

FZA



C A P I T E A

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ
30 CZERWCA 2026 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA ORAZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1 Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	13
2 Skład Grupy Kapitałowej	14
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	19
5.3 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki	24
5.4 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terenach objętych wojną	25
5.5 Wpływ likwidacji funduszy w na sytuację płynnościową Grupy	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości	28
1.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności	28
1.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	28
1.3 Transakcje w walucie obcej	29
1.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu	29
1.5 Podstawa wyceny	30
1.6 Segmenty operacyjne	30
1.7 Dokonane osądy i szacunki	30
1.8 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF	31
1.9 Zasady konsolidacji	31
2 Przychody	32
3 Usługi obce	33
4 Pozostałe przychody operacyjne	33
5 Pozostałe koszty operacyjne	34
6 Struktura przychodów i kosztów finansowych	34
7 Inwestycje	35

7.1	Inwestycje w pakiety wierzytelności	35
7.2	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy	36
7.3	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych	37
7.4	Inwestycje w jednostki uczestnictwa	37
8	Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	37
9	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
10	Środki pieniężne	39
11	Składniki innych całkowitych dochodów	39
12	Kapitał zakładowy	39
13	Zobowiązania układowe	40
14	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	41
15	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41
16	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42
17	Rezerwy	42
18	Objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
19	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	43
20	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44
21	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45
22	Pożyczki i inne świadczenia członków organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Grupą	45
23	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	45
24	Zysk na akcję	45
25	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	45
26	Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji	46
27	Połączenia jednostek gospodarczych	46
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	47
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
1	Podstawa sporządzenia oraz istotne zasady rachunkowości	51
1.1	Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności	51
1.2	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	51
1.3	Transakcje w walucie obcej	52
1.4	Standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym sprawozdaniu	52
1.5	Podstawa wyceny	52

1.6	Segmenty operacyjne.....	53
1.7	Dokonane osądy i szacunki.....	53
1.8	Zasady (polityka) rachunkowości Capitea S.A. zgodnie z MSSF	53
2	Przychody.....	53
3	Usługi obce.....	54
4	Pozostałe koszty operacyjne	54
5	Struktura przychodów i kosztów finansowych.....	54
6	Inwestycje.....	55
6.1	Inwestycje w fundusze zależne i pozostałe.....	56
6.2	Inwestycje w spółki zależne.....	58
7	Pożyczki udzielone długoterminowe i krótkoterminowe.....	59
8	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
10	Kapitał zakładowy	61
11	Zobowiązania układowe.....	62
12	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
13	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	63
14	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	64
15	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	64
16	Rezerwy.....	64
17	Objaśnienia do śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	65
18	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki	66
19	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	66
20	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	66
21	Działalność zaniechana.....	67
22	Zysk na akcje.....	67
23	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	68
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		74
1	Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy.....	74
2	Zobowiązania warunkowe	77
2.1	Gwarancje i poręczenia.....	77
2.2	Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące umów zlecenia zarządzania zawartych przez Spółkę w latach ubiegłych, które na dzień bilansowy zostały rozwiązane.....	77
2.3	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów, których Spółka jest stroną na dzień bilansowy	79
2.4	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów, których stroną jest Spółka ..	80
2.5	Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów zależnych	81

2.6	Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu	81
3	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	82
4	Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed końcem okresu sprawozdawczego, ani w tym dniu	83
5	Informacje dotyczące dywidend	83
6	Sezonowość działalności	83
7	Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym	83
8	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	88
9	Zatwierdzenie do publikacji	89

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2026	01.01.2025
	-	-	-	-
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Przychody	48 622	61 240	11 435	14 509
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 780	20 409	2 535	4 835
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 432	19 353	1 748	4 585
Zysk (strata) brutto	4 329	11 547	1 018	2 736
Zysk (strata) netto	3 682	11 461	866	2 715
Amortyzacja	(1 969)	(1 915)	(463)	(454)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 499	50 255	10 230	11 907
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 832	34 465	6 545	8 166
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 279)	(66 380)	(14 176)	(15 727)
Przepływy pieniężne netto razem	11 052	18 334	2 599	4 344
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	20 481	19 664	4 767	4 652
Inwestycje długoterminowe	10 890	10 963	2 535	2 594
Należności krótkoterminowe	6 371	5 224	1 483	1 236
Inwestycje krótkoterminowe	260 516	319 898	60 637	75 685
Środki pieniężne w podmiotach kontynuujących działalność	65 507	52 961	15 247	12 530
Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji*	48 027	49 521	11 179	11 716
Kapitał własny	210 651	203 276	49 031	48 093
Zobowiązania długoterminowe	63 430	99 135	14 764	23 454
Zobowiązania krótkoterminowe	120 998	138 176	28 163	32 691

*Szczegółowa definicja wskazana została w nocie 10, znaczenie dla Spółki i Grupy zaprezentowane zostało w punkcie 5.5.

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego 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 30 czerwca 2026 roku – 4,2963 oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267,
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 roku – 4,2522, od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026 -	01.01.2025 -	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Przychody	18 988	30 789	4 465	7 295
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 244	23 288	2 409	5 517
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 514	23 084	2 002	5 469
Zysk (strata) brutto	6 574	15 795	1 546	3 742
Zysk (strata) netto	6 561	15 795	1 543	3 742
Amortyzacja	(348)	(265)	(82)	(63)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 220)	(7 196)	(2 403)	(1 705)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53 165	76 142	12 503	18 040
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(54 968)	(69 006)	(12 927)	(16 349)
Przepływy pieniężne netto razem	(12 023)	(61)	(2 827)	(14)
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	270 066	292 015	62 860	69 088
Inwestycje długoterminowe	267 857	288 922	62 346	68 356
Należności krótkoterminowe	33 521	25 816	7 802	6 108
Inwestycje krótkoterminowe	81 970	99 600	19 079	23 564
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	723	12 744	168	3 015
Aktywa dotyczące działalności zaniechanej	-	-	-	-
Kapitał własny	212 958	206 397	49 568	48 832
Zobowiązania długoterminowe	62 442	100 227	14 534	23 713
Zobowiązania krótkoterminowe	109 822	122 672	25 562	29 023
Rezerwy	2 325	1 212	541	287

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przeliczone na EUR według zasad opisanych w wybranych skonsolidowanych danych finansowych.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Przychody	2	48 622	61 240
Pozostałe przychody operacyjne	4	690	2 285
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	–	(19 614)	(20 634)
Amortyzacja	–	(1 969)	(1 915)
Usługi obce	3	(16 258)	(18 282)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(4 039)	(3 341)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	–	7 432	19 353
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych	–	–	–
Przychody finansowe	6	2 600	5 025
Koszty finansowe	6	(5 703)	(12 831)
Przychody/(koszty) finansowe netto	–	(3 103)	(7 806)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	–	4 329	11 547
Podatek dochodowy	–	(647)	(86)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	3 682	11 461
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	–	3 682	11 461
Zysk/(strata) netto przypadający na:	–	3 682	11 461
akcjonariuszy jednostki dominującej	–	3 682	11 461
udziały niekontrolujące	–	–	–
Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję:	–		
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (PLN)	24	0,04	0,11
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (PLN)	24	0,04	0,11

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Zysk/(strata) za okres	-	3 682	11 461
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	11	3 693	4 782
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1 024	2 409
Wycena portfeli wierzytelności	-	2 669	2 373
Inne całkowite dochody netto	11	3 693	4 782
Całkowite dochody za okres, w tym przypadający na:	-	7 375	16 243
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	7 375	16 243
udziały niekontrolujące	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2026	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	-	20 481	19 664
Rzeczowe aktywa trwałe	-	8 140	7 114
Inne wartości niematerialne	-	253	296
Inwestycje	7	10 781	10 963
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7	109	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	1 198	1 291
AKTYWA OBROTOWE	-	381 953	428 094
Zapasy	-	1 050	-
Inwestycje	7	259 597	317 980
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	8	919	1 918
Należności z tytułu dostaw i usług	9	9	12
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	9	643	561
Pozostałe należności	9	4 963	4 090
Zaliczki, kaucje, wadia	9	756	561
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	482	490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	113 534	102 482
AKTYWA RAZEM	-	402 434	447 758

PASYWA	Nota	30.06.2026	31.12.2025
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	210 651	203 276
<i>kapitał zakładowy</i>	12	5 000	5 000
<i>agio</i>	-	341 049	341 049
<i>inne całkowite dochody</i>	-	(58 808)	(62 501)
Zyski zatrzymane (tęcznie)	-	(76 590)	(80 272)
<i>zysk (strata) netto</i>	-	3 682	19 646
<i>zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu</i>	-	(80 272)	(99 918)
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	-	210 651	203 276
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	63 430	99 135
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 123	3 515
Zobowiązania układowe długoterminowe	13	59 307	95 620
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	120 998	138 176
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	3 460	3 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	25 387	24 082
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	3 058	3 016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	110	-
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	13	88 983	107 793
REZERWY	17	7 355	7 171
PASYWA RAZEM	-	402 434	447 758

ŚRÓDROCZNE 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 01.01.2026	5 000	341 049	(62 501)	(80 272)	203 276	-	203 276
Zysk/strata netto	-	-	-	3 682	3 682	-	3 682
Inne całkowite dochody	-	-	3 693	-	3 693	-	3 693
Całkowite dochody netto za okres	-	-	3 693	3 682	7 375	-	7 375
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	3 693	3 682	7 375	-	7 375
Stan na 30.06.2026	5 000	341 049	(58 808)	(76 590)	210 651	-	210 651

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2025	5 000	341 049	(71 310)	(99 918)	174 821	-	174 821
Zysk/strata netto	-	-	-	11 461	11 461	-	11 461
Inne całkowite dochody	-	-	4 782	-	4 782	-	4 782
Całkowite dochody netto za okres	-	-	4 782	11 461	16 243	-	16 243
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	4 782	11 462	16 243	-	16 243
Stan na 30.06.2025	5 000	341 049	(66 528)	(88 456)	191 065	-	191 064

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Stan na 01.01.2025	5 000	341 049	(71 310)	(99 918)	174 821	-	174 821
Zysk/strata netto	-	-	-	19 646	19 646	-	19 646
Inne całkowite dochody	-	-	8 809	-	8 809	-	8 809
Całkowite dochody netto za okres	-	-	8 809	19 646	28 455	-	28 455
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	8 809	19 646	28 455	-	28 455
Stan na 31.12.2025	5 000	341 049	(62 501)	(80 272)	203 276	-	203 276

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	-	4 329	11 547
II. Korekty razem:	-	39 170	38 708
Amortyzacja	-	1 969	1 915
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	46	(34)
Koszty odsetkowe	18	220	376
Przychody odsetkowe	18	(25)	(1 662)
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	-	34 198	28 001
Zmiana stanu należności	-	(1 054)	(642)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	18	918	28
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	45	(296)
Zmiana stanu rezerw	-	184	(562)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	7	164
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	-	(1 447)	(100)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 050)	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(537)	(89)
Wycena zobowiązań układowych	-	3 798	9 786
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne	-	(1 770)	(3 009)
Pozostałe korekty	18	3 669	4 832
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	43 499	50 255
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(667)	(154)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	18	1 447	1 460
Wpływ z nabytych dłużnych papierów wartościowych	-	1 024	40 166
Inne wpływy inwestycyjne	-	26 077	-
Inne wydatki inwestycyjne	18	(49)	(7 007)
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	27 832	34 465
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki - MSSF 16)	-	(1 742)	(2 066)
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-	(268)	(736)
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	(58 269)	(63 475)
Inne odsetki zapłacone	-	-	(103)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(60 279)	(66 380)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem różnic kursowych	-	11 052	18 340
Różnice kursowe netto	-	-	(6)
E. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	-	11 052	18 334
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	102 482	109 084
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	-	113 534	127 418
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA ORAZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021829989.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu siedziba Spółki znajduje się przy ul. Legnickiej 48G we Wrocławiu (54-202).

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Radosław Barczyński	Prezes Zarządu
Daniel Ofiara	Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

Jarosław Dubiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Burnos	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Pasternok	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Halwa	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Rajnowski – Janiak	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dzień 31 grudnia 2025 roku efektywne zaangażowanie kapitałowe Jednostki Dominującej w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną było następujące:

Nazwa	Podmiot bezpośrednio dominujący	Rodzaj działalności	Kraj działalności	30.06.2026	31.12.2025	Typ powiązania na dzień bilansowy
Capitea S.A.	–	spółka holdingowa	Polska	–	–	jednostka dominująca
Asseta S.A.	TV 6 sp. z o.o.	zarządzanie wierzytelnościami, w tym 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
CDR CAPITAL sp. z o.o. (do 17.03.2026 r. WZ 6 sp. z o.o.)	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	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.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji*	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	0%	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
Jantar FIZNFW	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	0%	jednostka zależna
Jupiter FIZNFW	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
TV 6 sp. z o.o.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna

* Dnia 30 stycznia 2026 roku fundusz GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji został zlikwidowany.

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 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 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 30 stycznia 2026 roku White Berg TFI S.A. zakończył czynności likwidacyjne dotyczące funduszu GetBack Windykacji Platinum FIZ NFW w likwidacji i umorzył certyfikat inwestycyjny należący do Spółki.

W dniu 19 marca 2026 roku został wpisany do RFI fundusz Jantar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności. W dniu 27 kwietnia 2026 roku nastąpiła rejestracja certyfikatów objętych przez Capitea.

3 Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku dla śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z zysków i strat, śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe zawiera także śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

5 Założenia kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe 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. Artykuł 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 postanowił 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.

Szczegółowy opis dotyczący grup oraz warunków wynikających z zatwierdzonego Układu zawarto w opublikowanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

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

1. Windykacji zarządzanych przez Asseta S.A. portfeli wierzytelności należących do funduszy własnych Spółki.
2. Dochodzenia 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 12 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 pozyskania 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:
 - i. płatność Dodatkowych Spłat Gotówkowych dokonywana będzie w terminie 60 dni od zakończenia każdego półrocza kalendarzowego Wydłużonego Okresu Spłat,
 - ii. 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 zobowiązani 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,
- iii. 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,
- iv. 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 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 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 nieukładowych zobowiązań Spółki i zobowiązań funduszy własnych Spółki) oraz zobowiązań objętych Układem, których łączna wartość wynosiła około 1,300 mln PLN, z czego około 600 mln PLN przypadało na raty układowe.

Zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym zasadniczymi źródłami pozyskania środków do 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,
- środki zgromadzone na rachunkach podmiotów Grupy wg daty sporządzenia Planu Restrukturyzacyjnego,
- 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, 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, 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 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 pełnią więc uzupełniającą funkcję – pierwszoplanową rolę w analizie zdolności Spółki i Grupy 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 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 do efektywnego prowadzenia działalności windykacyjnej oraz dochodzenia Roszczeń Odszkodowawczych.

Należy podkreślić, że wykonalność (bądź też niewykonalność) Układu nie jest stwierdzana przez Spółkę oraz Nadzorcę Wykonania Układu na podstawie danych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych, ale na podstawie planowanych 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 m.in. rat układowych.

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 30 czerwca 2026 roku wynosiła ok. 140 mln PLN. Kwota ta stanowi blisko 66% kwoty kapitałów własnych Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Kwota kapitałów własnych Grupy determinowana jest także wartością portfeli wierzytelności. Inwestycje w pakiety wierzytelności stanowią 58% sumy bilansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 60% sumy bilansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku. Inwestycje w portfele wierzytelności generują

przepływy finansowe w długim terminie. Przepływy finansowe obejmują prognozowane odzyski, koszty sądowo-egzekucyjne, wynagrodzenie serwisera oraz prognozowane koszty windykacji. Na tej podstawie wyliczany jest przepływ pieniężny netto będący, przy uwzględnieniu m.in. czynnika dyskonta, podstawą wyznaczenia wartości godziwej portfeli wierzytelności. Wycena portfeli wierzytelności nie obejmuje więc przyszłych kosztów Grupy związanych z funkcjonowaniem funduszy i likwidacją funduszy w likwidacji, jak również kosztów funkcjonowania Spółki oraz innych kosztów funkcjonowania Grupy nieuwzględnionych w wycenie portfeli wierzytelności. Koszty Grupy nieuwzględnione w wycenie portfeli wierzytelności stanowiły w pierwszym półroczu 2026 roku około 33% łącznych kosztów Grupy poniesionych w pierwszym półroczu 2026 roku.

Całość przepływów pieniężnych Grupy, w tym całość wydatków (kosztów) Grupy, ujęta została natomiast w Planie Restrukturyzacyjnym stanowiącym podstawę przyjętego Układu.

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 pozwala stwierdzić, że Układ jest wykonywany i wykonalny.

Na dzień 30 czerwca 2026 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, (v) wysoką niepewność uzyskania w terminie do 31 marca 2028 r. istotnych wpływów z tytułu dochodzenia roszczeń odszkodowawczych.

Powyższe zdarzenia spowodowały powstanie na 30 czerwca 2026 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 umożliwiających wypłatę najbliższej raty układowej.

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

W punkcie 5.5. Wpływ likwidacji funduszy na sytuację płynnościową Grupy wskazano znaczenie opóźnień w dostępie do środków pieniężnych funduszy inwestycyjnych w likwidacji na realizację Układu.

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

W Pozostałych notach objaśniających w nocy 2.4 Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów, których stroną jest Spółka do niniejszego sprawozdania przedstawiono sprawy, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na sytuację Spółki i Grupy.

Roszczenia Odszkodowawcze dochodzone przez Spółkę

Plan Restrukturyzacyjny będący podstawą przyjęcia i zatwierdzenia Układu zakładał, że z tytułu dochodzenia roszczeń odszkodowawczych Spółka uzyska kwotę około 100 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka uzyskała z tego tytułu łącznie kwotę ponad 46 mln PLN (wraz z umownymi umorzeniami zobowiązań Spółki).

Za istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, skierowane przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej przeciwko innym podmiotom, Spółka uznaje poniżej wskazane postępowania. Wszystkie postępowania dotyczą wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej (dalej: „Roszczenia”).

- 1) Powództwo złożone przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2021 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie o zapłatę solidarnie kwoty 293.068.380 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, przeciwko spółkom z grupy Deloitte tj. (i) Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (dalej: Audytor) oraz (ii) Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowym pozwem Spółka dochodzi naprawienia szkody wyrządzonej mu przez Audytora w wyniku nienależytego wykonania przez Audytora obowiązków związanych z przeprowadzeniem badania ustawowego jednostkowego sprawozdania finansowego GetBack S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., badania ustawowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy GetBack za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego GetBack za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy GetBack za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. (raport bieżący Spółki ESPI nr 29/2021 z dnia 5 października 2021 r.).

Spółka trzykrotnie składała wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowym powództwem – każdy z nich został oddalony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

- 2) Powództwo złożone przez Spółkę w dniu 12 marca 2020 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Altus S.A. z siedzibą w Warszawie „Altus” oraz (1) ALTER Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ALTER Subfundusz Private Equity (dawniej: Altus Subfundusz Private Equity); (2) ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ALTER Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego (dawniej: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego), ALTER Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych (dawniej: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych); (3) ALTER ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2 (dawniej: ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2); (4) ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2 (dawniej: ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2); (5) ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych (dawniej: ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych); (6) SS1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty); (7) ALTER 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty); (8) NGU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS 33 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty); (9) ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych (dawniej: ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych); (10) ALTUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy w likwidacji, ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu w likwidacji, ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego w likwidacji); (11) SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dawniej: SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – Subfundusz SEJF Etyczny 2 (dawniej: Subfundusz SKOK Etyczny 2); (12) BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dawniej: Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy) – Subfundusz BNP Paribas Aktywny (dawniej: Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania), dalej razem jako („Fundusze”) o zapłatę na rzecz Spółki solidarnie kwoty 134.640.000,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi osobno w stosunku do

każdego z ww. pozwanych od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty, ewentualnie o zasądzenie od poszczególnych pozwanych kwot odpowiadających równowartości ceny za akcje EGB Investments S.A. zapłaconej przez GetBack S.A. na rzecz każdego z Funduszy w łącznej kwocie 207.565.472,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi osobno w stosunku do każdego z Funduszy od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty.

Złożenie pozwu związane jest z zapłatą przez GetBack S.A. rażąco zawyżonej ceny 207.565.472,00 PLN za akcje EGB Investments S.A. (raport bieżący Spółki ESPI nr 13/2020 z dnia 12 marca 2020 r.).

Sąd Okręgowy w Warszawie wydał prawomocne postanowienie w przedmiocie udzielenia Spółce zabezpieczenia przedmiotowego roszczenia w postaci środków pieniężnych w kwocie 134.640.000,00 PLN (raport bieżący 32/2020 z dnia 10 sierpnia 2020 r.).

- 3) Pozew o zapłatę złożony przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2022 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, przeciwko Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ z/s w Warszawie (RFI: 908) (obecnie Open Retail FIZW, na kwotę 84.998.585,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie.

Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Capitea wierzytelności względem Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ z/s (obecnie Open Retail Niestandaryzowany FIZ Wierzytelności) w Warszawie w kwocie 84.998.585,00 PLN, na którą składa się roszczenie z tytułu równowartości zasądzonych w toku postępowań sądowych kosztów zastępstwa procesowego oraz przyznanych przez komorników kosztów zastępstwa prawnego w ramach postępowań egzekucyjnych (raport bieżący Spółki ESPI nr 7/2023 z dnia 3 lutego 2023 r.).

Wniosek złożony przez Spółkę o udzielenie zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowy powództwem został oddalony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

- 4) Pozew o zapłatę złożony przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2023 roku, do Sądu Okręgowego w Warszawie 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 62.355.510,48 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 (raport bieżący 11/2024 z dnia 19 kwietnia 2024 r.).

- 5) Pozew o zapłatę złożony przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2023 roku, do Sądu Okręgowego w Warszawie 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 47.958.712,00 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 (raport bieżący 12/2024 z dnia 8 maja 2024 roku).

- 6) Powództwa złożone przez CDR Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Spółki) w dniu 30 grudnia 2025 roku: (1) pozew przeciwko Altus S.A. o zapłatę 28.863.056,67 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę wskutek naruszenia przez Altus S.A. (jako TFI) obowiązków w odniesieniu do Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Universe) oraz Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Universe 2); (2) pozew przeciwko mBank S.A. o zapłatę 28.863.056,67 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę wskutek naruszenia przez mBank S.A. (jako depozytariusza) obowiązków w odniesieniu do Universe oraz Universe 2; (3) pozew przeciwko Altus S.A. o zapłatę 36.593.065,11 PLN wraz z odsetkami

ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Universe oraz Universe 2 wskutek naruszenia przez Altus S.A. (jako TFI) obowiązków względem każdego z tych funduszy; (4) pozew przeciwko mBank S.A. o zapłatę 36.593.065,11 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie.

Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Universe oraz Universe 2 wskutek naruszenia przez mBank S.A. (jako depozytariusza) obowiązków względem każdego z tych funduszy; (5) pozew przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. (dalej: TU Europa) o zapłatę 15.063.849,72 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę zwrotu od pozwanego nienależnych wypłat z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w Universe; (6) pozew przeciwko Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group o zapłatę 21.529.217,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę zwrotu od pozwanego nienależnych wypłat z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w Universe 2.

CDR Capital Sp. z o.o. wniosła 6 odrębnych pozwów opartych o różne podstawy prawne i skierowanych przeciwko różnym podmiotom. Wszystkie ww. pozwy pozostają natomiast co do zasady związane z tymi samymi zdarzeniami dotyczącymi funduszy Universe i Universe 2. Łączna maksymalna kwota główna, jaka może zostać zapłacona (wyegzekwowana) na rzecz Spółki w przypadku zasądzenia dochodzonych roszczeń, wynosi 36.593.065,11 PLN (z perspektywy zaspokojenia roszczeń kwoty wskazane w pkt. 1-6 powyżej nie podlegają sumowaniu) (raport bieżący 14/2026 z dnia 17 kwietnia 2026 roku).

Spółka stoi na stanowisku, że wszystkie powyższe Roszczenia są zasadne, zostały poparte dowodami i faktami oraz są ekonomicznie uzasadnione. Wszystkie postępowania dotyczące Roszczeń prowadzone są przed Sądami pierwszej instancji. Mając na uwadze powyższe okoliczności, Spółka nie jest w stanie racjonalnie określić jaka kwota na spłatę kolejnych rat układowych przewidywana jest do pozyskania i w jakiej dacie z tytułu dochodzenia Roszczeń. Wynika to z faktu, że uzyskanie przez Spółkę środków pieniężnych z Roszczeń w znacznym stopniu zależy od okoliczności, na które Spółka nie posiada bezpośredniego wpływu.

Okoliczności te w szczególności obejmują:

- a. treść rozstrzygnięć oraz terminy wydania przez sądy cywilne prawomocnych orzeczeń kończących postępowania, w ramach których Spółka dochodzi Roszczeń (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.

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.

W perspektywie powyższych okoliczności wysoce niepewne jest uzyskanie do końca marca 2028 roku brakujących wpływów z tytułu dochodzenia Roszczeń, które zostały uwzględnione w Planie Restrukturyzacyjnym, których wysokość na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 54 mln PLN.

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 odebrania jej zarządu własnego.

5.4 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terenach objętych wojną

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.

5.5 Wpływ likwidacji funduszy w na sytuację płynnościową Grupy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w Grupie Kapitałowej znajdowało się 7 funduszy w likwidacji:

- Getpro FIZ NFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 01.06.2023r.),
- easyDebt FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 15.09.2023r.),
- Debito FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 31.12.2022r.),
- Centauris 2 FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 22.12.2022r.),
- EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 30.11.2022r.),
- Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 15.04.2022r.),
- Universe 3 FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 01.09.2023r.).

Znaczenie likwidacji funduszy dla sytuacji płynnościowej i finansowej Grupy

W przypadku funduszu Jupiter FIZ NFW, Spółka jako uczestnik funduszu ma możliwość składania żądań wykupu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych do wysokości tzw. aktywów płynnych, którymi są m.in. środki pieniężne czy dłużne papiery wartościowe. Wykup certyfikatów inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym fundusz w dniu wykupu posiada aktywa płynne pozwalające na wypłatę środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w związku z ich wykupem i jest realizowany do wysokości aktywów płynnych pomniejszonych o prognozowane koszty funduszu. W przypadku występowania w funduszu nadwyżki płynnościowej funduszu Spółka co do zasady ma możliwość doprowadzenia do wykupu a następnie umorzenia jego certyfikatów tj. konwersji posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w funduszu na środki pieniężne. Po złożeniu wniosku o wykup certyfikatów inwestycyjnych, fundusz realizuje żądanie uczestnika i dokonuje wykupu i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłaty środków.

W przypadku funduszy postawionych w stan likwidacji Towarzystwo pełniące funkcję likwidatora funduszu nie jest zobowiązane żądaniem Spółki do wypłaty środków tytułem wykupu certyfikatów inwestycyjnych takiego funduszu w likwidacji. Wynika to z tego, że co do zasady wypłata środków uczestnikowi funduszu w likwidacji następuje dopiero po zakończeniu procesu likwidacji. W przypadku nadwyżki środków pieniężnych nad zobowiązaniami funduszu, to Towarzystwo – jako likwidator funduszu – samodzielnie decyduje o wypłacie środków pieniężnych w trakcie likwidacji i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Oznacza to, że, w przypadku funduszu w likwidacji Spółka posiada istotnie ograniczony wpływ na decyzję Towarzystwa pełniącego funkcję likwidatora, czy i w jakim czasie dokona ono wypłaty środków z funduszu w likwidacji tytułem umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu w likwidacji, czy Likwidator dokona takiej wypłaty dopiero na zakończenie likwidacji.

W dniu 5 czerwca 2025 roku Spółka złożyła wnioski o wypłatę środków tytułem umorzenia certyfikatów czterech funduszy w likwidacji do wysokości nadwyżki środków pieniężnych, jaka występuje w ocenie uczestnika w trakcie likwidacji ze skutkiem do dnia 30 czerwca 2025 roku. White Berg TFI S.A. jako Likwidator odmówił realizacji wypłaty środków z następujących funduszy w likwidacji:

- Getpro FIZ NFW w likwidacji,

- easyDebt FIZNFW w likwidacji,
- Debito FIZNFW w likwidacji,
- Centauris 2 FIZNFW w likwidacji.

White Berg TFI S.A. przekazał Spółce stanowisko, w którym wskazał, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności art. 249 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych, wypłaty na rzecz uczestników funduszy dokonywane są co do zasady po zakończeniu wszystkich czynności likwidacyjnych. Zaznaczając przy tym, że wypłaty na rzecz uczestników w trakcie likwidacji funduszu stanowią wyłącznie uprawnienie Likwidatora, a nie jego obowiązek, i mogą być realizowane wyłącznie wtedy, gdy po ich dokonaniu dany fundusz będzie dysponował wystarczającymi środkami na pełne pokrycie wszystkich znanych oraz potencjalnych zobowiązań, w tym roszczeń wierzycieli, których wysokość lub zasadność może pozostawać w toku bieżących ustaleń. Tym samym do czasu zakończenia czynności mających na celu ustalenie pełnego i ostatecznego stanu zobowiązań funduszy dokonanie częściowych umorzeń mogłoby spowodować ryzyko naruszenia interesów wierzycieli oraz uniemożliwić wywiązania się przez fundusze i ich likwidatora z ustawowych obowiązków.

Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem White Berg TFI S.A. z uwagi na wykazywaną trwałą nadwyżkę środków pieniężnych ponad wartość zobowiązań w poszczególnych funduszach, dla których Spółka złożyła wnioski o częściowe umorzenia.

W bieżącym okresie sprawozdawczym White Berg TFI S.A. dokonał wypłaty części wnioskowanej kwoty w wysokości ok 5 mln PLN. W pozostałej części wynoszącej około 6 mln PLN żądanie Spółki nie zostało zrealizowane.

Dostęp Spółki do środków pieniężnych znajdujących się w funduszach w likwidacji

Wskazane w pierwszym akapicie niniejszego punktu fundusze w likwidacji wykazały na dzień 30 czerwca 2026 roku w swoich aktywach łącznie 44,5 mln PLN środków pieniężnych oraz 19,1 mln PLN zobowiązań, które to wartości również są wykazywane w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako środki pieniężne Grupy i zobowiązania Grupy.

Z uwagi na fakt, że, wspomniane fundusze postawione są w stan likwidacji, Capitea do czasu ich likwidacji ma wysoce utrudnioną możliwość bieżącego pozyskiwania nadwyżki środków pieniężnych z funduszy w likwidacji w celu przeznaczenia tych środków m.in. na spłatę zobowiązań układowych Spółki.

Kwota 44,5 mln PLN środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych funduszy w likwidacji znajdujących się w funduszach w likwidacji zgodnie ze stanowiskiem White Berg TFI S.A. w pierwszej kolejności posłuży spłacie zobowiązań poszczególnych funduszy w likwidacji.

Wydłużający się okres likwidacji funduszy inwestycyjnych

W ramach trwającego procesu likwidacji funduszy Likwidator podejmuje czynności mające na celu zakończenie sporów prawnych, odzyskanie wierzytelności funduszy, rozliczenie/spłatę zobowiązań. W rezultacie historycznych transakcji pojawiają się w funduszach w likwidacji zdarzenia, które wpływają i mogą w dalszym stopniu wpływać na wydłużenie procesu likwidacji poszczególnych funduszy.

Fundusze w likwidacji są też stroną postępowań sądowych, których daty rozstrzygnięcia likwidator nie jest w stanie jednoznacznie wskazać. Wobec funduszy kierowane są również nowe roszczenia i powództwa od podmiotów świadczących historycznie usługi na rzecz poszczególnych funduszy. W obecnym stanie prawnym, rozpoczęcie i zakończenie sporu przez dwuinstancyjny sąd powszechny może wiązać się z upływem kilku lat, tym samym, w przypadku braku rozwiązania sporu w ramach ugody, okres likwidacji może ulec wydłużeniu oraz powoduje ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z obsługą prawną.

Część funduszy w likwidacji posiada również wierzytelności od dłużników, kontrahentów, których odzyskanie z uwagi na przewlekłość wytoczonych postępowań sądowych odsuwa się w czasie o kolejne lata. Grupa, poza ewentualnym zakończeniem sporu w drodze ugody, co wymaga akceptacji drugiej strony, nie dysponuje narzędziami, które mogłyby doprowadzić do wcześniejszego odzyskania posiadanych wierzytelności przez fundusze w likwidacji.

Znaczenie wydłużonego okresu likwidacji funduszy dla realizacji układu

Realizacja płatności rat układowych następuje z dostępnych dla Spółki środków pieniężnych w terminach płatności poszczególnych rat układowych. W dniu 24 sierpnia 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wypłaty raty układowej nr 13, której płatność rozpoczęła się w dniu 27 sierpnia 2026 roku i będzie realizowana do dnia 30 września 2026 roku. Z uwagi na kumulację płatności rat układowych w najbliższym okresie oraz zmniejszający się potencjał odzyskowy portfeli wierzytelności, co stanowi zasadnicze źródło spłat rat układowych, coraz większe znaczenie dla terminowej spłaty rat układowych będzie mieć możliwość wykorzystania środków pieniężnych znajdujących się w funduszach likwidacji na realizację zobowiązań z tytułu Układu.

Zmiana podmiotu pełniącego funkcję likwidatora dla sześciu z siedmiu funduszy w likwidacji

Po dniu bilansowym, tj. 11 września 2026 roku dla niżej wymienionych funduszy w likwidacji nastąpiła zmiana podmiotu pełniącego funkcję likwidatora z White Berg TFI S.A. na Allied Funds TFI S.A.

- Getpro FIZ NFW w likwidacji,
- easyDebt FIZNFW w likwidacji,
- Debito FIZNFW w likwidacji,
- Centauris 2 FIZNFW w likwidacji,
- Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji,
- Universe 3 FIZNFW w likwidacji.

Zmiana podmiotu pełniącego rolę Likwidatora, w ocenie Spółki, pozwoli uporządkować proces likwidacji w/w funduszy inwestycyjnych i tym samym skrócić okres, kiedy Spółka będzie mogła pozyskać część nadwyżki środków pieniężnych zgromadzonych w funduszach w likwidacji m.in. na spłatę zobowiązań układowych Spółki.

Zmiana likwidatora nie objęła EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji, który zgodnie z informacjami przekazanymi przez White Berg TFI S.A. jest na końcowym etapie likwidacji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości****1.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 755).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej oraz zamortyzowanym koszcie.

Spółki oraz fundusze z Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których spółki/fundusze te mają siedziby. Śródroczne skrócone 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 wariantcie porównawczym.

Rachunek z przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Śródroczne skrócone 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 („KIMS”).

Grupa przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2026 roku nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które weszły lub wejdą w życie po dniu bilansowym.

1.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego 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 cząstkowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

1.3 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.

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	
	30.06.2026	31.12.2025	01.01.2026	01.01.2025
			-	-
			30.06.2026	30.06.2025
RON	0,8190	0,8291	0,8253	0,8427
EUR	4,2963	4,2267	4,2522	4,2208
USD	3,7708	3,6016	3,6526	3,8422

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

1.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe za okres pierwszego półrocza 2026 roku Grupa Kapitałowa stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

1.5 Podstawa wyceny

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad jak przy sporządzeniu ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, tj. 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) dla zobowiązań układowych,
 - g) zobowiązań z tytułu leasingu.

1.6 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.

1.7 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.

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

1.8 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

1.9 Zasady konsolidacji

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

2 Przychody

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Przychody netto	30.06.2026	30.06.2025
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności	43 308	51 773
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności, w tym:	4 053	6 600
<i>różnica między planowanymi a zrealizowanymi przepływami w okresie</i>	7 666	15 307
<i>aktualizacja prognozy wpływów</i>	(3 613)	(8 707)
Przychody z inwestycji w fundusze inwestycyjne	1 226	2 819
Przychody z usług windykacji	-	3
Przychody z pozostałych usług	35	45
Razem	48 622	61 240

Przychody odsetkowe rozpoznawane są metodą efektywnej stopy procentowej będącą wypadkową wycen portfeli wierzytelności. Kluczowy w działalności Grupy jest poziom osiągniętych odzysków rozumianych jako wpłaty tytułem spłat wierzytelności posiadanych przez Grupę, który w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym był następujący:

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Odzyski z portfeli wierzytelności	30.06.2026	30.06.2025
Odzyski z portfeli wierzytelności w okresie:	84 227	88 746
Razem	84 227	88 746

Niższy poziom przychodów odsetkowych w bieżącym okresie w stosunku do okresu porównawczego wynika ze zwiększającego się poziomu amortyzacji portfeli wierzytelności.

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 w kapitałach własnych przez inne całkowite dochody.

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

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 1,2 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2026 roku certyfikaty inwestycyjne wycenianie były w wartości aktywów netto zgodnie z udziałem procentowym Spółki Dominującej w kapitale własnym tego funduszu. W poprzednim okresie sprawozdawczym wartość przychodów z wyceny inwestycji w fundusz Open Retail NFIZW wyniosła 2,8 mln PLN.

3 Usługi obce

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Usługi obce	30.06.2026	30.06.2025
Usługi serwisowe	(8 100)	(10 066)
Usługi prawne, zarządzania	(4 368)	(3 068)
Usługi pocztowe i kurierskie	(1 019)	(1 450)
Usługi doradztwa i ekspertyz	(587)	(667)
Usługi telekomunikacyjne	(443)	(625)
Usługi bankowe	(549)	(535)
Usługi IT	(532)	(399)
Najem, dzierżawa	(171)	(344)
Usługi księgowe	(173)	(327)
Usługi ochrony i porządkowe	(114)	(113)
Remonty i naprawa środków trwałych	(56)	(40)
Usługi pozyskiwania klientów i weryfikacji danych	(9)	(22)
Pozostałe usługi obce	(137)	(626)
Razem	(16 258)	(18 282)

Wyższy rok do roku poziom kosztów usług prawnych, zarządzania w bieżącym okresie wynika z:

- kosztów zarządzania funduszami inwestycyjnymi, które w związku ze zmianą towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego kluczowym dla Grupy funduszem Jupiter FIZ NFW były w pierwszym półroczu 2026 roku jednorazowo na wyższym poziomie niż w poprzednim okresie;
- wyższej intensywności działań prawnych związanych z dochodzonymi przez Spółkę i Grupę roszczeniami odszkodowawczymi oraz obroną przed nieuzasadnionymi wnioskami o zmianę Układu.

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa poniosła niższe koszty sądowo-egzekucyjne prezentowane w pozycji usług serwisowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku. Wyższe koszty w pierwszym półroczu 2025 roku wynikały ze skierowania do egzekucji komorniczej większej liczby spraw niż w analogicznym okresie 2026 roku, co było konsekwencją wyczerpującego się potencjału odzyskowego portfeli wierzytelności Grupy.

4 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2026	30.06.2025
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	-	379
Inne przychody operacyjne	690	1 906
Razem	690	2 285

W pierwszym półroczu 2026 roku pozycja Inne przychody operacyjne obejmowała w szczególności zwroty poniesionych w ubiegłych latach opłat sądowych, w 2025 roku w pierwszym półroczu w pozycji innych przychodów operacyjnych ujęto przychody z urealnienia sald zobowiązań w funduszach zależnych.

5 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2026	30.06.2025
Podatki i opłaty	(1 158)	(1 693)
Zużycie materiałów i energii	(576)	(585)
Przeszacowanie odpisów aktualizujących wartość należności	(11)	(107)
Inne koszty operacyjne	(2 294)	(956)
Razem	(4 039)	(3 341)

W innych kosztach operacyjnych wykazano m.in. skutki zwiększonych rezerw na roszczenia przeciwko Spółce.

6 Struktura przychodów i kosztów finansowych

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Przychody finansowe	30.06.2026	30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek na rachunku bankowym	1 220	1 937
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	1 111	1 956
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	13	112
Pozostałe przychody finansowe	256	1 020
Razem	2 600	5 025

Grupa lokuje środki pieniężne na lokaty bankowe, obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestujących w instrumenty dłużne, które stanowią alternatywę do lokat bankowych i obligacji skarbowych. Z tytułu wyżej wymienionych inwestycji Grupa osiągnęła w bieżącym okresie 1,2 mln PLN przychodu z tytułu odsetek od lokat i środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz 1,1 mln PLN przychodu z tytułu inwestycji w instrumenty finansowe.

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
Koszty finansowe	30.06.2026	30.06.2025
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(3 944)	(9 807)
Różnice kursowe netto	(1 065)	(2 342)
Koszty obsługi obligacji	(291)	(285)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(174)	(273)
Pozostałe koszty finansowe	(229)	(124)
Razem	(5 703)	(12 831)

Do wyceny w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, wykorzystywana jest efektywna stopa procentowa, którą Grupa określiła na poziomie mediany oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych (4,50% na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 4,78% na dzień 30 czerwca 2025 roku). Im wyższa stopa dyskonta, tym niższa jest bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych i niższy koszt finansowy.

7 Inwestycje

W poniższej tabeli zaprezentowano podział inwestycji posiadanych przez Grupę na poszczególne kategorie:

	30.06.2026	31.12.2025
Inwestycje w portfele wierzytelności	234 997	269 195
krótkoterminowe	234 997	269 195
Inwestycje w jednostki uczestnictwa	22 059	46 096
krótkoterminowe	22 059	46 096
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych	13 322	13 543
krótkoterminowe	2 541	2 689
długoterminowe	10 781	10 854
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	109	-
długoterminowe	109	-
Inwestycje w akcje i udziały	-	109
długoterminowe	-	109
Razem inwestycje	270 487	328 943
krótkoterminowe	259 597	317 980
długoterminowe	10 890	10 963

Inwestycja w akcje Allied Funds TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku została wykazana w pozycji jednostek stowarzyszonych.

7.1 Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

Zakupione pakiety wierzytelności	30.06.2026	31.12.2025
Kredyty bankowe	183 178	207 577
Pożyczki gotówkowe (niebankowe)	34 608	40 385
Rachunki za usługi telekomunikacyjne i energię	9 106	11 034
Ubezpieczeniowe	24	16
Pozostałe	8 081	10 183
Razem	234 997	269 195

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.

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

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Inwestycje w pakiety wierzytelności za okres		
Inwestycje w pakiety wierzytelności na początek okresu	269 195	326 416
Nabycie portfeli wierzytelności	-	-
Planowana spłata w okresie	(76 561)	(158 941)
Naliczone odsetki	43 308	99 504
Aktualizacja prognozy wpływów	(3 613)	(3 536)
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach	2 668	5 752
Inwestycje w pakiety wierzytelności na koniec okresu	234 997	269 195

7.2 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy

Poniżej zaprezentowano zmiany inwestycji w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Zmiany wartości certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa		
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa na początek okresu	59 639	17 381
Aktualizacja wartości	1 771	6 058
Umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych/jednostek uczestnictwa	(26 077)	(2 840)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	49	39 040
Odkupienie jednostek uczestnictwa	-	-
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa na koniec okresu	35 382	59 639

7.3 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych

	Liczba certyfikatów 30.06.2026	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2026	Liczba certyfikatów 31.12.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2025
Open Retail NFIZW	67 642	13 322	75 560	13 543
Razem, w tym:	67 642	13 322	75 560	13 543
krótkoterminowe	12 900	2 541	15 000	2 688
długoterminowe	54 742	10 781	60 560	10 854

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku nastąpił wykup 7 918 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW o łącznej wartości 1,45 mln PLN.

W 2025 roku nastąpił wykup 21 213 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW o łącznej wartości 2,8 mln PLN.

W pozycji krótkoterminowych inwestycji w certyfikaty funduszy pozostałych zaprezentowano planowane umorzenia certyfikatów inwestycyjnych przez najbliższe 12 miesięcy (w związku z tym zostały ujęte w pozycji aktywów obrotowych).

Po dniu bilansowym w dniu 31 lipca 2026 roku dokonano wykupu 2 491 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 487 tys. PLN.

7.4 Inwestycje w jednostki uczestnictwa

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała inwestycje w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych inwestujących w instrumenty dłużne, które miały charakter inwestycji krótkoterminowych i stanowiły alternatywę dla lokat bankowych lub bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe. Wartość posiadanych przez Grupę jednostek uczestnictwa na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi 22 060 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 46 096 tys. PLN.

	Liczba jednostek uczestnictwa 30.06.2026	Wartość godziwa jednostek uczestnictwa 30.06.2026	Procentowy udział w kapitale funduszu 30.06.2026	Liczba jednostek uczestnictwa 31.12.2025	Wartość godziwa jednostek uczestnictwa 31.12.2025	Procentowy udział w kapitale funduszu 31.12.2025
Subfundusz Quercus Dłużny Krótkoterminowy*	190 383	19 899	0,90%	432 080	43 989	2,09%
Subfundusz Quercus Obligacji Skarbowych*	24 755	2 161	0,18%	24 704	2 107	0,20%
Razem, w tym	215 138	22 060	nd	456 784	46 096	nd
krótkoterminowe	215 138	22 060	nd	456 784	46 096	nd
długoterminowe	-	-	nd	-	-	nd

*Subfundusz wydzielony w ramach funduszu Quercus Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

8 Inwestycje w dłużne papiery wartościowe

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

Poniższe tabele prezentują zmiany stanu inwestycji w dłużne papiery wartościowe w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała jedynie inwestycje krótkoterminowe dłużne w obligacje skarbowe:

	01.01.2026 -	01.01.2025 -
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	30.06.2026	31.12.2025
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	1 918	43 851
Nabycie obligacji	-	-
Splata obligacji	(1 024)	(45 298)
Sprzedaż obligacji	-	(26 685)
Wycena	25	1 762
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	-	28 288
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	919	1 918

9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	9	12
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	643	561
Zaliczki, kaucje, wadła	756	561
Inne należności	4 963	4 090
Razem	6 371	5 224

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2026	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2026
Należności z tytułu dostaw i usług	18 577	-	-	18 577
Należności pozostałe	9 082	56	(3 445)	5 693
Razem	27 659	56	(3 445)	24 270

Wartości zmniejszeń i zwiększeń wykazane w powyższej tabeli mogą różnić się od wartości wykazanych w ramach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Różnice wynikają przede wszystkim z tego, że nie wszystkie zmiany odpisów aktualizujących skutkują ujęciem ich przez pozycje pozostałych przychodów i kosztów.

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2025	Inne korekty	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 122	68	-	(613)	18 577
Należności pozostałe	8 874	344	2 093	(2 229)	9 082
Razem	27 996	412	2 093	(2 842)	27 659

10 Środki pieniężne

	Środki pieniężne	30.06.2026	31.12.2025
Rachunki bieżące		13 637	8 054
Lokaty i inne		99 897	94 428
Środki pieniężne w drodze		-	-
Razem, w tym:		113 534	102 482
Środki pieniężne w podmiotach kontynuujących działalność		65 507	52 961
Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji*		48 027	49 521

* Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji- oznaczają środki pieniężne zgromadzone w funduszach inwestycyjnych w likwidacji oraz spółkach w likwidacji, których Spółka dominująca nie może swobodnie przeznaczyć na spłatę zobowiązań układowych Spółki. Wynika to z faktu, że środki te w pierwszej kolejności powinny zostać przeznaczone na pokrycie zobowiązań poszczególnych podmiotów w likwidacji.

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły lokaty bankowe utworzone na okres powyżej 3 miesięcy.

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.

W punkcie 5.5 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania szerzej objaśniono znaczenie środków pieniężnych znajdujących się w funduszach w likwidacji na sytuację płynnościową i finansową Grupy.

11 Składniki innych całkowitych dochodów

	01.01.2026	01.01.2025
Inne całkowite dochody	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 024	2 409
Wycena portfeli wierzytelności	2 669	2 373
Inne całkowite dochody ogółem	3 693	4 782

12 Kapitał zakładowy

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku:

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 jest równa strukturze udziału w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
R78 Fundacja Rodzinna w organizacji*	20 207 797	1 010	20%
Radosław Barczyński	14 500 000	725	15%
Ragnar Trade Sp. z o.o.	6 865 288	343	7%
QI FIZ	5 040 106	252	5%
Pozostali akcjonariusze	53 386 809	2 670	53%
Razem	100 000 000	5 000	100%

* Podmiot powiązany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze – Panem Radosławem Barczyńskim.

Stan na dzień publikacji określony został na podstawie stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku zaktualizowanego o otrzymane zawiadomienie w dniu 8 września 2026 roku od akcjonariusza o zmianie stanu posiadania akcji.

Struktura własnościowa kapitału jest równa strukturze udziału w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
R78 Fundacja Rodzinna w organizacji*	20 207 797	1 010	20%
Radosław Barczyński	14 500 000	725	15%
DNLD Holdings S.à.r.l.	9 999 990	500	10%
Ragnar Trade Sp. z o.o.	6 865 288	343	7%
QI FIZ	5 040 106	252	5%
Pozostali akcjonariusze	43 386 819	2 169	43%
Razem	100 000 000	5 000	100%

* Podmiot powiązany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze – Panem Radosławem Barczyńskim.

Struktura własnościowa kapitału jest równa strukturze udziału w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Radosław Barczyński	34 707 797	1 735	35%
DNLD Holdings S.à.r.l.	14 101 637	705	14%
QI FIZ	5 931 581	297	6%
Pozostali akcjonariusze	45 258 985	2 263	45%
Razem	100 000 000	5 000	100%

13 Zobowiązania układowe

Długoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58 572	94 468
Z tytułu kredytów, pożyczek	339	509
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	396	643
Razem	59 307	95 620

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	87 958	106 579
Z tytułu kredytów, pożyczek	420	499
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	605	715
Razem	88 983	107 793

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosiła 3 626 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość wynosiła 3 594 mln PLN.

Spółka jest zobowiązana do spłaty rat układowych zgodnie z warunkami Układu opisanymi szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

W poniższej tabeli zaprezentowany został harmonogram płatności przyszłych rat układowych w okresie od 1 lipca 2026 roku do 31 marca 2028 roku:

Data płatności wynikająca z Układu	Rata 13	Rata 14	Rata 15	Rata 16	Razem – pozostałe do zapłaty
	2026.09.30	2027.03.31	2027.09.30	2028.03.31	
Grupa 1	49 884	38 799	33 267	27 770	149 720
Grupa 2	922	615	615	1 229	3 381
Grupa 3	-	-	-	-	-
Grupa 6	347	270	231	193	1 041
Grupa 7	-	-	-	-	-
Razem	51 153	39 684	34 113	29 192	154 142
Do dopłaty	51 153	39 684	34 113	29 192	154 142
Zapłacono	-	-	-	-	-

Łączna wartość rat układowych pozostałych do wypłaty wg stanu na 30 czerwca 2026 roku oraz na 31 grudnia 2025 w ujęciu skonsolidowanym, tj. po uwzględnieniu korekt z tytułu rozliczeń wewnątrzgrupowych wynosiła odpowiednio 154 mln PLN i 213 mln PLN.

14 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 460	3 285
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	-
Razem	3 460	3 285

15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 241	10 452
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	-	-
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	13 017	12 367

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Zobowiązania z tytułu podatków i cel	68	199
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 061	1 064
Razem	25 387	24 082

Na wartość zobowiązań z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności na dzień 30 czerwca 2026 roku składają się otrzymane wpłaty, które w toku identyfikacji zostały przypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 12,4 mln PLN oraz nieprzypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 0,8 mln PLN (odpowiednio analogiczne wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły – zobowiązania z tytułu wpłat przypisanych do konkretnych wierzytelności 11,5 mln PLN oraz nieprzypisanych 0,8 mln PLN).

W pozycji pozostałych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazane są wpłaty zidentyfikowane jako spłaty wierzytelności do przekazania innym podmiotom w kwocie 0,9 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania z tytułu wpłat do przekazania innym podmiotom ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań wynosiły 0,8 mln PLN.

16 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu wynagrodzeń	197	240
Z tytułu ZUS	968	1 028
Z tytułu PIT	276	319
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	1 617	1 429
Razem	3 058	3 016

17 Rezerwy

Rezerwy	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	7 355	7 171	184
Razem	7 355	7 171	184

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

Stan rezerw na 30 czerwca 2026 roku:

Rezerwy	01.01.2026	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.06.2026
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	3 162	396	(738)	(81)	2 739
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	2 074	242	(704)	(88)	1 524
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	971	1 113	-	-	2 084
Pozostałe rezerwy	964	44	-	-	1 008
Razem	7 171	1 795	(1 441)	(169)	7 355

Stan rezerw na 31 grudnia 2025 roku:

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2025
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	2 595	1 765	(937)	(261)	3 162
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	1 195	912	(33)	-	2 074
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 167	-	(196)	-	971
Pozostałe rezerwy	1 385	-	-	(421)	964
Razem	6 342	2 677	(1 166)	(682)	7 171

18 Objasnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	30.06.2026	30.06.2025
Koszty odsetkowe	220	376
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	220	273
Pozostałe koszty odsetkowe	-	103
Przychody odsetkowe	(25)	(1 951)
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	(25)	(1 951)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	918	28
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych, wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 303	450
Korekta o spłatę zobowiązań handlowych i pozostałych objętych Układem	(385)	(422)
Pozostałe korekty	3 669	4 832
Inne korekty kapitałowe	3 693	4 783
Wycena praw do użytkowania MSSF 16	(16)	49
Pozostałe korekty dotyczące aktywów	(8)	-
Sprzedaż / umorzenie aktywów finansowych	1 447	1 460
Sprzedaż / wykup certyfikatów inwestycyjnych funduszy pozostałych	1 447	1 460
Inne wydatki inwestycyjne	(49)	(7 007)
Nabycie jednostek uczestnictwa	(49)	(7 007)

W pozycji inne korekty kapitałowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zawarta została wycena portfeli wierzytelności do wartości godziwej w kwocie 2,7 mln PLN oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 1,0 mln PLN.

19 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

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

30.06.2026		31.12.2025		Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
17 986	83	19 177	85	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-	-	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Zobowiązanie z tytułu leasingu	7 582	6 938	6 800	6 474 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu
Razem	25 568	7 021	25 977	6 559

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Seria obligacji	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	7 121	portfele wierzytelności	150%	83	Nie
VC	747	portfele wierzytelności	150%		
VD	4 267	portfele wierzytelności	150%		
VE	5 851	portfele wierzytelności	150%		
Razem	17 986	n/d	n/d	83	n/d

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Seria Obligacji	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominat)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	7 619	portfele wierzytelności	150%	85	Nie
VC	795	portfele wierzytelności	150%		
VD	4 538	portfele wierzytelności	150%		
VE	6 225	portfele wierzytelności	150%		
Razem	19 177	n/d	n/d	85	n/d

Spółka prezentuje zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy w oparciu o informacje wynikające z rejestru zastawów. W związku z tym, że część zabezpieczeń na majątku Grupy nie została wykreślona z rejestru zastawów, w uzupełnieniu informacji zaprezentowanych w tabelach powyżej wskazuje się, że na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania wobec wierzycieli nienależących do Grupy, zabezpieczone na majątku Grupy, zostały zasadniczo w całości uregulowane. Tym samym rozliczenie pozostałych zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy nie powinno wiązać się z istotnymi wydatkami.

20 Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły istotne nabycia oraz sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Nie zostały poczynione także istotne zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

21 Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała istotnych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

22 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.

23 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

24 Zysk na akcję

	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	–	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (tys. PLN)	–	3 682	11 461
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (PLN)	–	0,04	0,11
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (PLN)	–	0,04	0,11

25 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	30.06.2026		01.01.2026 – 30.06.2026			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
Allied Funds TFI S.A.	5	118	–	–	(1 590)	45
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	–	1 440	–	–	(1 428)	–
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	–	4	–	–	(22)	–
Razem	5	1 562	–	–	(3 040)	45

Zobowiązania wobec Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. w kwocie 1,4 mln PLN wynikają z zawartej umowy o obsługę prawną. Płatności będą realizowane zgodnie z otrzymanymi fakturami.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w okresie porównawczym:

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
Allied Funds TFI S.A.	3	-	-	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	1 467	-	-	(1 393)	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(22)	-
Razem	3	1 471	-	-	(1 415)	-

26 Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym nie skorzystano ze zwolnień lub wyłączeń z konsolidacji.

27 Połączenia jednostek gospodarczych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

		01.01.2026	01.01.2025
	Nota	-	-
		30.06.2026	30.06.2025
Przychody	2	18 988	30 789
Pozostałe przychody operacyjne	-	671	159
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-	(3 802)	(3 515)
Amortyzacja	-	(348)	(265)
Usługi obce	3	(4 594)	(3 721)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(2 401)	(363)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-	8 514	23 084
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych	-	-	-
Przychody finansowe	5	2 911	3 924
Koszty finansowe	5	(4 851)	(11 213)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(1 940)	(7 289)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	6 574	15 795
Podatek dochodowy	-	(13)	-
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	6 561	15 795
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	6 561	15 795
w tym: zysk/(strata) netto przypadająca na działalność zaniechaną	-	-	-
Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję:	-		
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (PLN)	22	0,07	0,16
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (PLN)	22	0,07	0,16

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Zysk/(strata) za okres	6 561	15 795
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody za okres	6 561	15 795

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2026	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	-	270 066	292 015
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 449	1 684
Inne wartości niematerialne	-	160	209
Inwestycje	6	267 857	288 922
jednostki zależne	6	257 076	278 068
pozostałe	6	10 781	10 854
Pozostałe należności długoterminowe	-	600	1 200
AKTYWA OBROTOWE	-	117 481	138 493
Zapasy	-	1 050	-
Inwestycje	6	81 970	96 976
jednostki zależne	6	79 430	94 287
pozostałe	6	2 540	2 688
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	7	-	2 624
Należności z tytułu dostaw i usług	8	235	354
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	8	607	458
Pozostałe należności	8	32 106	24 686
Zaliczki, kaucje, wadia	8	573	318
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	217	333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	723	12 744
AKTYWA RAZEM	-	387 547	430 508

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.06.2026	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	-	212 958	206 397
Kapitał zakładowy	-	5 000	5 000
agio	-	341 049	341 049
inne całkowite dochody	-	-	-
Zyski zatrzymane (łącznie)	-	(133 091)	(139 652)
zysk (strata) netto	-	6 561	34 938
zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu	-	(139 652)	(174 590)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	62 442	100 227
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	220	573
Zobowiązania układowe długoterminowe	11	62 222	99 654
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	109 822	122 672
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	2 042	2 042
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	118	218
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	13	11 301	2 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	3 849	3 159
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	596	538
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	11	91 916	113 797
REZERWY	16	2 325	1 212
PASYWA RAZEM	-	387 547	430 508

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Agio	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2026	5 000	341 049	(139 652)	206 397
Zysk/strata netto	-	-	6 561	6 561
Całkowite dochody netto za okres	-	-	6 561	6 561
Stan na 30.06.2026	5 000	341 049	(133 091)	212 958

	Kapitał zakładowy	Agio	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2025	5 000	341 049	(174 590)	171 459
Zysk/strata netto	-	-	34 938	34 938
Całkowite dochody netto za okres	-	-	34 938	34 938
Stan na 31.12.2025	5 000	341 049	(139 652)	206 397

	Kapitał zakładowy	Agio	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2025	5 000	341 049	(174 590)	171 459
Zysk/strata netto	-	-	15 795	15 795
Całkowite dochody netto za okres	-	-	15 795	15 795
Stan na 30.06.2025	5 000	341 049	(158 795)	187 254

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	-	6 574	15 795
II. Korekty razem:	-	(16 794)	(22 991)
Amortyzacja	-	348	266
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	17	-	61
Przychody odsetkowe	-	(14)	(92)
Odsetki, inne koszty działalności finansowej	-	383	502
Zmiana stanu należności	-	(1 824)	(318)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	17	315	419
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	17	58	(33)
Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu podatku odroczonego	-	1 113	(122)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	116	58
Wycena FIZ	-	(17 063)	(27 930)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	(2 745)	(3 165)
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	-	-	(380)
Zysk (strata) na sprzedaży, likwidacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	35	31
Wynik na zbyciu i umorzeniu Cł, udziałów	17	(1 370)	(2 596)
Bieżący podatek dochodowy	-	(13)	-
Pozostałe korekty	17	3 866	10 307
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(10 220)	(7 196)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	874	186
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(642)	(16)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	-	55 295	75 556
Nabycie aktywów finansowych	-	(5 000)	-
Inne wpływy inwestycyjne	17	2 637	416
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	53 165	76 142
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki - MSSF 16)	-	(63)	(157)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek	-	31 000	35 400
Splaty kredytów i pożyczek	-	(24 349)	(37 451)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(61 555)	(66 696)
Odsetki zapłacone	-	(0)	(103)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(54 968)	(69 006)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	-	(12 023)	(61)
różnice kursowe netto	-	-	-
E. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	12 744	223
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	-	723	162
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Podstawa sporządzenia oraz istotne zasady rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 755).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Spółka skorzystała z uproszczenia przewidzianego w par. 63 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku, zgodnie z którym Spółka nie jest zobowiązana do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym, kwartalnej informacji finansowej. Informacja o jednostkowych danych finansowych została sporządzona według tych samych zasad rachunkowości jak śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie uległy zmianie w stosunku do sprawozdania Spółki i Grupy sporządzanych za 2025 rok.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz w zamortyzowanym koszcie.

W bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

Sprawozdanie z zysków i strat zostało sporządzone w wariantcie porównawczym, a sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

Spółka przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które weszły lub wejdą w życie po dniu bilansowym.

1.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. W sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach cząstkowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

1.3 Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych 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.

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	
	30.06.2026	31.12.2025	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
RON	0,8190	0,8291	0,8253	0,8427
EUR	4,2963	4,2267	4,2522	4,2208
USD	3,7708	3,6016	3,6526	3,8422

1.4 Standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym sprawozdaniu

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe za okres pierwszego półrocza 2026 roku Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

1.5 Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

- według wartości godziwej:
 - dla wyceny inwestycji w certyfikaty inwestycyjne (CI) funduszy inwestycyjnych zależnych, stowarzyszonych oraz pozostałych,
 - dla inwestycji kapitałowych w jednostkach zależnych,

- c) 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 zyskach i stratach bieżącego okresu,
- d) 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 zamortyzowanego kosztu:
 - a) dla udzielonych pożyczek,
 - b) dla należności z tytułu dostaw i usług,
 - c) dla należności długoterminowych,
 - d) dla zobowiązań z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych, pożyczek, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
 - e) dla zobowiązań z tytułu leasingu.

1.6 Segmenty operacyjne

Spółka zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej (windykacyjnej) w 2021 roku. Zarząd Spółki nie analizuje działalności i sytuacji Spółki w podziale na segmenty operacyjne. Zarząd dokonuje łącznej oceny osiągniętych i przewidywanych wyników jako jeden segment operacyjny obejmujący całość działalności.

1.7 Dokonane osądy i szacunki

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

1.8 Zasady (polityka) rachunkowości Capitea S.A. zgodnie z MSSF

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

2 Przychody

Przychody netto	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Przychody z inwestycji w fundusze zależne i pozostałe w tym:	18 433	30 525
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	1 370	2 596
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	26	13
Usługi pozostałe	529	251
Razem	18 988	30 789

Głównym źródłem przychodów Spółki jest wycena posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w funduszach. Niższy poziom przychodów w bieżącym okresie wynika przede wszystkim z niższego poziomu przychodów z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszu Jupiter FIZNFW. Niższy poziom

przychodów z wyceny funduszu Jupiter wynika natomiast z coraz większej amortyzacji (portfel zawiera coraz starsze wierzytelności) portfela wierzytelności i niższego przyrostu jego wartości.

3 Usługi obce

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Usługi obce		
Usługi prawne, zarządzania	(3 587)	(2 561)
Usługi doradztwa i ekspertyz	(459)	(581)
Usługi IT	(203)	(375)
Najem, dzierżawa	(120)	(81)
Usługi ochrony i porządkowe	(19)	(18)
Usługi serwisowe	(20)	(16)
Usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe usługi obce	(186)	(89)
Razem	(4 594)	(3 721)

Wzrost poziomu kosztów usług prawnych wynika z większej intensywności prowadzonych czynności prawnych związanych z dochodzonymi przez Spółkę i Grupę roszczeniami odszkodowawczymi.

4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Pozostałe koszty operacyjne		
Podatki i opłaty	(173)	(134)
Ubezpieczenia majątkowe i OC	(90)	(95)
Zużycie materiałów i energii	(154)	(79)
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	(31)
Inne koszty operacyjne	(1 984)	(24)
Razem	(2 401)	(363)

W innych kosztach operacyjnych wykazano m.in. skutki zwiększonych rezerw na roszczenia przeciwko Spółce.

5 Struktura przychodów i kosztów finansowych

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Przychody finansowe		
Wycena aktywów finansowych	2 747	3 545
Przychody z tytułu odsetek na rachunku bankowym	123	283
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	14	92
Pozostałe przychody finansowe	27	4

Razem	2 911	3 924
	01.01.2026	01.01.2025
Koszty finansowe	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(3 967)	(10 314)
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(383)	(399)
Koszty obsługi obligacji	(291)	(285)
Pozostałe koszty z tytułu odsetek	(180)	(103)
Różnice kursowe netto	-	(60)
Koszty z tytułu odsetek z tytułu leasingu	(24)	(37)
Pozostałe koszty finansowe	(3)	(15)
Razem	(4 851)	(11 213)

W bieżącym okresie w ramach przychodów finansowych i kosztów finansowych w pozycji *wycena aktywów finansowych* ujęto wyniki z tytułu aktualizacji wartości udziałów spółek zależnych – w przychodach wykazano m.in. zysk na wycenie GBK Invest Sp. z o.o. w kwocie 1,44 mln PLN oraz TV6 sp. z o.o. w kwocie 1,29 mln PLN.

W okresie porównawczym w przychodach ujęto zysk z tytułu aktualizacji wartości udziałów spółki GBK Invest Sp. z o.o. w kwocie 1,28 mln PLN, Bakura Sp. z o.o. S.K.A w likwidacji w kwocie 1,12 mln. PLN oraz TV6 Sp. z o.o. w wysokości 762 tys. PLN.

Do wyceny w zamortyzowanym koszcie zobowiązań układowych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, wykorzystywana jest efektywna stopa procentowa, którą Grupa określiła na poziomie mediany oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych (4,50% na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 4,78% na dzień 30 czerwca 2025 roku). Im wyższa stopa dyskonta, tym niższa jest bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych.

Z uwagi na fakt, że na dzień 30 czerwca 2026 roku wypłacone zostało 12 z 16 rat układowych, coraz niższy wpływ na poziom kosztów finansowych z tytułu aktualizacji wartości zobowiązań układowych mają zmiany stopy dyskonta.

6 Inwestycje

Poniżej zaprezentowano podział inwestycji posiadanych przez Spółkę na długo i krótkoterminowe:

	30.06.2026	31.12.2025
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zależnych oraz akcje i udziały spółek zależnych	336 506	372 356
krótkoterminowe	79 430	94 287
długoterminowe	257 076	278 068
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy obcych	13 322	13 543
krótkoterminowe	2 540	2 688
długoterminowe	10 781	10 854
Razem inwestycje	349 828	385 899
krótkoterminowe	81 970	96 976
długoterminowe	267 857	288 922

6.1 Inwestycje w fundusze zależne i pozostałe**6.1.1 Fundusze zależne**

	Liczba certyfikatów 30.06.2026	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2026	Liczba certyfikatów 31.12.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2025
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	103	11 475	112	12 353
Debito FIZNFW w likwidacji	15 473 588	6 292	22 468 922	8 635
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	9	7 113	10	7 989
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	29 000	1 939	4 666	1 953
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	-	-	1	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	462	4 162	572	5 081
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	8 300	95	8 300	122
Jantar FIZNFW	5 000	4 808	-	-
Jupiter FIZNFW	59 800	226 585	111 300	264 919
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	379	5 730	379	5 743
Razem	15 576 641	268 199	22 594 262	306 794

Porównanie wartości godziwej posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych w funduszach zależnych prezentowanych w części aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku:

	Liczba certyfikatów 30.06.2026	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2026	Liczba certyfikatów 31.12.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2025
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	103	11 475	103	11 360
Debito FIZNFW w likwidacji	15 468 922	6 292	15 468 922	5 975
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	9	7 113	9	7 190
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	462	4 162	462	4 104
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	8 300	95	-	-
Jantar NSFIZ	5 000	4 808	-	-
Jupiter FIZNFW	59 800	152 587	76 300	181 611
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	379	5 730	379	5 743
Razem	15 542 975	192 262	15 546 175	215 983

Na dzień 30 czerwca 2026 roku 7 z 9 funduszy inwestycyjnych zależnych jest w trakcie likwidacji, fundusze w likwidacji sporządziły sprawozdania na otwarcie likwidacji, nie sporządzają natomiast po dacie otwarcia likwidacji kolejnych rocznych sprawozdań finansowych, dlatego do wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy w likwidacji przyjęto dane z ksiąg rachunkowych funduszy, które zostały skorygowane m.in. o rezerwy kosztowe związane z możliwym wydłużeniem procesu likwidacji, a także o wycenę należności od Spółki w związku z Układem.

Poniżej zaprezentowano zrealizowane umorzenia certyfikatów inwestycyjnych jakie miały miejsce po dniu bilansowym lub są planowane w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, w związku z tym zaprezentowano je w pozycji aktywów obrotowych zgodnie z poniższą tabelą:

	Liczba certyfikatów 30.06.2026	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2026	Liczba certyfikatów 31.12.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2025
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	-	-	9	993
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	4 666	1 939	4 666	1 953
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	-	-	8 300	122
Jupiter FIZNFW	29 000	73 998	35 000	83 308
Debito FIZNFW w likwidacji	-	-	7 000 000	2 660
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	-	-	1	799
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	-	-	1	-
Getpro FIZNFW w likwidacji	-	-	110	977
Razem	33 666	75 937	7 048 087	90 811

W pierwszym półroczu 2026 roku miało miejsce umorzenie następujących certyfikatów inwestycyjnych funduszy zależnych:

- 7 mln certyfikatów inwestycyjnych funduszu Debito FIZNFW w likwidacji o łącznej wartości 2,24 mln PLN;
- 9 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Centauris 2 FIZNFW w likwidacji o łącznej wartości 1,0 mln PLN;
- 110 certyfikatów inwestycyjnych funduszu GetPro FIZNFW w likwidacji o łącznej wartości 1,04 mln PLN;
- 1 certyfikat inwestycyjny funduszu easyDEBT FIZNFW w likwidacji o wartości 718 tys. PLN;
- 22 500 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW o łącznej wartości 55,8 mln PLN.

6.1.2 Fundusze pozostałe

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości godziwej posiadanych przez Spółkę inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku:

	Liczba certyfikatów 30.06.2026	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2026	Liczba certyfikatów 31.12.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2025
Open Retail NFIZW (d. OFWD NSFIZ)	67 642	13 322	75 560	13 543
Razem, w tym:	67 642	13 322	75 560	13 543
krótkoterminowe	12 900	2 540	15 000	2 688
długoterminowe	54 742	10 781	60 560	10 854

Certyfikaty inwestycyjne, których umorzenie jest planowane w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej zostały ujęte w pozycji aktywów obrotowych.

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym zrealizowano następujące wykupy certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dawniej: Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ):

- w pierwszym półroczu 2026 roku wykup 7 918 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 1,45 mln PLN;
- w roku 2025 wykup 21 213 szt. certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 2,8 mln PLN.

Po dniu bilansowym nastąpił niżej wymieniony wykup certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW:

- w dniu 31 lipca 2026 roku wykup 2 491 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 487 tys. PLN.

6.1.3 Zmiany inwestycji w fundusze zależne i pozostałe

Poniżej została przedstawiona tabela, która przedstawia zmianę w kategorii inwestycji w fundusze zależne i fundusze pozostałe w okresie bieżącym i porównawczym:

	01.01.2026 -30.06.2026	01.01.2025 -31.12.2025
Zmiany wartości certyfikatów inwestycyjnych		
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych na początek okresu	320 337	419 257
Aktualizacja wartości	17 063	55 897
Umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych	(60 879)	(154 817)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	5 000	-
Zmiana powiązania	-	
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu	281 521	320 337

W pozycji aktualizacja wartości wykazany jest wynik na wycenie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych, na który składał się przede wszystkim wynik na wycenie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Jupiter FIZNFW w kwocie 15,0 mln PLN oraz funduszu Open Retail NFIZW w kwocie 1,2 mln PLN.

W pozycji umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych wykazana jest wartość certyfikatów, która została umorzona w pierwszym półroczu 2026 roku.

6.2 Inwestycje w spółki zależne

Wycena posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych	30.06.2026	31.12.2025
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	211	213
Bakura sp. z o.o. S.K.A w likwidacji	3 282	3262
CDR Capital sp. z o.o.	503	503
GBK Invest sp. z o.o.	57 021	55 582
TV 6 sp. z o.o.	7 290	6 001
Razem	68 307	65 561

Poniżej przedstawiono udziały, które Spółka posiada w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku prezentowane w części aktywów trwałych:

	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	30.06.2026	31.12.2025
Wycena posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych		
GBK Invest sp. z o.o.	57 021	55 582
TV 6 sp. z o.o.	7 290	6 001
CDR Capital sp. z o.o.	503	503
Razem	64 814	62 085

Poniżej przedstawiono udziały i akcje, które Spółka posiada w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku prezentowane w części aktywów obrotowych:

Wycena posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych	30.06.2026	31.12.2025
Bakura sp. z o.o. S.K.A w likwidacji	3 282	3 262
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	211	213
Razem	3 493	3 476

W związku z planowanym zakończeniem likwidacji spółek Bakura sp. z o.o. w likwidacji oraz Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego posiadane w nich udziały zostały zaprezentowane jako aktywa krótkoterminowe.

7 Pożyczki udzielone długoterminowe i krótkoterminowe

Poniższa tabela przedstawia łączną wartość pożyczek udzielonych długo i krótkoterminowych:

	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	30.06.2026	31.12.2025
Zmiany dot. udzielonych pożyczek		
Udzielone pożyczki na początek okresu	2 624	2 623
Wartość udzielonych pożyczek	-	-
Splaty pożyczek	(2 638)	(186)
Naliczone odsetki	14	186
Różnice kursowe	(730)	-
Kompensata/Porozumienie	-	-
(Zawiązanie)/rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	730	-
Udzielone pożyczki na koniec okresu	-	2 624

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym Capitea nie udzieliła pożyczek podmiotom z Grupy oraz podmiotom zewnętrznym.

Tabela poniżej prezentuje odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i okresu porównawczego w podziale na długo i krótkoterminową:

	30.06.2026	31.12.2025
Wartość brutto	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	-
Wartość brutto	60 641	63 995
Odpisy aktualizujące	(60 641)	(61 371)
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	-	2 624
Razem	-	2 624

8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	235	354
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	607	458
Zaliczki, kaucje	572	318
Pozostałe należności	32 107	24 686
Razem	33 521	25 816

W bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji *pozostałe należności* ujęto należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW w kwocie 29,2 mln PLN, która została w całości rozliczona po dniu bilansowym.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w pozycji inne należności ujęto należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW w kwocie 22,3 mln PLN, która została w całości rozliczona w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Zmiany w odpisach aktualizujących okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku:

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	01.01.2026	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2026
Należności z tytułu dostaw i usług	18 775	-	-	18 775
Należności pozostałe	30 150	-	3 175	33 325
Razem	48 925	-	3 175	52 100

Zmiany w odpisach aktualizujących okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku:

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 238	-	(463)	18 775
Należności pozostałe	31 017	-	(867)	30 150
Razem	50 255	-	(1 330)	48 925

9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2026	31.12.2025
Rachunki bieżące	689	733

Lokaty i inne	34	12 011
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	723	12 744

Na dzień 30 czerwca 2026 oraz 31 grudnia 2025 roku nie wystąpiły istotne środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

10 Kapitał zakładowy

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku:

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 jest równa strukturze udziału w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
R78 Fundacja Rodzinna w organizacji*	20 207 797	1 010	20%
Radosław Barczyński	14 500 000	725	15%
Ragnar Trade Sp. z o.o.	6 865 288	343	7%
QI FIZ	5 040 106	252	5%
Pozostali akcjonariusze	53 386 809	2 670	53%
Razem	100 000 000	5 000	100%

* Podmiot powiązany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze – Panem Radosławem Barczyńskim.

Stan na dzień publikacji określony został na podstawie stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku zaktualizowanego o otrzymane zawiadomienie w dniu 8 września 2026 roku od akcjonariusza o zmianie stanu posiadania akcji.

Struktura własnościowa kapitału jest równa strukturze udziału w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
R78 Fundacja Rodzinna w organizacji*	20 207 797	1 010	20%
Radosław Barczyński	14 500 000	725	15%
DNLD Holdings S.à.r.l.	9 999 990	500	10%

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Ragnar Trade Sp. z o.o.	6 865 288	343	7%
QI FIZ	5 040 106	252	5%
Pozostali akcjonariusze	43 386 819	2 169	43%
Razem	100 000 000	5 000	100%

* Podmiot powiązany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze Panem Radosławem Barczyńskim.

Struktura własnościowa kapitału jest równa strukturze udziału w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Radosław Barczyński	34 707 797	1 735	35%
DNLD Holdings S.à.r.l.	14 101 637	705	14%
QI FIZ	5 931 581	297	6%
Pozostali akcjonariusze	45 258 985	2 263	45%
Razem	100 000 000	5 000	100%

11 Zobowiązania układowe

Długoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 825	97 655
Z tytułu kredytów, pożyczek	933	1 291
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	464	708
Razem	62 222	99 654

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	90 375	111 207
Z tytułu kredytów, pożyczek	937	1 875
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	604	715
Razem	91 916	113 797

Zgodnie z przepisami ustawy 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 wypłaconych rat układowych – na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wygasły, ani nie zostały w żadnej części zredukowane (umorzone). Nastąpi to dopiero w dacie prawomocnego stwierdzenia 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.

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

W poniższych tabelach zaprezentowany został harmonogram płatności przyszłych rat układowych w okresie od 1 lipca 2026 roku do 31 marca 2028 roku:

data płatności wynikająca z Układu	Rata 13	Rata 14	Rata 15	Rata 16	Razem- pozostałe do zapłaty
	2026-09-30	2027-03-31	2027-09-30	2028-03-31	
Grupa 1	50 587	39 345	33 735	28 160	151 827
Grupa 2	1 969	1 312	1 312	2 625	7 218
Grupa 3	-	-	-	171	171
Grupa 6	347	270	231	193	1 041
Grupa 7	-	-	-	-	-
Razem	52 903	40 927	35 278	31 149	160 257
Do dopłaty	52 903	40 927	35 278	31 149	160 257
Zapłacono	-	-	-	-	-

Łączna wartość rat układowych pozostałych do wypłaty wg stanu na 30 czerwca 2026 roku oraz na 31 grudnia 2025 roku w ujęciu jednostkowym wynosiła odpowiednio 160,3 mln PLN oraz 221,2 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększona o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosiła 3 803 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość wynosiła 3 770 mln PLN.

12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 538	2 805
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Zobowiązania wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	262	258
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	31	-
Pozostałe zobowiązania	18	96
Razem	3 849	3 159

13 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Zmiany zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym:

Zmiany zobowiązań krótkoterminowych z tyt. kredytów, pożyczek	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek na początek okresu	2 918	2 918
Wartość uzyskanych pożyczek/kredytów w roku obrotowym	31 000	66 400
Spłaty pożyczek	(23 000)	(67 016)
Naliczone odsetki	383	616
Przekwalifikowanie z DT na KT		-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek na koniec okresu	11 301	2 918

W bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji *wartość uzyskanych pożyczek/kredytów* ujęto otrzymane w pierwszym półroczu 2026 roku pożyczki od GBK Invest Sp. z o.o. o łącznej kwocie 31 mln PLN.

W poprzednim okresie sprawozdawczym w tej samej pozycji zaprezentowano otrzymane od GBK Invest Sp. z o.o. dwie pożyczki o łącznej kwocie 66,4 mln PLN.

W pozycji zobowiązań finansowych w bieżącym i poprzednim roku obrotowym oprócz wskazanych powyżej pożyczek zaprezentowano zobowiązanie wynikające z umowy kredytu w wysokości 2,9 mln PLN, której zabezpieczenie stanowią aktywa Spółki.

14 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

W bieżącym i porównawczym okresie nie wystąpiły zmiany zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Wartość na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku wynosiła 2,04 mln PLN.

15 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30.06.2026	31.12.2025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	257	210
Z tytułu wynagrodzeń	72	98
Z tytułu ZUS	184	144
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	-	-
Z tytułu PIT	83	86
Razem	596	538

16 Rezerwy

Rezerwy	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	2 325	1 212	1 113
Razem	2 325	1 212	1 113

Z uwagi na poniesione i nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych Spółka nie utworzyła rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pozostałe rezerwy oraz zmianę stanu rezerw prezentują poniższe tabele.

W bieżącym okresie sprawozdawczym zmiana rezerw wyglądała następująco:

Rezerwy	01.01.2026	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.06.2026
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	240	40	-	-	280
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	972	1 073	-	-	2 045
Razem	1 212	1 113	-	-	2 325

W poprzednim okresie sprawozdawczym zmiana rezerw wyglądała następująco:

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2025
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	252	-	(12)	-	240
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 167	-	(196)	-	972
Razem	1 419	-	(208)	-	1 212

17 Objaśnienia do śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	30.06.2026	30.06.2025
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	61
Różnice kursowe na wycenie pożyczek	-	61
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	315	419
Splata zobowiązań układowych handlowych i pozostałych	(375)	(372)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	690	791
Pozostałe korekty	3 866	10 307
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	3 967	10 314
Waloryzacja leasingu	(98)	(5)
Inne korekty	(3)	(2)
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	(1 370)	(2 596)
Wartość umorzonych CI	60 880	81 075
Przychód z umorzenia CI	(62 249)	(83 670)
Inne wpływy inwestycyjne	2 637	416
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 637	416
Odkupienie jednostek uczestnictwa	-	-

18 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

	30.06.2026		31.12.2025		Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	17 987	83	19 177	85	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności funduszy zależnych, w których Spółka posiada 100% certyfikatów, a których wycena wpływa na wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych
		0		-	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Zobowiązanie z tytułu leasingu	338	351	790	783	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu
		1 939		1 953	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Kredyt odnawialny	15 123	451	15 900	558	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności funduszy zależnych, w których Spółka posiada 100% certyfikatów, a których wycena wpływa na wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych
		-		-	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych
Razem	33 448	2 824	35 867	3 379	

	Wartość godziwa zabezpieczonych certyfikatów inwestycyjnych	30.06.2026	31.12.2025
Obligacje		-	-
Kredyty		1 939	1 953
Razem		1 939	1 953

19 Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym oraz w poprzednim okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły istotne nabycia oraz sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Nie zostały poczynione także istotne zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

20 Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym oraz w poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych.

21 Działalność zaniechana

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie wystąpiła.

22 Zysk na akcję

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	30.06.2025
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (tys. PLN)	6 561	15 795
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (PLN)	0,07	0,16
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (PLN)	0,07	0,16

23 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Saldo rozrachunków i pożyczek z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	Należności handlowe i pozostałe			Pożyczki udzielone			Zobowiązania handlowe i pozostałe			Zobowiązania finansowe		
	Należności brutto	Należności odpis	Należności netto	Pożyczki udzielone brutto	Pożyczki udzielone- odpis	Pożyczki udzielone netto	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe	Zobowiązania finansowe razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe
Allied Funds TFI S.A.	5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asseta S.A.	2 028	-	2 028	-	-	-	8	-	8	338	-	338
Asseta Nieruchomości Sp. z o.o.	2	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	10	-	10	-	-	-	1	1	-	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	15	-	15	-	-	-	15	15	-	4	4	-
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	3 628	(3 628)	-	-	-	-	9	6	3	3 714	796	2 918
Debito FIZNFW w likwidacji	2 796	(2 796)	-	-	-	-	38	36	2	2 570	529	2 042
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	8	(8)	-	-	-	-	8	5	3	1 133	1 133	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	76	(76)	-	-	-	-	3	2	1	126	126	-
GBK Invest sp. z o.o.	4	-	4	-	-	-	141	-	141	2 157	2 157	-
Capitea Recovery Srl	710	(710)	-	59 216	(59 216)	-	-	-	-	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	3 710	(3 710)	-	-	-	-	2	-	2	-	-	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	Należności handlowe i pozostałe			Pożyczki udzielone			Zobowiązania handlowe i pozostałe			Zobowiązania finansowe		
	Należności brutto	Należności odpis	Należności netto	Pożyczki udzielone brutto	Pożyczki udzielone- odpis	Pożyczki udzielone netto	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe	Zobowiązania finansowe razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe
TV 6 sp. z o.o.	4	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	15 875	(15 875)	-	-	-	-	-	-	-	1 039	1 039	-
Jupiter FIZNFW	29 197	-	29 197	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	1 379	4	1 375	-	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	4	-	4	-	-	-
Razem	58 068	(26 803)	31 265	59 216	(59 216)	-	1 608	69	1 539	11 081	5 784	5 298

Na należności handlowe i pozostałe na dzień 30 czerwca 2026 roku składają się głównie pozostałe należności od funduszu Jupiter FIZNFW w wysokości 29,2 mln PLN, wynikające z wykupu certyfikatów inwestycyjnych w bieżącym okresie sprawozdawczym. Po dniu bilansowym w/w należność w całości została opłacona.

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Saldo rozrachunków i pożyczek z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	Należności handlowe i pozostałe			Pożyczki udzielone			Zobowiązania handlowe i pozostałe			Zobowiązania finansowe		
	Należności brutto	Należności odpis	Należności netto	Pożyczki udzielone brutto	Pożyczki udzielone- odpis	Pożyczki udzielone netto	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe	Zobowiązania finansowe razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe
Allied Funds TFI S.A.	2	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asseta S.A.	2 796	-	2 796	-	-	-	153	-	153	790	-	790
Asseta Nieruchomości Sp. z o.o.	3	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bakura sp. z o.o.	8	-	8	-	-	-	1	1	-	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A.	14	-	14	-	-	-	15	15	-	4	4	-
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	3 628	(3 628)	-	-	-	-	7	5	1	4 466	1 548	2 918
Debito FIZNFW w likwidacji	2 796	(2 796)	-	-	-	-	37	36	1	2 872	829	2 043
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	8	(8)	-	-	-	-	9	5	4	2 128	2 128	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	76	(76)	-	-	-	-	3	2	1	245	245	-
GBK Invest sp. z o.o.	8	-	8	-	-	-	141	-	141	3 197	3 197	-
Capitea Recovery Srl	710	(710)	-	59 947	(59 947)	-	-	-	-	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	3 710	(3 710)	-	-	-	-	2	-	2	-	-	-
TV 6 sp. z o.o.	3	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	15 875	(15 875)	-	-	-	-	-	-	-	2 021	2 021	-
Jupiter FIZNFW	22 243	-	22 243	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	1 444	4	1 441	-	-	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	Należności handlowe i pozostałe			Pożyczki udzielone			Zobowiązania handlowe i pozostałe			Zobowiązania finansowe		
	Należności brutto	Należności odpis	Należności netto	Pożyczki udzielone brutto	Pożyczki udzielone- odpis	Pożyczki udzielone netto	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe	Zobowiązania finansowe razem	Zobowiązania układowe	Zobowiązania nieukładowe
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	4	-	4	-	-	-
Razem	51 880	(26 803)	25 077	59 947	(59 947)	-	1 816	68	1 748	15 723	9 972	5 751

Na należności netto z tytułu dostaw i usług i pozostałe na dzień 31 grudnia 2025 roku składają się głównie należności od funduszu Jupiter FIZNFW w wysokości 22,2 mln PLN, wynikające z wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	01.01.2026 - 30.06.2026						
	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	Wartość sprzedanych aktywów finansowych
Allied Funds TFI S.A.	-	-	(1 200)	22	-	-	-
Asseta S.A.	-	(24)	(207)	833	-	-	-
Asseta Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-	-	3	-	-	-
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	8	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	-	-	-	21	-	-	-
GBK Invest sp. z o.o.	-	-	-	6	-	-	-
TV 6 sp. z o.o.	14	-	-	4	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	(1 428)	-	-	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	(22)	-	-	-	-
Razem	14	(24)	(2 857)	897	-	-	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi w poprzednim okresie sprawozdawczym:

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	01.01.2025 – 30.06.2025						
	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	Wartość sprzedanych aktywów finansowych
Asseta S.A.	-	(37)	(280)	414	-	-	-
Asseta Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-	-	2	-	-	-
Bakura sp. z o.o.	-	-	-	13	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A.	-	-	(253)	26	-	-	-
GBK Invest sp. z o.o. sp. k.	-	(399)	-	4	-	-	-
TV 6 sp. z o.o.	92	-	-	2	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	(1 369)	-	-	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	(22)	-	-	-	-
Razem	92	(436)	(1 924)	461	-	-	-

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy

Plan Restrukturyzacyjny będący podstawą przyjęcia i zatwierdzenia Układu zakładał, że z tytułu dochodzenia roszczeń odszkodowawczych Spółka uzyska kwotę około 100 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka uzyskała z tego tytułu łącznie kwotę ponad 46 mln PLN (wraz z umownymi umorzeniami zobowiązań Spółki).

Za istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, skierowane przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej przeciwko innym podmiotom, Spółka uznaje poniżej wskazane postępowania. Wszystkie postępowania dotyczą wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej (dalej: „Roszczenia”).

- 1) Powództwo złożone przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2021 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie o zapłatę solidarnie kwoty 293.068.380 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, przeciwko spółkom z grupy Deloitte tj. (i) Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (dalej: Audytor) oraz (ii) Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowym pozwem Spółka dochodzi naprawienia szkody wyrządzonej mu przez Audytora w wyniku nienależytego wykonania przez Audytora obowiązków związanych z przeprowadzeniem badania ustawowego jednostkowego sprawozdania finansowego GetBack S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., badania ustawowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy GetBack za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego GetBack za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy GetBack za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. (raport bieżący Spółki ESPI nr 29/2021 z dnia 5 października 2021 r.).

Spółka trzykrotnie składała wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowym powództwem – każdy z nich został oddalony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

- 2) Powództwo złożone przez Spółkę w dniu 12 marca 2020 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Altus S.A. z siedzibą w Warszawie „Altus” oraz (1) ALTER Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ALTER Subfundusz Private Equity (dawniej: Altus Subfundusz Private Equity); (2) ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ALTER Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego (dawniej: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego), ALTER Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych (dawniej: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych); (3) ALTER ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2 (dawniej: ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2); (4) ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2 (dawniej: ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2); (5) ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych (dawniej: ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych); (6) SSI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty); (7) ALTER 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty); (8) NGU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: ALTUS 33 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty); (9) ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych (dawniej: ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych); (10) ALTUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy w likwidacji, ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu w likwidacji, ALTUS Subfundusz

Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego w likwidacji); (11) SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dawniej: SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – Subfundusz SEJF Etyczny 2 (dawniej: Subfundusz SKOK Etyczny 2); (12) BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dawniej: Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy) – Subfundusz BNP Paribas Aktywny (dawniej: Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania), dalej razem jako ("Fundusze") o zapłatę na rzecz Spółki solidarnie kwoty 134.640.000,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi osobno w stosunku do każdego z ww. pozwanych od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty, ewentualnie o zasądzenie od poszczególnych pozwanych kwot odpowiadających równowartości ceny za akcje EGB Investments S.A. zapłaconej przez GetBack S.A. na rzecz każdego z Funduszy w łącznej kwocie 207.565.472,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi osobno w stosunku do każdego z Funduszy od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty.

Złożenie pozwu związane jest z zapłatą przez GetBack S.A. rażąco zawyżonej ceny 207.565.472,00 PLN za akcje EGB Investments S.A. (raport bieżący Spółki ESPI nr 13/2020 z dnia 12 marca 2020 r.).

Sąd Okręgowy w Warszawie wydał prawomocne postanowienie w przedmiocie udzielenia Spółce zabezpieczenia przedmiotowego roszczenia w postaci środków pieniężnych w kwocie 134.640.000,00 PLN (raport bieżący 32/2020 z dnia 10 sierpnia 2020 r.).

- 3) Pozew o zapłatę złożony przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2022 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, przeciwko Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ z/s w Warszawie (RFI: 908) (obecnie Open Retail FIZW, na kwotę 84.998.585,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie.

Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Capitea wierzytelności względem Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ z/s (obecnie Open Retail FIZW) w Warszawie w kwocie 84.998.585,00 PLN, na którą składa się roszczenie z tytułu równowartości zasądzonych w toku postępowań sądowych kosztów zastępstwa procesowego oraz przyznanych przez komorników kosztów zastępstwa prawnego w ramach postępowań egzekucyjnych (raport bieżący Spółki ESPI nr 7/2023 z dnia 3 lutego 2023 r.).

Wniosek złożony przez Spółkę o udzielenie zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowy powództwem został oddalony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

- 4) Pozew o zapłatę złożony przez Spółkę w dniu 29 grudnia 2023 r., do Sądu Okręgowego w Warszawie 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 62.355.510,48 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 (raport bieżący 11/2024 z dnia 19 kwietnia 2024 r.).

- 5) Pozew o zapłatę złożony przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2023 r., do Sądu Okręgowego w Warszawie 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 47.958.712,00 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 (raport bieżący 12/2024 z dnia 8 maja 2024 r.).

- 6) Powództwa złożone przez CDR Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Spółki) w dniu 30 grudnia 2025 r.: (1) pozew przeciwko Altus S.A. o zapłatę 28.863.056,67 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę wskutek naruszenia przez Altus S.A. (jako TFI) obowiązków w odniesieniu do Universe

Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Universe) oraz Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Universe 2); (2) pozew przeciwko mBank S.A. o zapłatę 28.863.056,67 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę wskutek naruszenia przez mBank S.A. (jako depozytariusza) obowiązków w odniesieniu do Universe oraz Universe 2; (3) pozew przeciwko Altus S.A. o zapłatę 36.593.065,11 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Universe oraz Universe 2 wskutek naruszenia przez Altus S.A. (jako TFI) obowiązków względem każdego z tych funduszy; (4) pozew przeciwko mBank S.A. o zapłatę 36.593.065,11 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę naprawienia szkody poniesionej przez Universe oraz Universe 2 wskutek naruszenia przez mBank S.A. (jako depozytariusza) obowiązków względem każdego z tych funduszy; (5) pozew przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. (dalej: TU Europa) o zapłatę 15.063.849,72 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę zwrotu od pozwanego nienależnych wypłat z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w Universe; (6) pozew przeciwko Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group o zapłatę 21.529.217,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez Spółkę zwrotu od pozwanego nienależnych wypłat z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w Universe 2.

CDR Capital Sp. z o.o. wniosła 6 odrębnych pozwów opartych o różne podstawy prawne i skierowanych przeciwko różnym podmiotom. Wszystkie ww. pozwy pozostają natomiast co do zasady związane z tymi samymi zdarzeniami dotyczącymi funduszy Universe i Universe 2. Łączna maksymalna kwota główna, jaka może zostać zapłacona (wyegzekwowana) na rzecz Spółki w przypadku zasądzenia dochodzonych roszczeń, wynosi 36.593.065,11 PLN (z perspektywy zaspokojenia roszczeń kwoty wskazane w pkt. 1-6 powyżej nie podlegają sumowaniu) (raport bieżący 14/2026 z dnia 17 kwietnia 2026 r.).

Spółka stoi na stanowisku, że wszystkie powyższe Roszczenia są zasadne, zostały poparte dowodami i faktami oraz są ekonomicznie uzasadnione. Wszystkie postępowania dotyczące Roszczeń prowadzone są przed Sądami pierwszej instancji. Mając na uwadze powyższe okoliczności, Spółka nie jest w stanie racjonalnie określić jaka kwota na spłatę kolejnych rat układowych przewidywana jest do pozyskania i w jakiej dacie z tytułu dochodzenia Roszczeń. Wynika to z faktu, że uzyskanie przez Spółkę środków pieniężnych z Roszczeń w znacznym stopniu zależy od okoliczności, na które Spółka nie posiada bezpośredniego wpływu.

Okoliczności te w szczególności obejmują:

- a) treść rozstrzygnięć oraz terminy wydania przez sądy cywilne prawomocnych orzeczeń kończących postępowania, w ramach których Spółka dochodzi Roszczeń (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.

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.

W perspektywie powyższych okoliczności wysoce niepewne jest uzyskanie do końca marca 2028 roku brakujących wpływów z tytułu dochodzenia Roszczeń, które zostały uwzględnione w Planie Restrukturyzacyjnym, których wysokość na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 54 mln PLN.

2 Zobowiązania warunkowe

2.1 Gwarancje i poręczenia

Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń oraz inne zobowiązania warunkowe zostały przedstawione poniżej w punktach 20.2–20.6.

2.2 Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące umów zlecenia zarządzania zawartych przez Spółkę w latach ubiegłych, które na dzień bilansowy zostały rozwiązane

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 postępowanie administracyjne wobec Altus S.A. (dawniej: „Altus TFI S.A.”) oraz Velo Funds TFI S.A., (dawniej: „Noble Funds TFI 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 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 Velo Funds TFI S.A.: easyDEBT FIZNFW w likwidacji.

Ad. Postępowanie dotyczące Altus S.A.

W ramach wskazanego powyżej postępowania, wobec Altus S.A. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2020 roku wydała decyzję (doręczoną Altus 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 roku ostateczną decyzję w sprawie Altus SA. Po przeanalizowaniu wniosku Towarzystwa o ponowne rozpatrzenie sprawy, Komisja potwierdziła zaistniałe naruszenia i ich wagę. Komisja uchyliła decyzję z 4 lutego 2020 roku i wydała ostateczną decyzję nakładającą niższe kary pieniężne. Decyzją tą KNF nałożyła na Altus S.A. 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. W dniu 26 sierpnia 2024 roku Altus S.A. poinformował o wniesieniu do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargi kasacyjnej.

Biorąc pod uwagę treść rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego w szczególności w zakresie przesłanek sankcji administracyjno – prawnych zastosowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego względem Altus S.A. oraz działania Altus 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 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.

Ad. Postępowanie dotyczące VeloFunds TFI S.A.

W ramach wskazanego powyżej postępowania Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 15 kwietnia 2021 roku nałożyła na Noble Funds TFI S.A. (obecnie VeloFunds TFI S.A.) (dalej „Towarzystwo”) kary pieniężne w łącznej wysokości 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.

Na skutek skargi Towarzystwa Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 21 grudnia 2021 roku uchylił ww. decyzję KNF z dnia 15 kwietnia 2021. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 16 stycznia 2026 roku oddalił skargę kasacyjną KNF od wyroku WSA w Warszawie z dnia 21 grudnia 2021 roku. W związku z tym ww. decyzja KNF nakładająca kary pieniężne na Towarzystwo została prawomocnie uchylona.

W komunikacie z dnia 06.08.2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała, że 5 sierpnia 2026 roku wydała decyzję nakładającą na VeloFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

1) karę pieniężną w wysokości 2,25 mln PLN: 1) za nieprawidłowe wykonywanie bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym, obejmującym sekurytyzowane wierzytelności a) easyDebt Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (obecnie: easyDebt Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności w likwidacji; „Fundusz easyDebt”) – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 14 marca 2018 roku, b) Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (obecnie: Debito Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności w likwidacji; „Fundusz Debito”) – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 27 listopada 2017 roku, oraz c) Open Finance Wierzytelności Detalicznych Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (obecnie: Open Retail Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności; „Fundusz OFWD”) – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 30 września 2017 roku

oraz 2) za zarządzanie: a) Funduszem easyDebt – w okresie od 29 września 2017 roku do 31 marca 2018 roku, b) Funduszem Debito – w okresie od 30 czerwca 2017 roku do 27 listopada 2017 roku, c) Funduszem OFWD – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 30 września 2017 roku – 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 oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego; oraz

II) karę pieniężną w wysokości 2,25 mln PLN za naruszenie przez: a) Fundusz easyDebt – w okresie od 29 września 2017 roku do 31 marca 2018 roku, b) Fundusz Debito – w okresie od 30 czerwca 2017 roku do 27 listopada 2017 roku, c) Fundusz OFWD – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 31 marca 2017 roku – między innymi postanowień statutów w zakresie wyceny aktywów tych funduszy.

Komisja wydała decyzję w wyniku zawartego z Towarzystwem układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Decyzja jest ostateczna i prawomocna. Oznacza to, że Towarzystwu nie przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy ani skarga na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

W dniu 26 sierpnia 2025 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Towarzystwo o zapłatę 10,9 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 05 czerwca 2025 roku do dnia zapłaty. Według treści pozwu podstawą powództwa są kary pieniężne nałożone na Towarzystwo ww. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 r. (obecnie prawomocnie uchyloną) oraz rzekome koszty poniesione w związku z postępowaniem administracyjnym KNF i zaskarżeniem decyzji KNF, za które rzekomo – zdaniem Towarzystwa – Spółka ponosi odpowiedzialność.

Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności faktycznych i uwarunkowań prawnych, w tym prawomocne uchylene decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 r. oraz nałożenie na Towarzystwo kar pieniężnych decyzją z dnia 5 sierpnia 2026 w ramach zawartego z Towarzystwem układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji, Spółka – pomimo otrzymanego pozwu – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zapłaty na rzecz Towarzystwa jakichkolwiek kwot. W ocenie Spółki roszczenia Towarzystwa dochodzone pozewem są i pozostają bezzasadne i nieudowodnione, w związku z czym Spółka ich nie uznaje, zarówno co do zasady, jak i wysokości oraz stoi na stanowisku, że powództwo podlega oddaleniu w całości. Pozew był poprzedzony zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21 maja 2025 roku.

2.3 Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów, których Spółka jest stroną na dzień bilansowy

Spółka w związku ze zrealizowanym procesem konsolidacji aktywów zawarła porozumienie z podmiotem pełniącym funkcję depozytariusza Funduszu Jupiter FIZ NFW tj. Q Securities S.A. w którym Spółka zobowiązała się, że w przypadku nałożenia kar finansowych lub wystąpieniu roszczeń odszkodowawczych określonych w porozumieniu, dokona ich zapłaty do Q Securities S.A. Maksymalny limit został określony do kwoty 5 mln PLN.

W celu optymalizacji struktury Grupy, usprawnienia procesu likwidacji funduszy inwestycyjnych (dalej: „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 31,2 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 nieznanie 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.

2.4 Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów, których stroną jest Spółka

1. Zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Altus S.A. na kwotę 595 mln PLN:
 - 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. Pozew o zapłatę złożony przez VeloFunds TFI S.A. na kwotę 10,9 mln PLN:
 - a. W dniu 26 sierpnia 2025 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Towarzystwo o zapłatę 10,9 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 05 czerwca 2025 roku do dnia zapłaty. Według treści pozwu podstawą powództwa są kary pieniężne nałożone na Towarzystwo ww. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 r. (obecnie prawomocnie uchyloną) oraz rzekome koszty poniesione w związku z postępowaniem administracyjnym KNF i zaskarżeniem decyzji KNF, za które rzekomo – zdaniem Towarzystwa – Spółka ponosi odpowiedzialność.
 - b. W komunikacie z dnia 06.08.2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała, że 5 sierpnia 2026 roku wydała decyzję nakładającą na VeloFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: (1) karę pieniężną w wysokości 2,25 mln PLN: 1) za nieprawidłowe wykonywanie bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym, obejmującym sekurytyzowane wierzytelności a) Funduszu easyDebt – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 14 marca 2018 roku, b) Funduszu Debito – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 27 listopada 2017 roku, oraz c) Funduszu OFWD – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 30 września 2017 roku oraz 2) za zarządzanie: a) Funduszem easyDebt – w okresie od 29 września 2017 roku do 31 marca 2018 roku, b) Funduszem Debito – w okresie od 30 czerwca 2017

roku do 27 listopada 2017 roku, c) Funduszem OFWD – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 30 września 2017 roku – 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 oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego; oraz (II) karę pieniężną w wysokości 2,25 mln PLN za naruszenie przez: a) Fundusz easyDebt – w okresie od 29 września 2017 roku do 31 marca 2018 roku, b) Fundusz Debito – w okresie od 30 czerwca 2017 roku do 27 listopada 2017 roku, c) Fundusz OFWD – w okresie od 4 czerwca 2016 roku do 31 marca 2017 roku – między innymi postanowień statutowych w zakresie wyceny aktywów tych funduszy.

Komisja wydała decyzję w wyniku zawartego z Towarzystwem układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Decyzja jest ostateczna i prawomocna. Oznacza to, że Towarzystwu nie przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy ani skarga na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

- c. Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności faktycznych i uwarunkowań prawnych, w tym prawomocne uchylene decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 r. oraz nałożenie na Towarzystwo kar pieniężnych decyzją z dnia 5 sierpnia 2026 w ramach zawartego z Towarzystwem układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji, Spółka – pomimo otrzymanego pozwu – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zapłaty na rzecz Towarzystwa jakichkolwiek kwot. W ocenie Spółki roszczenia Towarzystwa dochodzone pozew są bezzasadne i nieudowodnione, w związku z czym Spółka ich nie uznaje, zarówno co do zasady, jak i wysokości oraz stoi na stanowisku, że powództwo podlega oddaleniu w całości. Pozew był poprzedzony zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21 maja 2025 r.

2.5 Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów zależnych

Wezwanie GetPro FIZ NFW w likwidacji do zwrotu kosztów poniesionych przez Alior Bank S.A. w łącznej wartości 2,1 mln PLN:

W dniu 4 sierpnia 2025 roku Alior Bank S.A. wezwał GetPro FIZ NFW w likwidacji do zwrotu niesprecyzowanych i niewykazanych kosztów rzekomo poniesionych przez Alior Bank S.A. w łącznej wartości 2,1 mln PLN, które według stanowiska Alior Bank S.A. powinny być pokryte przez GetPro FIZ NFW w likwidacji. W ocenie Spółki roszczenia te nie mają podstaw i według wiedzy Spółki GetPro FIZ NFW w likwidacji uchyli się od ich zaspokojenia w jakimkolwiek zakresie.

2.6 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 2025 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 uprawomocnienie 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 uchylecia, wygaśnięcia lub zmiany układu) możliwości dochodzenia przez wierzyciela zaspokojenia jego wierzytelności w części ponad wartość wyznaczoną redukcją przewidzianą układem.

W przypadku uchylecia, 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 dzień bilansowy.

W sytuacji zmiany Układu przekładającej się na zwiększenie lub zmniejszenie kwoty do spłaty w ramach Układu oraz terminów płatności zmianie ulegnie harmonogram płatności rat układowych i tym samym wartość bieżąca zobowiązań wykazywana w sprawozdaniu finansowym. Zwiększenie kwoty do spłaty i/lub skrócenie harmonogramu płatności spowoduje wzrost bieżącej wartości zobowiązań, natomiast zmniejszenie kwoty do spłaty i/lub wydłużenie harmonogramu płatności spowoduje zmniejszenie ich bieżącej wartości.

Zgodnie z przepisami prawa, w przypadku uchylecia, 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 30 czerwca 2026 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 803 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość wynosiła 3 770 mln PLN.

3 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Podmioty z Grupy Capitea (w szczególności fundusze) w ramach swojej zwykłej działalności są uczestnikami wielu postępowań sądowych, które w większości przypadków mają charakter typowy i powtarzalny i które, indywidualnie, nie mają istotnego znaczenia dla Spółki i Grupy, ich sytuacji finansowej i działalności. Typowe postępowania sądowe prowadzone z udziałem podmiotów z Grupy obejmują głównie postępowania dotyczące dochodzenia wierzytelności, spraw pracowniczych, spraw

o odszkodowanie. W ramach prowadzonej działalności Spółka jest również stroną postępowań administracyjnych.

Spółka jest również stroną postępowań, których przedmiotem są roszczenia odszkodowawcze od osób i podmiotów, które dopuściły się deliktów wobec Spółki.

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

W punkcie 1 Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy wskazano postępowania, które w przyszłości mogą przynieść korzyści ekonomiczne, natomiast w punkcie 2 Zobowiązania warunkowe wskazano postępowania, które w przyszłości mogą determinować wpływ korzyści ekonomicznych ze Spółki i Grupy

4 Niespłacane pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed końcem okresu sprawozdawczego, ani w tym dniu

W punkcie 5.1. Założeń kontynuacji działalności ujawniono informacje o otwartym przyspieszonym postępowaniu układowym mającym na celu spłatę wierzycieli. W Grupie nie wystąpiły niespłacane pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczek, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

5 Informacje dotyczące dywidend

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

6 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.

7 Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

1. W dniu 8 stycznia 2026 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 7 stycznia 2026 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza DNLD Holdings S.a.r.l. zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust.1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 592 tekst jednolity) dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed sprzedażą DNLD Holdings S.a.r.l. posiadał 14 101 637 akcji Spółki, stanowiących 14,1% kapitału zakładowego Spółki. Po zbyciu akcji posiadał 11 248 778 akcji stanowiących w zaokrągleniu 11,2% kapitału zakładowego Spółki.
2. W dniu 9 stycznia 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, że tego samego dnia powziął informację o złożeniu w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu sądowego zawiadania Spółki do próby ugodowej przez Centauris 2 FIZ NFW w likwidacji. Jedynym uczestnikiem funduszu jest Spółka. Fundusz, z mocy prawa, reprezentowany był przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem funduszu inwestycyjnego, którym – w przypadku tego funduszu – był White Berg TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. Zawiadanie dotyczy wierzytelności pieniężnej w kwocie 18 692 817,49 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 1 kwietnia 2025 roku do dnia zapłaty, wynikającej z umowy kredytu z dnia 20 lutego 2015 roku zawartej pomiędzy EGB Investments S.A., którego następcą prawnym jest Capitea S.A., a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”), zgodnie z którą Bank jako kredytobiorca udostępnił Spółce – jako kredytobiorcy – kredyt odnawialny („Wierzytelność”).

Wierzytelność została nabyta przez Fundusz od Banku na podstawie umowy sprzedaży z dnia 8 października 2021 roku. Jak wynika z treści wniosku, Fundusz proponował zawarcie ugody, zgodnie z którą Spółka zobowiązałaby się do zapłaty kwoty 12 707 151,94 PLN.

3. W dniu 21 stycznia 2026 roku Zarząd Capitea S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, że Spółka w dniu 20 stycznia 2026 roku otrzymała od akcjonariusza Spółki – DNLD Holdings S.a.r.l. – zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 592 – tekst jednolity) dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem, przed zmianą DNLD Holdings S.a.r.l. posiadał 11 248 778 akcji Spółki, co stanowiło 11,2% kapitału zakładowego. Po dokonaniu transakcji Akcjonariusz posiada 9 999 990 akcji Spółki co stanowiło w zaokrągleniu 9,9% kapitału zakładowego.
4. W dniu 3 lutego 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, o powzięciu w dniu 2 lutego 2026 roku. informacji o otrzymaniu przez DJM Trust Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 9 500 certyfikatach inwestycyjnych serii G3 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 2 341,37 PLN każdy. Zastaw obejmujący pierwotnie 22 500 certyfikatów inwestycyjnych serii G3 był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 3 sierpnia 2023 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2023 z 3 sierpnia 2023 roku. Tym samym objęte zostało nadal 13 000 certyfikatów inwestycyjnych serii G3. Wykreślenie zastawu rejestrowego na wyżej wymienionych certyfikatach inwestycyjnych związane było z wykupem tych certyfikatów inwestycyjnych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności. Środki z tytułu wykupu ww. certyfikatów inwestycyjnych służyły finansowaniu wypłat rat układowych.
5. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu w dniu 13 lutego 2026 roku uchwały Zarządu Spółki, na mocy, której Spółka dokonała wypłaty raty układowej nr 12 wynikającej z układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku. Do dnia 31 marca 2026 roku Spółka zrealizowała wypłatę dwunastej raty układowej.
6. W dniu 24 marca 2026 roku Zarząd Spółki poinformował, że w tym samym dniu powziął informację o oddaleniu w całości skargi kasacyjnej Emitenta od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 18 października 2023 roku (sygn. akt: VI SA/Wa 3643/23), utrzymującego w mocy ww. decyzję KNF z dnia z dnia 27 lutego 2023 roku, przez Naczelnego Sąd Administracyjny (sygn. akt: II GSK 863/24). Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny.

Powyższa informacja była w nawiązaniu do komunikatów z dnia 2 listopada 2020 roku, raport bieżący nr 39/2020 oraz z dnia 14 marca 2023 roku., raport bieżący nr 9/2023, dotyczących decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: KNF) z dnia 30 października 2020 roku, utrzymanej w mocy decyzją KNF z dnia 27 lutego 2023 roku na podstawie, której KNF cofnęła GetBack S.A. zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.

7. W dniu 26 marca 2026 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 25 marca 2026 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – Ragnar Trade Sp. z o.o. zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) 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. Zgodnie z zawiadomieniem, przed zmianą Akcjonariusz posiadał 3 745 386 akcji Spółki co stanowiło 3,75% kapitału zakładowego. Po dokonaniu transakcji Akcjonariusz posiada 5 061 972 akcje Spółki, co stanowiło 5,06% kapitału zakładowego.

8. W dniu 3 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 2 kwietnia 2026 roku do Spółki wpłynęło żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, zgłoszone na podstawie art. 400 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.). Żądanie zostało przekazane przez spółkę pod firmą Ragnar Trade sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, tj. akcjonariusza Spółki reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.
9. W dniu 13 kwietnia 2026 roku nawiązaniu do zgłoszonego żądania, Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 11 maja 2026 roku na godzinę 8:30 we Wrocławiu pod adresem ul. Legnicka 48A, Sala The Multispace, 54-202 Wrocław. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmował następujące punkty:
 - Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
 - Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
 - Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał.
 - Podjęcie uchwały o odstąpieniu od powołania komisji skrutacyjnej.
 - Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad.
 - Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
 - Wolne wnioski.
 - Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.
10. W dniu 17 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki, w związku z ustaniem przesłanek opóźnienia informacji poufnej, o których mowa w art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE przekazał do publicznej wiadomości informację o złożeniu w dniu 30 grudnia 2025 roku przez podmiot zależny od Capitea, tj. CDR Capital Sp. z o.o. (dalej: „CDR”):
 - Pozwu przeciwko Altus S.A. o zapłatę 28.863.056,67 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez CDR naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę wskutek naruszenia przez Altus S.A. (jako TFI) obowiązków w odniesieniu do Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Universe) oraz Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Universe 2);
 - Pozwu przeciwko mBank S.A. o zapłatę 28.863.056,67 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez CDR naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę wskutek naruszenia przez mBank S.A. (jako depozytariusza) obowiązków w odniesieniu do Universe oraz Universe 2;
 - Pozwu przeciwko Altus S.A. o zapłatę 36.593.065,11 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez CDR naprawienia szkody poniesionej przez Universe oraz Universe 2 wskutek naruszenia przez Altus S.A. (jako TFI) obowiązków względem każdego z tych funduszy;
 - Pozwu przeciwko mBank S.A. o zapłatę 36.593.065,11 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez CDR naprawienia szkody poniesionej

przez Universe oraz Universe 2 wskutek naruszenia przez mBank S.A. (jako depozytariusza) obowiązków względem każdego z tych funduszy;

- Pozwu przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. (dalej: TU Europa) o zapłatę 15.063.849,72 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez CDR zwrotu od pozwanego nienależnych wypłat z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w Universe;
- Pozwu przeciwko Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group o zapłatę 21.529.217,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Podstawą pozwu jest dochodzenie przez CDR zwrotu od pozwanego nienależnych wypłat z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w Universe 2.

CDR wniosło 6 odrębnych pozwów opartych o różne podstawy prawne i skierowanych przeciwko różnym podmiotom. Wszystkie ww. pozwy pozostają natomiast co do zasady związane z tymi samymi zdarzeniami dotyczącymi funduszy Universe i Universe 2. Łączna maksymalna kwota główna, jaka może zostać zapłacona (wyegzekwowana) na rzecz CDR w przypadku zasądzenia dochodzonych roszczeń, wynosi 36.593.065,11 PLN (z perspektywy zaspokojenia roszczeń kwoty wskazane w punktach powyżej nie podlegają sumowaniu).

Złożenie przez CDR wyżej wymienionych powództw stanowi kontynuację działań prawnych opisanych w raportach bieżących nr 24/2022 z dnia 1 sierpnia 2022 roku oraz nr 32/2022 z dnia 19 listopada 2022 roku.

Z chwilą złożenia pozwów do poszczególnych sądów, Zarząd Capitea podjął decyzję o opóźnieniu przekazania niniejszej informacji do publicznej wiadomości, co podyktowane było interesem prawnym Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2026 roku Zarząd Capitea wszedł w posiadanie informacji o wykonaniu w tym dniu zarządzenia Sądu Okręgowego we Wrocławiu o doręczeniu CDR odpisu sprzeciwu TU Europa od wydanego przez ww. Sąd nakazu zapłaty, w którym TU Europa przypozwał mBank S.A. oraz Altus S.A.

11. W dniu 11 maja 2026 roku Zarząd Capitea S.A. przekazał listę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w tym samym dniu wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na NWZ oraz w ogólnej liczbie głosów.
12. W dniu 28 maja 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował o powzięciu od swojego pełnomocnika w tym samym dniu informacji o wykreśleniu w dniu 21 maja 2026 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 11 000 certyfikatach inwestycyjnych serii D7 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 2 417,43 PLN każdy.

Zastaw obejmujący pierwotnie 13 600 certyfikatów inwestycyjnych serii D7 był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2023 z 6 kwietnia 2023 roku.

Wykreślenie zastawu rejestrowego na wyżej wymienionych certyfikatach inwestycyjnych związane było z wykupem tych Certyfikatów Inwestycyjnych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności. Środki z tytułu wykupu ww. Certyfikatów Inwestycyjnych służą finansowaniu wypłat rat układowych.

13. Dnia 29 maja 2026 roku Zarząd Capitea poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capitea na dzień 30 czerwca 2026 roku, które obejmowało rozpatrzenie:
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku,
 - jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku,
 - sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025 roku,
 - sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku.
14. W dniu 12 czerwca 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, że Spółka w dniu 11 czerwca 2026 roku otrzymała od akcjonariuszy Spółki: Radosława Barczyńskiego, R78 Fundacji Rodzinnej w organizacji oraz Marty Barczyńskiej (pośrednio podmiot dominujący wobec R78 Fundacji Rodzinnej w organizacji) zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 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. Zgodnie z zawiadomieniem, przed zmianą R78 Fundacja Rodzinna w organizacji nie posiadała akcji Spółki. Po dokonaniu transakcji R78 Fundacja Rodzinna w organizacji posiada 20 207 797 akcji Spółki co stanowi w zaokrągleniu 20,21 % kapitału zakładowego.
- Zgodnie z zawiadomieniem, przed zmianą Radosław Barczyński posiadał 34 707 797 akcji Spółki co stanowiło w zaokrągleniu 34,71 % kapitału zakładowego. Po dokonaniu transakcji Radosław Barczyński posiada 14 500 000 akcji Spółki co stanowi w zaokrągleniu 14,5 % kapitału zakładowego.
15. Zarząd Capitea S.A. w dniu 12 czerwca 2026 roku poinformował, że w dniu 11 czerwca 2026 roku otrzymał powiadomienia złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od:
- R78 Fundacji Rodzinnej w organizacji jako podmiotu blisko związanego z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w rozumieniu Rozporządzenia MAR (Radosławem Barczyńskim – Prezesem Zarządu)
 - oraz Radosława Barczyńskiego, tj. osoby pełniącej obowiązki zarządcze jako Prezes Zarządu Emitenta,
- dotyczące transakcji na akcjach Spółki opisanych dokładniej w punkcie 13 powyżej.
16. W dniu 18 czerwca 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, iż w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła poniższe uchwały:
- Uchwałę w sprawie odwołania Radosława Barczyńskiego z funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem na godzinę 23:58 dnia 30 czerwca 2026 r.,
 - Uchwałę w sprawie odwołania Daniela Ofiara z funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem na godzinę 23:58 dnia 30 czerwca 2026 r.,
 - Uchwałę w sprawie powołania Radosława Barczyńskiego na członka Zarządu Spółki, powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem od dnia 1 lipca 2026 r. (włącznie),
 - Uchwałę w sprawie powołania Daniela Ofiara na członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 lipca 2026 r. (włącznie).

Zgodnie z §16 ust. 3 Statutu Emitenta Członkowie Zarządu powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

8 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 2 lipca 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, że w dniu 1 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie postanowień § 20 lit. f) Statutu Spółki, w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu wybrała firmę audytorską UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3866, 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 na lata 2026 oraz 2027.
2. W dniu 14 sierpnia 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował o otrzymaniu w tym samym dniu informacji o wykreśleniu w dniu 15 lipca 2026 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 8700 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D6 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 2 538,90 PLN każdy. Zastaw obejmujący pierwotnie 16000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D6 był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2023 z 20 kwietnia 2023 roku. W związku z poprzednim wykreśleniem 7300 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D6, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2025 z dnia 27 października 2025 roku, cała seria D6 została wykreślona z rejestru zastawów. Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 15 lipca 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał również wykreślenia zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 2600 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D7 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 2 538,90 PLN każdy. Zastaw obejmujący pierwotnie 13600 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D7 był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2023 z 6 kwietnia 2023 roku. W związku z poprzednim wykreśleniem 11000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D7, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2026 z dnia 28 maja 2026 roku, cała seria D7 została wykreślona z rejestru zastawów. Zastawca ustanowił na wyżej wymienionych 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 posłużą finansowaniu wypłat rat układowych.
3. W dniu 24 sierpnia 2026 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował o podjęciu w tym samym dniu uchwały Zarządu, na mocy której Spółka dokona wypłaty raty układowej nr 13 wynikającej z układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku. Wypłata raty układowej rozpocznie się w dniu 27 sierpnia 2026 roku i będzie realizowana w okresie od 27 sierpnia 2026 roku do 30 września 2026 roku przez Capitea oraz za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i domów maklerskich prowadzących ewidencję obligacji. Na wypłatę raty układowej Spółka przeznaczy kwotę około 52,6 mln PLN, w tym około 51,4 mln PLN zostanie wypłacone na rzecz obligatariuszy Spółki.

4. Zarząd Capitea S.A. poinformował, że Spółka w dniu 8 września 2026 r. otrzymała od akcjonariusza – DNLD HOLDINGS S.A.R.L. zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 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 2025 r. poz. 592 – tekst jednolity) dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem, przed zmianą Akcjonariusz posiadał 9 999 990 akcji Spółki co stanowiło 9,9% kapitału zakładowego. Po dokonaniu transakcji Akcjonariusz posiada 3 874 164 akcje Spółki, co stanowi 3,9% kapitału zakładowego.

9 Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 28 września 2026 roku.

Radosław Barczyński

Prezes Zarządu

Daniel Ofiara

Członek Zarządu, Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Adam Słabik

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z 89 numerowanych stron.

Data publikacji: 29 września 2026 roku.