów walut mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju. W ramach zobowiązań Grupy występują zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz poręczeń, które nominowane są w obcych walutach (głównie EUR, USD). W związku z uwzględnieniem tych zobowiązań w Układzie (w ramach którego spłacane zostaną wartości nominalne w procencie zgodnym z przyjętymi propozycjami układowymi), ryzyko to zostało ograniczone.

Wpłaty gotówkowe uzyskiwane w walucie obcej są związane z bieżącą działalnością w danym kraju, co ogranicza ryzyko walutowe z tym związane.

Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut.

39.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa finansowała swoją działalność kapitałem zewnętrznym – środkami pozyskanymi z emisji obligacji, kredytami i pożyczkami opartymi o stałe lub zmienne stopy procentowe. W wyniku restrukturyzacji, w związku z uprawomocnieniem się w dniu 24 lutego 2020 roku postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 6 czerwca 2019 roku o zatwierdzeniu Układu koszty finansowe z tytułu odsetek oraz inne należności uboczne (w tym koszty odzyskania należności) odnoszące się do zobowiązań objętych Układem ulegną umorzeniu. Zobowiązania spłacane będą wyłącznie w wartości nominalnej w procencie zgodnym z propozycjami układowymi, co wpływa na ograniczenie poziomu ryzyka stóp procentowych w Grupie.

W przypadku materializacji ryzyka niewykonania Układu, zobowiązania wobec wierzycieli będą ponownie wymagalne w wysokości faktycznie należnej danemu wierzycielowi, pomniejszone o kwoty przekazane w ramach uchylonego Układu. Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych, których wzrost powoduje wzrost kosztów obsługi w odniesieniu do zobowiązań finansowych objętych i nieobjętych Układem opartych o zmienne stopy procentowe. Zmiany stóp procentowych mogą przyczynić się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

39.3 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zobowiązania finansowe zaciągnięte przez Grupę. Działalność Spółki i Grupy skupia się na wykonywaniu postanowień zatwierdzonego i uprawomocnionego w dniu 24 lutego 2020 roku Układu z wierzycielami.

Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę wymagalności zobowiązań finansowych objętych Układem. Kwoty przyszłych płatności z tytułu zobowiązań układowych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wynikają z warunków zatwierdzonego Układu.

Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Okres płatności	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych objętych Układem	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek objętych Układem	Suma
do 6 miesięcy	62 696	729	63 425
od 6 miesięcy do 1 roku	66 632	309	66 941
Razem płatności do 1 roku	129 328	1 038	130 366
od 1 roku do 2 lat	100 613	470	101 083

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Okres płatności	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych objętych Układem	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek objętych Układem	Suma
od 2 do 5 lat	88 107	475	88 582
powyżej 5 lat	-	-	-
Razem płatności	318 048	1 983	320 031
Wartość bilansowa zobowiązań	318 048	1 983	320 031

Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Okres płatności	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych objętych Układem	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek objętych Układem	Suma
do 6 miesięcy	27 270	573	27 843
od 6 miesięcy do 1 roku	61 293	714	62 007
Razem płatności do 1 roku	88 563	1 287	89 850
od 1 roku do 2 lat	123 609	993	124 602
od 2 do 5 lat	181 879	911	182 790
powyżej 5 lat	-	-	-
Razem płatności	394 051	3 191	397 242
Wartość bilansowa zobowiązań	394 051	3 191	397 242

Grupa nie prezentuje struktury wymagalności zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek nieobjętych Układem ze względu na to, że są to zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

39.4 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem postanowień Układu.

39.5 Zmiany przepisów prawa

Zarząd na bieżąco monitoruje i analizuje wszelkie zmiany przepisów prawa, które mogłyby znacząco wpłynąć na przedmiot działalności Grupy oraz przysługujące podmiotom z Grupy roszczenia.

Zmiany przepisów prawa, które mogą mieć wpływ na bieżącą działalność operacyjną Grupy (zmiany o charakterze kluczowym) to:

Ustawa z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (Dz. U. 2025 poz. 146 z dnia 4.02.2025 r.) implementująca dyrektywę PE i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE („Dyrektywa NPL”), która zakłada:

1. Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów (5 000 000 zł kary albo kara pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5 za prowadzenie działalności bez zezwolenia).
2. Rejestr podmiotów obsługujących kredyty.
3. Nadzór Komisji Nadzoru Finansowego.
4. Przepisy zmieniające szereg ustaw z obszaru rynku finansowego:
 - a. zmiana ustawy o kredycie konsumenckim,
 - b. wprowadzenie obowiązku w zakresie tzw. restrukturyzacji zadłużenia.

5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 15 lutego 2025 r. w sprawie dokumentów potwierdzających spełnienie warunków uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów (Dz. U. 2025 poz. 207 z dnia 18.02.2025 r.).
6. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 15 lutego 2025 r. w sprawie systemu zarządzania ryzykiem w podmiocie obsługującym kredyty (Dz. U. 2025 poz. 208 z dnia 18.02.2025 r.).

40 Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji

Nie skorzystano ze zwolnień lub wyłączeń z konsolidacji.

41 Informacja dotycząca akcji własnych

Zarówno Jednostka Dominująca jak i podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadały akcji własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku ani nie nabyły akcji własnych w bieżącym okresie sprawozdawczym.

42 Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 560	7 346
Wycena portfeli wierzytelności	(17 794)	(8 491)
Inne całkowite dochody ogółem	(16 234)	(1 145)

43 Połączenia jednostek gospodarczych

43.1 Połączenia jednostek w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

44 Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

1. W dniu 20 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie postanowień § 20 lit. f) Statutu Spółki, wybrała firmę audytorską PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do przeprowadzenia badań rocznych i przeglądów śródrocznych Jednostkowych Sprawozdań Finansowych, Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych oraz do oceny rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków organów Spółki za lata 2024 oraz 2025.
2. W dniu 26 lutego 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na mocy której Spółka dokonała wypłaty w całości 8 raty układowej oraz przyspieszonej wypłaty 9. raty w części, tj. 10% obejmującej wierzytelności bezsporne wynikających z Układu.
Wypłata raty układowej i przyspieszona wypłata raty układowej rozpoczęła się od dnia 4 marca 2024 roku i była realizowana do 29 marca 2024 roku przez Spółkę oraz za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Domów Maklerskich prowadzących ewidencję obligacji. Na wypłatę raty układowej oraz przyspieszonej raty układowej Spółka przeznaczyła kwotę ponad 35 mln PLN.
3. W dniu 2 kwietnia 2024 roku Spółka otrzymała od Pana Radosława Barczyńskiego zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dniem zawarcia Umowy sprzedaży oraz Przedwstępnej

- umowy sprzedaży Zawiadamiąjący posiadał bezpośrednio 2.918 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 0,003% kapitału zakładowego Spółki) po zawarciu w/w Umowy sprzedaży i Przedwstępnej umowy sprzedaży Zawiadamiąjący posiadał bezpośrednio 29.938.196 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 29,94% kapitału zakładowego Spółki).
4. W dniu 4 kwietnia 2024 roku Spółka otrzymała od DNLD HOLDINGS S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) i ust. 2 z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dniem zawarcia Umowy sprzedaży Zawiadamiąjący posiadał bezpośrednio 59.870.558 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 59,87% kapitału zakładowego Spółki), po zbyciu akcji Zawiadamiąjący posiadał bezpośrednio 29.287.433 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 29,29% kapitału zakładowego Spółki).
 5. W dniu 4 kwietnia 2024 roku Spółka otrzymała od Pani Pauliny Pietkiewicz zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku nabycia wszystkich udziałów w kapitale zakładowym DNLD HOLDINGS S.A. R.L. z siedzibą w Luksemburgu (odpowiednio: „DNLD” i „Nabycie”), została jedynym współlnikiem DNLD i w konsekwencji pośrednio nabyła akcje spółki pod firmą Capitea S.A. Paulina Pietkiewicz – poprzez DNLD – posiadała pośrednio 29.287.433 akcji Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 29,29% kapitału zakładowego Spółki. Zawiadamiąjąca nie posiadała bezpośrednio akcji Spółki.
 6. W dniu 19 kwietnia 2024 roku Zarząd Spółki Capitea w związku z ustaniem przesłanek opóźnienia informacji poufnej przekazał do publicznej wiadomości informację o złożeniu w dniu 29 grudnia 2023 roku, do Sądu Okręgowego w Warszawie, pozwów o zapłatę przeciwko Colonnade Insurance S.A. oraz Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce i TUIR Allianz Polska S.A. o zapłatę łącznie kwot 62,4 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Capitea od pozwanych zapłaty na podstawie zawartej umowy ubezpieczenia i wystawionej polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków zarządu. Powództwo dotyczy wyrządzonych Spółce szkód.
 7. W dniu 8 maja 2024 roku Zarząd Spółki Capitea w związku z ustaniem przesłanek opóźnienia informacji poufnej przekazał do publicznej wiadomości informację o złożeniu w dniu 30 grudnia 2023 roku, do Sądu Okręgowego w Warszawie, pozwów o zapłatę przeciwko Colonnade Insurance S.A. oraz Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce i TUIR Allianz Polska S.A. o zapłatę łącznie kwot 48 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie.
 8. W dniu 9 maja 2024 roku Zarząd Capitea podjął uchwałę, na mocy której Spółka dokonała przyspieszonej wypłaty 9 raty układowej obejmującej wierzytelności bezsporne w części wynoszącej 40%, bądź 50% jej kwoty, przy czym 50% jej kwoty zostało wypłacone na rzecz tych wierzycieli, którzy nie otrzymali przyspieszonej wypłaty 9. raty układowej w części wynoszącej 10% wypłacanej w okresie od 4 do 29 marca 2024 roku. Na wypłatę przyspieszonej raty układowej w czerwcu Spółka przeznaczyła 25,5 mln PLN.
 9. W dniu 14 maja 2024 roku Zarząd Capitea podał do wiadomości publicznej, że Spółka w dniu 13 maja 2024 roku otrzymała od DNLD HOLDINGS S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) i ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dniem sprzedaży DNLD Holdings S.A.R.L. posiadało 29.287.433 akcji Spółki (stanowiących 29,2% kapitału zakładowego Spółki), po dniu sprzedaży DNLD Holdings S.A.R.L. posiadała 26.422.016 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 26,4% kapitału zakładowego Spółki).

10. W dniu 5 czerwca 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia Konrada Kąkolewskiego na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 18 stycznia 2023 roku o odmowie otwarcia postępowania w przedmiocie zmiany układu zawartego przez Capitea z wierzycielami, które w sposób ostateczny zakończyło postępowanie wywołane wnioskami Konrada Kąkolewskiego. Oba ww. postanowienia są prawomocne i niezaskarżalne.
11. Dnia 26 czerwca 2024 roku Pan Adam Ruciński zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na ten sam dzień bez wskazania przyczyn rezygnacji.
12. Dnia 27 czerwca 2024 roku podjęto uchwałę na mocy której w skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Robert Woźniak, Pan Jacek Rajnowski – Janiak oraz Pan Maciej Czapiewski.
13. Dnia 3 lipca 2024 roku Pan Radosław Barczyński złożył zawiadomienie dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed nabyciem akcji Spółki w wykonaniu Umowy sprzedaży, Zawiadamiający posiadał bezpośrednio 29.938.196 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 29,94% kapitału zakładowego Spółki), po nabyciu akcji Spółki Zawiadamiający posiadał bezpośrednio 34.707.797 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 34,71% kapitału zakładowego Spółki).
14. Dnia 10 lipca 2024 roku spółka DNLD HOLDINGS S.A.R.L. złożyła zawiadomienie dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed sprzedażą, Zawiadamiająca posiadała 26.422.016 akcji Spółki, stanowiących 26,4% kapitału zakładowego Spółki. Po zmianie zawiadamiająca posiadała 20.326.691 akcji Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 20,3% kapitału zakładowego Spółki.
15. Dnia 19 lipca 2024 roku Zarząd Capitea w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 6/2024 z dnia 29 marca 2024 roku oraz 28/2024 z dnia 28 czerwca 2024 roku poinformował o podjęciu, w tym samym dniu uchwały Zarządu na mocy której Spółka dokona wypłaty pozostałej części 9 raty układowej wynikającej z układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku („Układ”). Wypłata raty układowej rozpoczęła się w dniu 19 sierpnia 2024 roku i będzie realizowana w okresie od 19 sierpnia 2024 roku do 30 września 2024 roku. Na wypłatę raty układowej Spółka przewidywała przeznaczyć kwotę 35,7 mln PLN, w tym około 33,2 mln PLN miało zostać wypłacone na rzecz obligatariuszy Spółki.
16. Postanowieniem z dnia 25 lipca 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Syndyka masy upadłości Idea Banku S.A. w upadłości („Syndyk”) na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 24 sierpnia 2023 roku odmawiające otwarcia postępowania o zmianę Układu. Postanowienia obu ww. Sądów są prawomocne i niezaskarżalne. Postanowienie Sądu Okręgowego w sposób ostateczny zakończyło postępowanie wywołane wnioskiem Syndyka o otwarcie postępowania o zmianę Układu w celu jego zmiany przez odebranie Capitea zarządu własnego i ustanowienie dla Spółki zarządcy przymusowego na czas wykonywania Układu.
Spółka w toku obu ww. postępowań stała na stanowisku, że wnioski o zmianę Układu złożone przez Syndyka oraz Konrada Kąkolewskiego są bezzasadne, szkodliwe dla Spółki i jej wierzycieli oraz nie zasługują na uwzględnienie. Wydane przez Sądy prawomocne orzeczenia potwierdziły słuszność stanowiska Spółki.

Niezawisłe Sądy w dwuinstancyjnym postępowaniu nie uwzględniły zarzutów Syndyka Marcina Kubiczka – formułowanych także w formie medialnych ataków i pomówień – wobec: (i) Spółki i jej zarządu, (ii) przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, (iii) działań Nadzorczy Sądowego, (iv) działań pełnomocników prawnych Spółki, (v) Rady Wierzycieli, (vi) sposobu głosowania propozycji układowych i przyjęcia Układu podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 22 stycznia 2019 roku, (vii) warunków Układu obejmujących m.in. brak konwersji wierzytelności na akcje Spółki, (viii) czynności i decyzji orzeczniczych Sędziego-komisarza, (ix) sposobu

wykonywania Układu przez obecny zarząd Capitea oraz (x) nadzoru sprawowanego przez Nadzorcę Wykonywania Układu nad sposobem wykonywania przez Spółkę Układu.

17. Dnia 27 sierpnia Zarząd Capitea poinformował o zwołaniu w dniu 26 sierpnia 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na którym to podjęto uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki w wyniku której zmianie uległ adres siedziby Spółki. Aktualną siedzibą Spółki jest Wrocław. Zmiana adresu siedziby Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 16 września 2024 roku.
18. W dniu 24 października 2024 roku Zarząd Capitea podał do wiadomości publicznej, że Spółka w tym samym dniu otrzymała od DNLD HOLDINGS S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dniem sprzedaży DNLD HOLDINGS S.A.R.L. posiadało 20.326.691 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 20,3% kapitału zakładowego Spółki), po dniu sprzedaży DNLD Holdings S.A.R.L. posiadała 18.183.118 akcji Spółki (stanowiących w zaokrągleniu 18,2% kapitału zakładowego Spółki).
19. Zarząd Capitea poinformował, że w dniu 6 listopada 2024 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 15 000 Certyfikatach Inwestycyjnych serii B wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności o wartości nominalnej 1 893,22 PLN każdy; na 3 200 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D1 wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności o wartości nominalnej 1 893,22 PLN każdy; na 8 000 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D3 wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności o wartości nominalnej 1 893,22 PLN każdy. Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 29 czerwca 2022 roku oraz 28 marca 2023 roku, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 17/2022 z dnia 29 czerwca 2022 roku oraz nr 10/2023 z dnia 28 marca 2023 roku Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu) wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000 mln PLN. Wykreślenie zastawu rejestrowego na wyżej wymienionych Certyfikatach Inwestycyjnych związane jest z wykupem tych Certyfikatów Inwestycyjnych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności. Środki z tytułu wykupu wyżej wymienionych Certyfikatów Inwestycyjnych przeznaczone zostały przez Spółkę na wypłatę pozostałej części dziewiętej raty układowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2024 z dnia 30 września 2024 roku.
20. W dniu 7 listopada 2024 roku Zarząd Capitea otrzymał informację o wniesieniu przez mBank S.A. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozwów przeciwko Universe 3 FIZ NFW w likwidacji, GetPro FIZ NFW w likwidacji, GROM Windykacji FIZ NFW w likwidacji oraz easyDEBT FIZ NFW w likwidacji o zapłatę faktur wystawionych przez mBank S.A. w okresie pełnienia przez niego funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych na łączną kwotę 5,4 mln PLN.

W ocenie Spółki wytoczone ww. funduszom inwestycyjnym przez mBank S.A. powództwa są bezzasadne. Spółka stoi na stanowisku, że mBank S.A. nie przysługują wierzytelności, których dotyczą faktury objęte ww. pozwami, m.in. z uwagi na niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie przez mBank S.A. funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych.

Dochodzone przez mBank S.A. roszczenia nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej.

45 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. Zarząd Capitea poinformował, że w dniu 17 stycznia 2025 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.:
 - na 6 000 Certyfikatach Inwestycyjnych serii F1 wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności z siedzibą w Warszawie wpisanego do prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1711, o wartości nominalnej 2 104,15 PLN każdy;
 - na 12 000 Certyfikatach Inwestycyjnych serii F2 wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności z siedzibą w Warszawie wpisanego do prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1711, o wartości nominalnej 2 104,15 PLN każdy;

Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 3 sierpnia 2023 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2023 z 3 sierpnia 2023 roku. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu) wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 000 mln PLN.

Wykreślenie zastawu rejestrowego na wyżej wymienionych Certyfikatach Inwestycyjnych związane jest z wykupem tych Certyfikatów Inwestycyjnych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności. Środki z tytułu wykupu wyżej wymienionych Certyfikatów Inwestycyjnych przeznaczone zostały przez Spółkę na wypłatę dziesiątej raty układowej płatnej zgodnie z postanowieniami Układu w terminie do 31 marca 2025 roku.

2. Zarząd Capitea poinformował o podjęciu w dniu 13 lutego 2025 roku uchwały Zarządu Spółki, na mocy, której Spółka dokona wypłaty raty układowej nr 10 („Rata Układowa”) wynikającej z układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku („Układ”).

Wypłata Raty Układowej miała rozpocząć się w dniu 19 lutego 2025 roku i miała być realizowana w okresie od 19 lutego 2025 roku do 31 marca 2025 roku przez Spółkę oraz za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Domów Maklerskich prowadzących ewidencję obligacji.

Na wypłatę Raty Układowej Spółka planowała przeznaczyć kwotę 67,8 mln PLN, w tym około 64,8 mln PLN miało zostać wypłacone na rzecz obligatariuszy Spółki.

Uwzględniając kwotę Raty Układowej nr 10, do pełnej realizacji Układu Spółce pozostaje do wypłaty kwota około 295 mln PLN. W 2025 roku przypadają do wypłaty raty układowe o największej wartości, których łączna kwota wyniesie około 141,3 mln PLN.

3. Zarząd Capitea z siedzibą we Wrocławiu poinformował, że Spółka w dniu 18 lutego 2025 roku otrzymała od akcjonariusza Spółki – DNLD HOLDINGS S.A.R.L. zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu

oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 620 – tekst jednolity), dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed sprzedażą Zawiadamiająca posiadała 18.183.118 akcji Spółki, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego Spółki, co uprawniało do 18.183.118 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 18,2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie Zawiadamiająca posiada 15.327.705 akcji Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 15,3% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 15.327.705 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi w zaokrągleniu 15,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4. Zarząd Capitea poinformował, że do dnia 31 marca 2025 roku włącznie Spółka zrealizowała wypłatę dziesiątej raty układowej, o której informowała raportem bieżącym nr 4/2025 z dnia 13 lutego 2025 roku. Zgodnie z warunkami układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku („Układ”), płatność dziesiątej raty układowej przypadała na 31 marca 2025 roku. W wykonaniu powyższego Spółka dokonała płatności (w tym przekazała na depozyty sądowe) w kwocie 67,7 mln PLN, w tym 64,7 mln PLN na rzecz obligatariuszy. Łącznie na wypłatę dziesiątej raty układowej Spółka przeznaczyła kwotę 67,7 mln PLN. Powyższe oznaczają, iż Spółka dokonała spłaty dziesiątej raty układowej w całości i w terminie wynikającym z Układu. Różnica pomiędzy kwotą wypłaconą a planowaną tj. 67,8 mln PLN wskazaną w raporcie bieżącym nr 4/2025 z dnia 13 lutego 2025 roku wynika z zaokrągleń i różnic kursowych. Spółka na płatności od pierwszej do dziesiątej raty układowej przekazała łącznie kwotę 302,9 mln PLN. Do pełnej realizacji Układu Capitea pozostaje do wypłaty kwota około 295 mln PLN.

46 Korekta danych porównawczych

Grupa dokonała zmiany zasad prezentacji:

- Należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikających z umowy o zarządzanie portfelami wierzytelności z Grupy, w wyniku czego zmianie uległo skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w części dotyczącej przepływów z działalności operacyjnej.
- Pozycji w działalności inwestycyjnej oraz finansowej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Dokonane zmiany prezentacyjne danych porównawczych wynikają z wprowadzonych w bieżącym okresie zmian sposobu prezentacji i są retrospektywnym przekształceniem danych w celu zapewnienia pełnej porównywalności. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na sumaryczną wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz na saldo środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej wygląda następująco:

AKTYWA	31.12.2023	31.12.2023	ZMIANA
	przekształcone dane		
AKTYWA TRWAŁE	60 228	60 228	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6 691	6 691	-
Inne wartości niematerialne	326	326	-
Wartość firmy	-	-	-
Inwestycje	8 641	8 641	-
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	37 628	37 628	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

AKTYWA	31.12.2023 przekształcone dane	31.12.2023	ZMIANA
Pozostałe należności długoterminowe	6 942	6 942	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	515 674	517 527	(1 853)
Inwestycje	347 473	347 473	-
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	20 060	20 060	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	159	2 012	(1 853)
Należności z tytułu podatku dochodowego	44	44	-
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	5 345	5 345	-
Pozostałe należności	5 525	5 525	-
Zaliczki, kaucje	1 082	1 082	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	841	841	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 145	135 145	-
AKTYWA RAZEM	575 902	577 755	(1 853)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2023 przekształcone dane	31.12.2023	ZMIANA
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	115 631	115 631	-
<i>kapitał zakładowy</i>	5 000	5 000	-
<i>agio</i>	341 049	341 049	-
<i>inne całkowite dochody</i>	(55 076)	(55 076)	-
Zyski zatrzymane (tęcznie)	(175 342)	(175 342)	-
<i>zysk (strata) netto</i>	60 481	60 481	-
<i>zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu</i>	(235 823)	(235 823)	-
Udziały niekontrolujące	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	115 631	115 631	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	313 468	313 468	-
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 999	3 999	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania układowe długoterminowe	309 469	309 469	-
ZOBOWIĄZANIA UKŁADOWE	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	139 112	140 965	(1 853)
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 765	2 765	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 448	2 448	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40 040	41 893	(1 853)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2023 przekształcone dane	31.12.2023	ZMIANA
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 404	3 404	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	4	-
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	90 451	90 451	-
REZERWY	7 691	7 691	-
PASYWA RAZEM	575 902	577 755	(1 853)

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	01.01.2023 – 31.12.2023 (dane przekształcone)	01.01.2023 – 31.12.2023	zmiana
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	61 000	61 000	-
II. Korekty razem:	47 002	47 002	-
Amortyzacja	3 500	3 500	-
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(164)	(164)	-
Koszty odsetkowe	421	421	-
Przychody odsetkowe	(2 182)	(2 182)	-
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne zamknięte	(3 183)	(3 183)	-
Wycena zobowiązań układowych	40 331	40 331	-
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	(9 568)	(9 568)	-
Zmiana stanu należności	44 505	42 652	1 853
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(24 516)	(22 663)	(1 853)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 225	1 225	-
Zmiana stanu rezerw	225	225	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	118	118	-
Zysk (strata) na sprzedaży, likwidacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(11)	(11)	-
Ugody, porozumienia	(1 797)	(1 797)	-
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	(101)	(101)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(585)	(585)	-
Pozostałe korekty	(1 216)	(1 216)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 002	108 002	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28	28	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(83)	(83)	-
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	(49 877)		(49 877)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

	01.01.2023 – 31.12.2023 (dane przekształcone)	01.01.2023 – 31.12.2023	zmiana
Nabycie aktywów finansowych	-	(49 877)	49 877
Wpływy z wykupu nabytych dłużnych papierów wartościowych	-	7 810	(7 810)
Wpływ z nabytych dłużnych papierów wartościowych	19 346		19 346
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	3 127	11 536	(8 409)
Sprzedaż certyfikatów funduszy pozostałych	-	3 127	(3 127)
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(27 459)	(27 459)	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki-MSSF 16)	(2 529)	(2 529)	-
Splaty kredytów i pożyczek	(1 167)	(1 167)	-
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	(64 383)		(64 383)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(64 383)	64 383
Inne odsetki zapłacone	(112)	(112)	-
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(68 191)	(68 191)	-
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem różnic kursowych	12 352	12 352	-
Różnice kursowe netto	(20)	(20)	-
E. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	12 332	12 332	-
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	122 813	122 813	-
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	135 145	135 145	-
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

47 Zatwierdzenie do publikacji

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

Radosław Barczyński

Prezes Zarządu

Daniel Ofiara

Członek Zarządu

Adam Stabik

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z 85 numerowanych stron.

Data publikacji: 30 kwietnia 2025 roku