

FZA



CAPITEA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ
30 CZERWCA 2025 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”)	16
5.2 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki	19
5.3 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy	19
5.4 Wpływ likwidacji funduszy w na sytuację płynnościową Grupy	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości	22
1.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności	22
1.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	22
1.3 Transakcje w walucie obcej	23
1.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu	23
1.5 Podstawa wyceny	24
1.6 Segmenty operacyjne	24
1.7 Dokonane osądy i szacunki	24
1.8 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF	25
1.9 Zasady konsolidacji	25
2 Przychody	26
3 Usługi obce	26
4 Pozostałe przychody operacyjne	27
5 Pozostałe koszty operacyjne	27
6 Struktura przychodów i kosztów finansowych	27
7 Inwestycje	28
7.1 Inwestycje w pakiety wierzytelności	29

7.2	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa.....	30
7.3	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne.....	30
7.4	Inwestycje w jednostki uczestnictwa.....	31
8	Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	31
9	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
10	Środki pieniężne.....	33
11	Składniki innych całkowitych dochodów	33
12	Kapitał zakładowy	33
13	Zobowiązania układowe.....	34
14	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	35
15	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
16	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	36
17	Rezerwy	36
18	Objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych ..	37
19	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	38
20	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	39
21	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	39
22	Pożyczki i inne świadczenia członków organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Grupą	39
23	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	39
24	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	39
25	Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji.....	40
26	Połączenia jednostek gospodarczych	40
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT.....	41
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	42
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	43
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46
1	Podstawa sporządzenia oraz istotne zasady rachunkowości	46
1.1	Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności.....	46
1.2	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	46
1.3	Transakcje w walucie obcej.....	47
1.4	Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu.....	47
1.5	Podstawa wyceny.....	47
1.6	Segmenty operacyjne.....	48
1.7	Dokonane osądy i szacunki.....	48

1.8	Zasady (polityka) rachunkowości Capitea S.A. zgodnie z MSSF	48
2	Przychody.....	48
3	Usługi obce.....	49
4	Pozostałe koszty operacyjne	49
5	Struktura przychodów i kosztów finansowych.....	49
6	Inwestycje.....	50
6.1	Inwestycje w fundusze zależne i pozostałe.....	50
6.2	Inwestycje w spółki zależne.....	54
7	Pożyczki udzielone długoterminowe i krótkoterminowe.....	54
8	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
10	Kapitał zakładowy	56
11	Zobowiązania układowe.....	57
12	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
13	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	58
14	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	59
15	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	59
16	Rezerwy	59
17	Objaśnienia do śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	60
18	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki	61
19	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	61
20	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	61
21	Działalność zaniechana.....	61
22	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	62
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		69
1	Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy	69
2	Zobowiązania warunkowe	69
2.1	Gwarancje i poręczenia	69
2.2	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych	69
2.3	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów, których stroną jest Spółka ..	72
2.4	Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu	72
2.5	Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów zależnych,	74
3	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	74

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.....	75
5	Informacje dotyczące dywidend.....	75
6	Sezonowość działalności.....	75
7	Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym.....	76
8	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	78
9	Zatwierdzenie do publikacji.....	80

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	-	-	-	-
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Przychody	61 240	83 831	14 509	19 446
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 409	44 906	4 835	10 417
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 353	46 950	4 585	10 891
Zysk (strata) brutto	11 547	43 179	2 736	10 016
Zysk (strata) netto	11 461	43 069	2 715	9 991
Amortyzacja	(1 915)	(1 684)	(454)	(391)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 255	46 467	11 907	10 779
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34 465	(1 903)	8 166	(441)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 380)	(60 638)	(15 727)	(14 066)
Przepływy pieniężne netto razem	18 334	(16 076)	4 344	(3 729)
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	21 047	52 545	4 962	12 297
Inwestycje długoterminowe	11 002	37 284	2 594	8 725
Należności krótkoterminowe	8 959	4 766	2 112	1 115
Inwestycje krótkoterminowe	347 086	378 652	81 823	88 615
Środki pieniężne w podmiotach kontynuujących działalność	80 154	76 574	18 896	17 920
Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji*	47 264	32 509	11 142	7 608
Kapitał własny	191 065	174 821	45 042	40 913
Zobowiązania długoterminowe	145 156	195 985	34 220	45 866
Zobowiązania krótkoterminowe	162 754	168 308	38 368	39 389
Rezerwy	5 780	6 342	1 363	1 484

*Szczegółowa definicja wskazana została w nocie 10, znaczenie dla Spółki i Grupy zaprezentowane zostało w punkcie 5.4.

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 2025 roku – 4,2419 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730,
- 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 2025 roku – 4,2208, od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	-	-	-	-
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Przychody	30 789	47 655	7 295	11 055
Zysk (strata) ze sprzedaży	23 288	38 918	5 517	9 028
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 084	36 245	5 469	8 408
Zysk (strata) brutto	15 795	32 775	3 742	7 603
Zysk (strata) netto	15 795	32 775	3 742	7 603
Amortyzacja	(265)	(201)	(63)	(47)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 196)	736	(1 705)	171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	76 142	43 875	18 040	10 178
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 006)	(40 482)	(16 349)	(9 391)
Przepływy pieniężne netto razem	(61)	4 130	(14)	958
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	297 117	357 465	70 043	83 657
Inwestycje długoterminowe	295 686	355 597	69 706	83 220
Należności krótkoterminowe	50 523	42 090	11 910	9 850
Inwestycje krótkoterminowe	134 915	124 989	31 805	29 251
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	162	223	38	52
Kapitał własny	187 254	171 459	44 144	40 126
Zobowiązania długoterminowe	147 436	201 145	34 757	47 073
Zobowiązania krótkoterminowe	146 861	150 933	34 622	35 322

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	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Przychody	2	61 240	83 831
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 285	7 177
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-	(20 634)	(20 367)
Amortyzacja	-	(1 915)	(1 684)
Usługi obce	3	(18 282)	(16 874)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(3 341)	(5 133)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-	19 353	46 950
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych	-	-	-
Przychody finansowe	6	5 025	4 342
Koszty finansowe	6	(12 831)	(8 113)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(7 806)	(3 771)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	11 547	43 179
Podatek dochodowy	-	(86)	(110)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	11 461	43 069
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	11 461	43 069

Zysk/(strata) netto przypadający na:	-	11 461	43 069
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	11 461	43 069
udziały niekontrolujące	-	-	-

	Nota	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	-	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (tys. PLN)	-	11 461	43 069
Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	-	0,11	0,43
Rozwodniony zysk: Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	-	0,11	0,43

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		01.01.2025	01.01.2024
	Nota	-	-
		30.06.2025	30.06.2024
Zysk/(strata) za okres	-	11 461	43 069
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	11	4 782	(9 716)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2 409	783
Wycena portfeli wierzytelności	-	2 373	(10 499)
Inne całkowite dochody netto	11	4 782	(9 716)
Całkowite dochody za okres, w tym przypadający na:	-	16 243	33 353
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	16 243	33 353
udziały niekontrolujące	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	21 047	52 545
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6 961	8 708
Inne wartości niematerialne	-	296	215
Wartość firmy	-	-	-
Inwestycje	7	10 104	8 996
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	8	898	28 288
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	2 788	6 338
AKTYWA OBROTOWE	-	483 708	492 911
Inwestycje	7	314 349	334 801
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	8	32 737	43 851
Należności z tytułu dostaw i usług	9	48	123
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	3	2
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	9	406	475
Pozostałe należności	9	7 679	3 707
Zaliczki, kaucje, wadia	9	823	459
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	245	409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	127 418	109 084
AKTYWA RAZEM	-	504 755	545 456

PASYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	191 065	174 821
<i>kapitał zakładowy</i>	12	<i>5 000</i>	<i>5 000</i>
<i>agio</i>	-	<i>341 049</i>	<i>341 049</i>
<i>inne całkowite dochody</i>	11	<i>(66 528)</i>	<i>(71 310)</i>
Zyski zatrzymane (tącznie)	-	(88 456)	(99 918)
<i>zysk (strata) netto</i>	-	<i>11 461</i>	<i>75 424</i>
<i>zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu</i>	-	<i>(99 917)</i>	<i>(175 342)</i>
Udziały niekontrolujące	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	-	191 065	174 821
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	145 156	195 985
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 020	5 029
Zobowiązania układowe długoterminowe	13	141 136	190 956
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	162 754	168 308
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	2 765	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	2 547	3 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	28 700	28 250
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 541	2 837
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	2
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	13	126 201	131 228
REZERWY	17	5 780	6 342
PASYWA RAZEM	-	504 755	545 456

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 01.01.2025	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	16 244	-	16 243
Stan na 30.06.2025	5 000	341 049	(66 528)	(88 456)	191 065	-	191 064

Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(55 076)	(175 342)	115 631	-	115 631
Zysk/strata netto	-	-	-	75 424	75 424	-	75 424
Inne całkowite dochody	-	-	(16 234)	-	(16 234)	-	(16 234)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(16 234)	75 424	59 190	-	59 190
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(16 234)	75 424	59 190	-	59 190
Stan na 31.12.2024	5 000	341 049	(71 310)	(99 918)	174 821	-	174 821

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(55 076)	(175 342)	115 631	-	115 631
Zysk/strata netto	-	-	-	43 069	43 069	-	43 069
Inne całkowite dochody	-	-	(9 716)	-	(9 716)	-	(9 716)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(9 716)	43 069	33 353	-	33 353
Wzmocnienie kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(9 716)	43 069	33 353	-	33 353
Stan na 30.06.2024	5 000	341 049	(64 792)	(132 273)	148 984	-	148 984

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	–	11 547	43 179
II. Korekty razem:	–	38 708	3 288
Amortyzacja	–	1 915	1 684
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	–	(34)	(27)
Koszty odsetkowe	18	376	247
Przychody odsetkowe	18	(1 951)	(2 044)
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	–	28 001	9 055
Zmiana stanu należności	–	(642)	7 277
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	18	28	(7 920)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	–	(296)	86
Zmiana stanu rezerw	–	(562)	(1 726)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	–	164	458
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	–	(100)	(29)
Zapłacony podatek dochodowy	–	(89)	(70)
Wycena zobowiązań układowych	–	9 786	6 746
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne zamknięte	–	(2 720)	(785)
Pozostałe korekty	18	4 832	(9 664)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	–	50 255	46 467
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	–	(154)	(271)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	–	–	(36 524)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	18	1 460	1 442
Wpływ z nabytych dłużnych papierów wartościowych	–	40 166	33 450
Inne wydatki inwestycyjne	18	(7 007)	–
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	–	34 465	(1 903)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki – MSSF 16)	–	(2 066)	(1 367)
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	–	(736)	(725)
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	–	(63 475)	(58 539)
Inne odsetki zapłacone	–	(103)	(7)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	–	(66 380)	(60 638)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem różnic kursowych	–	18 340	(16 074)
Różnice kursowe netto	–	(6)	(2)
E. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	–	18 334	(16 076)
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	–	109 084	135 145
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	–	127 418	119 069
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 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). Zmiana siedziby Spółki na aktualną została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 września 2024 roku. Sądem rejestrowym – właściwym dla aktualnej siedziby Spółki, jest Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, ul. Poznańska 16, 53-630 Wrocław.

Przeniesienie siedziby Spółki do Wrocławia umotywowane było względami funkcjonalnymi oraz ekonomicznymi: (i) najważniejsze funkcje Spółki oraz Grupy realizowane są przez zespoły zlokalizowane we Wrocławiu (m.in.: zarząd, obszar finansowy, obsługa układu, controlling, księgowość, strategia windykacyjna, analizy operacyjne, zarządzanie projektami), (ii) wszystkie pozostałe Spółki z Grupy, poza Spółką Lens Finance S.A. oraz podmiotem zależnym w Rumunii posiadały już wcześniej siedzibę we Wrocławiu.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Radosław Barczyński	Prezes Zarządu
Daniel Ofiara	Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonuje w takim samym składzie jak na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w takim samym składzie jak na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

W dniu 25 czerwca 2025 roku zakończyła się dotychczasowa kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę o zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej Spółki z 7 do 6 osób. Na nową kadencję powołani zostali dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej z wyjątkiem Pana Roberta Woźniaka.

W bieżącym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dzień 31 grudnia 2024 roku efektywne zaangażowanie kapitałowe Jednostki Dominującej w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną było następujące:

Nazwa	Podmiot bezpośrednio dominujący	Rodzaj działalności	Kraj działalności	30.06.2025	31.12.2024	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
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji*	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji**	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	0%	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	100%	100%	jednostka zależna
GetPro FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Jupiter FIZNFW	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Lens Finance S.A.***	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
TV 6 sp. z o.o.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna

*W dniu 26 sierpnia 2025 roku Fundusz Centauris 3 FIZNFW w likwidacji umorzył ostatni certyfikat należący do Spółki, tym samym Fundusz został zlikwidowany.

** Dnia 23 kwietnia 2025 roku likwidator funduszu Centauris Windykacji FIZ NFW w likwidacji zakończył czynności likwidacyjne funduszu i umorzył certyfikaty inwestycyjne.

***Dnia 13 sierpnia 2025 roku Spółka Lens Finance S.A. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

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 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 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 28 lutego 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników Spółki Bakura Sp. z o.o. oraz Bakura Sp. z o.o. S.K.A. postanowiły o rozwiązaniu ww. spółek i otwarciu ich likwidacji z dniem 1 marca 2025 roku.

Dnia 23 kwietnia 2025 roku likwidator funduszu Centauris Windykacji FIZ NFW w likwidacji zakończył czynności likwidacyjne funduszu i umorzył certyfikaty inwestycyjne.

Po dniu bilansowym tj. dnia 13 sierpnia 2025 roku, Spółka powzięła informację o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki Lens Finance S.A.

W dniu 26 sierpnia 2025 roku Fundusz Centauris 3 FIZNFW w likwidacji na skutek zakończenia czynności likwidacyjnych umorzył ostatni certyfikat należący do Spółki, tym samym Fundusz został zlikwidowany.

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 Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 2025 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe zawiera także śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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. Art. 173 Prawa Restrukturyzacyjnego przewiduje także możliwości zmiany 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 punkcie 3 Pozostałych not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wskazano sprawy, których rozstrzygnięcie może wpłynąć na sytuację płynnościową Spółki i Grupy.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do prac związanych z restrukturyzacją Spółki oraz Grupy. Decyzja ta podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, Grupy, jej akcjonariuszy oraz kontrahentów Spółki i Grupy w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w 2018 roku tj. pogłębiającym się brakiem możliwości terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań. W konsekwencji, w dniu 2 maja 2018 roku, Zarząd Capitea złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2309). W dniu 10 maja 2018 roku Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 maja 2018 roku na mocy którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych zdecydował o otworzeniu wobec Capitea przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2309; "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 2024.

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

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

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 zobowiązania a Spółki objęte Układem), (ii) kwotę prognozowanych wydatków Spółki i podmiotów z Grupy w okresie do końca Wydłużonego Okresu Spłat, (iii) kwotę roszczeń skierowanych przeciwko Spółce oraz podmiotom z Grupy, w wysokości ujętej w sprawozdaniach finansowych Spółki lub podmiotów z Grupy, w wysokości na ostatni dzień danego półrocza kalendarzowego,
 - 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 kończy postępowanie wywołane wnioskiem Syndyka o otwarcie

postępowania o zmianę Układu w celu jego zmiany przez odebranie Capitea zarządu własnego i ustanowienie dla Spółki zarządcy przymusowego na czas wykonywania Układu.

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 orzecznich Sędziego-komisarza, (ix) sposobu wykonywania Układu przez obecny zarząd Capitea oraz (x) nadzoru sprawowanego przez Nadzorcę Wykonywania Układu nad sposobem wykonywania przez Spółkę 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.

5.2 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki

W związku z ryzykiem zgłaszania 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 polegającego na odebraniu jej zarządu własnego.

5.3 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy

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

5.4 Wpływ likwidacji funduszy w na sytuację płynnościową Grupy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w Grupie Kapitałowej znajdowało się 9 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.),
- Centauris 3 FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 18.02.2021r.), fundusz zlikwidowany po dniu bilansowym tj. 26 sierpnia 2025 roku.
- EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 30.11.2022r.),
- GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 30.09.2020r.),
- Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 15.04.2022r.),
- Universe 3 FIZNFW w likwidacji (data otwarcia likwidacji 01.09.2023r.).

Spółka dokłada wszelkich możliwych starań i dąży do jak najszybszego zakończenia likwidacji funduszy.

Znaczenie likwidacji funduszy dla sytuacji płynnościowej i finansowej Grupy

W przypadku funduszy kontynuujących działalność, Spółka jako uczestnik takiego funduszu ma możliwość umarzania 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 takim funduszu nadwyżki płynnościowej funduszu Spółka co do zasady ma możliwość umarzania jego certyfikatów tj. konwersji posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych na środki pieniężne. Po złożeniu wniosku o umorzenie certyfikatów inwestycyjnych, fundusz realizuje żądanie uczestnika i dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych i wypłaty środków.

W przypadku funduszy postawionych w stan likwidacji Towarzystwo pełniące funkcję likwidatora funduszu nie jest zobowiązane żądaniem Spółki do umorzenia 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.

Oznacza to że, w przypadku funduszu w likwidacji Spółka posiada istotnie ograniczony wpływ na decyzję TFI pełniącego funkcję likwidatora czy i w jakim czasie dokona on umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu w likwidacji i wypłaci z tego tytułu środki pieniężne, czy dopiero Likwidator dokona wypłaty na zakończenie okresu likwidacji.

W dniu 5 czerwca 2025 roku Spółka złożyła wnioski o częściowe umorzenia certyfikatów do wysokości nadwyżki środków pieniężnych, jaka występuje w ocenie uczestnika w trakcie likwidacji dla niżej wymienionych funduszy ze skutkiem do dnia 30 czerwca 2025 roku, jednak likwidator odmówił ich realizacji:

- Getpro FIZ NFW w likwidacji,
- easyDebt FIZNFW w likwidacji,
- Debito FIZNFW w likwidacji,
- Centauris 2 FIZNFW w likwidacji.

Likwidator 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 r. 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 Likwidatora z uwagi na wykazywaną trwałą nadwyżkę środków pieniężnych ponad wartość zobowiązań w poszczególnych funduszach, dla których Spółka złożyła wnioski o częściowe umorzenia.

Dostęp Spółki do środków pieniężnych znajdujących się w funduszach w likwidacji

Wskazane w pierwszym akapicie niniejszego punktu 9 funduszy w likwidacji wykazują na dzień 30 czerwca 2025 roku w swoich aktywach łącznie 45,1 mln PLN środków pieniężnych oraz 24,9 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 tytułu umarzania certyfikatów inwestycyjnych w funduszach w likwidacji i przeznaczenia tych środków na spłatę zobowiązań układowych Spółki.

Kwota 45,1 mln PLN środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych funduszy w likwidacji znajdujących się w funduszach w likwidacji zgodnie ze stanowiskiem likwidatora 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 wyniku 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 rozliczeniem 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. Środki pieniężne służące realizacji kolejnych dwóch rat układowych których termin płatności przypada na 30 września 2025 i 31 marca 2026 roku Spółka pozyska pomimo odmowy likwidatora w zakresie wypłaty środków w trakcie likwidacji wskazanych funduszy.

Tym niemniej, z uwagi na kumulację płatności rat układowych w najbliższym okresie oraz zmniejszający się potencjał odzyskowy portfeli wierzytelności stanowiących zasadnicze źródło spłat rat układowych coraz większe znaczenie dla terminowej spłaty całości rat układowych będzie mieć fakt zakończenia likwidacji funduszy i możliwość wykorzystania nadwyżki środków pieniężnych znajdujących się w funduszach likwidacji na realizację zobowiązań z tytułu układu.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej oraz amortyzowanym 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 2025 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 częściowych 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	
	30.06.2025	31.12.2024	01.01.2025	01.01.2024
			-	-
			30.06.2025	30.06.2024
RON	0,8354	0,8589	0,8427	0,8667
EUR	4,2419	4,2730	4,2208	4,3109
USD	3,6164	4,1012	3,8422	3,9979

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 2025 roku Grupa Kapitałowa stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 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 2024 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 2024 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 2024 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 2024 roku.

2 Przychody

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Przychody netto	30.06.2025	30.06.2024
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności	51 773	51 442
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności, w tym:	6 600	31 402
<i>różnica między planowanymi a zrealizowanymi przepływami w okresie</i>	<i>15 307</i>	<i>10 382</i>
<i>aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>(8 707)</i>	<i>21 020</i>
<i>różnice kursowe z wyceny</i>	-	-
Przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne	2 819	812
Przychody z usług windykacji	3	3
Przychody z pozostałych usług	45	172
Razem	61 240	83 831

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:

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Odzyski z portfeli wierzytelności	30.06.2025	30.06.2024
Odzyski z portfeli wierzytelności w okresie:	88 746	81 399
Razem	88 746	81 399

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 amortyzowanego kosztu prezentowane są w przychodach z działalności operacyjnej, zaś wynik na zmianie wyceny do wartości godziwej portfeli wierzytelności ujmowany jest przez inne całkowite dochody.

Grupa rozpoznaje przychód taki, jaki ujęłaby w rachunku wyników, gdyby dokonywała wyceny portfeli wierzytelności według amortyzowanego 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 2,8 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 roku certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości aktywów netto zgodnie z udziałem procentowym Spółki Dominującej w kapitale własnym tego funduszu. W okresie porównawczym wartość przychodów z wyceny inwestycji w fundusz Open Retail NFIZW wyniosła 0,8 mln PLN.

3 Usługi obce

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Usługi obce	30.06.2025	30.06.2024
Usługi serwisowe	(10 066)	(8 221)
Usługi prawne, zarządzania	(3 068)	(2 646)
Usługi pocztowe i kurierskie	(1 450)	(818)

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Usługi obce	30.06.2025	30.06.2024
Usługi doradztwa i ekspertyz	(667)	(1 752)
Usługi telekomunikacyjne	(625)	(670)
Usługi bankowe	(535)	(778)
Usługi IT	(399)	(807)
Najem, dzierżawa	(344)	(538)
Usługi księgowe	(327)	(205)
Usługi ochrony i porządkowe	(113)	(110)
Remonty i naprawa środków trwałych	(40)	(69)
Usługi pozyskiwania klientów i weryfikacji danych	(22)	(24)
Pozostałe usługi obce	(626)	(236)
Razem	(18 282)	(16 874)

W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa poniosła wyższe koszty sądowo- egzekucyjne prezentowane w pozycji usług serwisowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku. Wzrost tej grupy kosztów wynika z intensyfikacji działań operacyjnych i związany jest ze skierowaniem do egzekucji komorniczej większej ilości spraw, co determinowane było przyjętą strategią windykacyjną.

4 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2025	30.06.2024
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	379	79
Inne przychody operacyjne	1 906	7 098
Razem	2 285	7 177

Pozycja inne przychody operacyjne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku uwzględnia przede wszystkim przychody wynikające ze spisania przedawnionych nadpłat na wierzytelnościach funduszy w likwidacji w kwocie 6,7 mln PLN. W związku z przedawnieniem wynikającym z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, kwoty wyżej wymienionych nadpłat zostały zaliczone w przychody funduszy.

5 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2025	30.06.2024
Podatki i opłaty	(1 693)	(1 862)
Zużycie materiałów i energii	(585)	(586)
Przeszacowanie odpisów aktualizujących wartość należności	(107)	(1 888)
Inne koszty operacyjne	(956)	(797)
Razem	(3 341)	(5 133)

6 Struktura przychodów i kosztów finansowych

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Przychody finansowe	30.06.2025	30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek na rachunku bankowym	1 937	2 249
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	1 956	1 976
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	112	115
Pozostałe przychody finansowe	1 020	2
Razem	5 025	4 342

Grupa lokuje środki pieniężne w lokaty bankowe, obligacje oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestujących w obligacje. Z tytułu wyżej wymienionych inwestycji Grupa osiągnęła w bieżącym okresie 1,9 mln PLN przychodu z tytułu odsetek od lokat i środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz 1,9 mln PLN przychodu z tytułu inwestycji w instrumenty finansowe.

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
Koszty finansowe	30.06.2025	30.06.2024
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(9 807)	(6 747)
Różnice kursowe netto	(2 342)	(701)
Koszty obsługi obligacji	(285)	(410)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(273)	(239)
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	-	(1)
Pozostałe koszty finansowe	(124)	(15)
Razem	(12 831)	(8 113)

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów wynikających z wyceny zobowiązań układowych w porównaniu do okresu porównawczego. Wynika to z faktu, iż do wyceny w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, wykorzystywana jest efektywna stopa procentowa która jest obecnie na niższym poziomie niż na koniec ubiegłego roku.

7 Inwestycje

W poniższej tabeli zaprezentowano podział inwestycji krótkoterminowych:

	30.06.2025	31.12.2024
Inwestycje w portfele wierzytelności	298 415	326 416
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych	2 626	2 375
Inwestycje w jednostki uczestnictwa	13 308	6 010
Razem	314 349	334 801

Poniższa tabela przedstawia inwestycje długoterminowe:

	30.06.2025	31.12.2024
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych	10 104	8 996
Razem	10 104	8 996

7.1 Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

Zakupione pakiety wierzytelności	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	229 079	249 731
Pożyczki gotówkowe (niebankowe)	44 700	47 666
Rachunki za usługi telekomunikacyjne i energię	15 027	18 971
Pozostałe	9 609	10 048
Razem	298 415	326 416

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:

	01.01.2025	01.01.2024
Inwestycje w pakiety wierzytelności za okres	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Inwestycje w pakiety wierzytelności na początek okresu	326 416	344 873
Nabycie portfeli wierzytelności	-	-
Planowana spłata w okresie	(73 439)	(150 495)
Naliczone odsetki	51 773	99 464
Aktualizacja prognozy wpływów	(8 708)	50 368
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach	2 373	(17 794)
Inwestycje w pakiety wierzytelności na koniec okresu	298 415	326 416

7.2 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa

Inwestycje w fundusze inwestycyjne pozostałe

Zmiany wartości certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa na początek okresu	17 381	11 241
Aktualizacja wartości	3 009	2 911
Umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych/jednostek uczestnictwa	(1 360)	(2 771)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	7 008	7 000
Odkupienie jednostek uczestnictwa	–	(1 000)
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa na koniec okresu	26 038	17 381

7.3 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW	85 315	12 730	96 773	11 371
Razem	85 315	12 730	96 773	11 371

Porównanie wartości godziwej posiadanych przez Spółkę wykazywanych w aktywach trwałych certyfikatów inwestycyjnych w funduszach pozostałych na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW	67 715	10 104	76 560	8 996
Razem	67 715	10 104	76 560	8 996

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku nastąpił wykup 11 458 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW o łącznej wartości 1,4 mln PLN.

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

Poniżej zaprezentowano umorzenia certyfikatów inwestycyjnych jakie planowane są na najbliższe 12 miesięcy (w związku z tym zostały ujęte w pozycji aktywów obrotowych):

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW	17 600	2 626	20 213	2 375
Razem	17 600	2 626	20 213	2 375

W dniu 31 lipca 2025 roku miał miejsce wykup 4 433 szt. Certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 661 tys. PLN.

7.4 Inwestycje w jednostki uczestnictwa

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała inwestycję w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych inwestujących w instrumenty dłużne, mająca charakter inwestycji krótkoterminowej stanowiącej alternatywę dla lokat bankowych lub inwestycji bezpośrednio w dłużne papiery wartościowe. Wartość posiadanych przez Grupę jednostek uczestnictwa na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 13 308 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 6 010 tys. PLN.

	Ilość jednostek uczestnictwa 30.06.2025	Wartość jednostek uczestnictwa 30.06.2025	Procentowy udział w kapitale funduszu 30.06.2025	Ilość jednostek uczestnictwa 31.12.2024	Wartość jednostek uczestnictwa 31.12.2024	Procentowy udział w kapitale funduszu 31.12.2024
Subfundusz Quercus Dłużny Krótkoterminowy*	114 245,18	11 288	0,70%	63 131,31	6 010	0,51%
Subfundusz Quercus Obligacji Skarbowych*	24 654,33	2 020	0,29%	-	-	-
Razem	138 899,51	13 308	nd	63 131,31	6 010	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:

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	-
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	28 288	37 628
Nabycie obligacji	-	17 623
Spłata obligacji	(1 253)	(1 467)
Sprzedaż obligacji	-	-
Wycena	62	1 277
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	(26 199)	(26 773)
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	898	28 288

Struktura długoterminowych inwestycji w dłużne papiery wartościowe wygląda następująco:

	30.06.2025	31.12.2024	Struktura na dzień 30.06.2025	Struktura na dzień 31.12.2024
Obligacje skarbowe	898	21 994	100%	78%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	-	-	0%	0%
Obligacje pozostałe*	0	6 294	0%	22%
Razem	898	28 288	100%	100%

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

	01.01.2025	01.01.2024
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	43 851	20 060
Nabycie obligacji	-	31 201
Splata obligacji	(38 913)	(37 037)
Sprzedaż obligacji	-	-
Wycena	1 600	2 853
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	26 199	26 774
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	32 737	43 851

Struktura krótkoterminowych inwestycji w dłużne papiery wartościowe wygląda następująco:

	30.06.2025	31.12.2024	Struktura na dzień 30.06.2025	Struktura na dzień 31.12.2024
Obligacje skarbowe	21 126	21 038	65%	48%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	4 048	7 958	12%	18%
Obligacje pozostałe*	7 563	14 855	23%	34%
Razem	32 737	43 851	100%	100%

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

Po dniu bilansowym nastąpiło zbycie dłużnych papierów wartościowych posiadanych na dzień bilansowy przez podmiot zależny Jupiter FIZ NFW o wartości 29,7 mln PLN.

9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	48	123
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	406	475
Zaliczki, kaucje, wadia	823	459
Inne należności	7 679	3 707
Razem	8 956	4 764

Po dniu bilansowym zawarto porozumienie na mocy którego rozliczona została kwota 2,7 mln PLN wykazywana w ramach pozycji Inne należności, z zobowiązaniem z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 122	-	(500)	18 622
Należności pozostałe	8 873	144	(967)	8 050
Razem	27 995	144	(1 467)	26 672

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	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	19 177	5	(60)	19 122
Należności pozostałe	9 062	502	(691)	8 873
Razem	28 239	507	(751)	27 995

10 Środki pieniężne

Środki pieniężne	30.06.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	8 996	6 484
Lokaty i inne	118 422	102 600
Środki pieniężne w drodze	–	–
Razem, w tym:	127 418	109 084
Środki pieniężne w podmiotach kontynuujących działalność	80 154	76 574
Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji*	47 264	32 509

* Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji – oznacza środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych w likwidacji i spółkach w likwidacji, z uwagi na to, że dostępność środków dla Spółki na płatności bieżących rat układowych Spółki (m.in. rata 11 i rata 12) jest ograniczona.

Po dniu bilansowym w związku z zakończeniem likwidacji Funduszu Centauris 3 FIZ NFW w likwidacji kwota 3,2 mln PLN wpłynęła do Spółki.

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 5.4 niniejszego sprawozdania szerzej objaśniono znaczenie środków pieniężnych znajdujących się w funduszach w likwidacji na sytuację płynnościową i finansową Grupy.

11 Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2025	01.01.2024
	–	–
	30.06.2025	30.06.2024
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 409	783
Wycena portfeli wierzytelności	2 373	(10 499)
Inne całkowite dochody ogółem	4 782	(9 716)

12 Kapitał zakładowy

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 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 na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Radosław Barczyński	34 707 797	1 735	35%
DNLD Holdings S.à.r.l.	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%

Stan na dzień publikacji wynika z najbardziej aktualnych zawiadomień akcjonariuszy o zmianie stanu posiadania akcji.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 30 czerwca 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%

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2024 roku:

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

13 Zobowiązania układowe

Długoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	139 462	188 719
Z tytułu kredytów, pożyczek	722	945

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	952	1 292
Razem	141 136	190 956

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	124 780	129 329
Z tytułu kredytów, pożyczek	577	1 038
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	844	861
Razem	126 201	131 228

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 565 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość wynosiła 3 521 mln PLN.

Zgodnie z zawartym Układem Spółka jest zobowiązana do spłaty rat układowych zgodnie z warunkami Układu opisanymi szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

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

data płatności wynikająca z Układu	Rata 11	Rata 12	Rata 13	Rata 14	Rata 15	Rata 16	Razem- pozostałe do zapłaty
	2025.09.30	2026.03.31	2026.09.30	2027.03.31	2027.09.30	2028.03.31	
Grupa 1	66 484	55 404	49 863	38 783	33 253	27 758	271 545
Grupa 2	3 150	3 150	922	615	615	1 229	9 681
Grupa 3	-	-	-	-	-	-	-
Grupa 6	462	385	346	269	231	192	1 885
Grupa 7	-	-	-	-	-	-	-
Razem	70 096	58 939	51 131	39 667	34 099	29 179	283 111
Do dopłaty	70 096	58 939	51 131	39 667	34 099	29 179	283 111
Zapłacono	-	-	-	-	-	-	-

Łączna wartość rat układowych pozostałych do wypłaty wg stanu na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 w ujęciu skonsolidowanym, tj. po uwzględnieniu korekt z tytułu rozliczeń wewnątrzgrupowych wynosiła odpowiednio 283 mln PLN i 348 mln PLN.

14 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 765	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 547	3 226
Razem	5 312	5 991

Po dniu bilansowym zawarto porozumienie na mocy którego rozliczona została kwota 2,7 mln PLN wykazywana w ramach pozycji zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z należnościami Spółki.

15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 079	12 921
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	-	775
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	13 835	12 809
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	106	273
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 680	1 472
Razem	28 700	28 250

Na wartość zobowiązań z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności na dzień 30 czerwca 2025 roku składają się otrzymane wpłaty, które w toku identyfikacji zostały przypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 13 mln PLN oraz nieprzypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 0,8 mln PLN (odpowiednio analogiczne wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosły – zobowiązania z tytułu wpłat przypisanych do konkretnych wierzytelności 11,8 mln PLN oraz nieprzypisanych 1 mln PLN).

W pozycji pozostałych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazane są wpłaty zidentyfikowane jako spłaty wierzytelności do przekazania innym podmiotom w kwocie 1,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania z tytułu wpłat do przekazania innym podmiotom ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań wyniosły 1,1 mln PLN.

16 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu wynagrodzeń	216	512
Z tytułu ZUS	1 016	976
Z tytułu PIT	319	340
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	990	1 009
Razem	2 541	2 837

17 Rezerwy

Rezerwy	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	5 780	6 342	(562)
Razem	5 780	6 342	(562)

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

Stan rezerw na 30 czerwca 2025 roku:

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.06.2025
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	2 595	93	(802)	(28)	1 858

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.06.2025
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	1 195	791	-	-	1 986
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 167	-	(196)	-	971
Pozostałe rezerwy	1 385	-	-	(420)	965
Razem	6 342	884	(998)	(448)	5 780

Stan rezerw na 31 grudnia 2024 roku:

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

18 Objasnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	30.06.2025	30.06.2024
Koszty odsetkowe	376	247
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	273	239
Pozostałe koszty odsetkowe	103	8
Przychody odsetkowe	(1 951)	(2 044)
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	(1 951)	(2 044)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	28	(7 920)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	450	(7 555)
Korekta o spłatę zobowiązań handlowych i pozostałych objętych Układem	(422)	(365)
Pozostałe korekty	4 832	(9 664)
Inne korekty kapitałowe	4 783	(9 716)
Wycena praw do użytkowania MSSF 16	49	52
Sprzedaż/ umorzenie aktywów finansowych	1 460	1 442
Sprzedaż/ wykup certyfikatów inwestycyjnych funduszy pozostałych	1 460	1 442
Inne wydatki inwestycyjne	(7 007)	-
Nabycie jednostek uczestnictwa	(7 007)	-

W pozycji inne korekty kapitałowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku zawarta została wycena portfeli wierzytelności do wartości godziwej w kwocie 2,4 mln PLN oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 2,4 mln PLN.

19 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

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

	30.06.2025		31.12.2024		Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	24 866	6 990	25 940	5 647	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności
		3 520		3 520	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Zobowiązanie z tytułu leasingu	6 567	6 207	8 256	7 837	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu
Razem	31 433	16 716	34 196	17 003	

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 30 czerwca 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	8 117	portfele wierzytelności	150%		
VC	842	portfele wierzytelności	150%		
VD	4 810	portfele wierzytelności	150%		204 Nie
VE	6 597	portfele wierzytelności	150%		
IF	4 500	portfele wierzytelności	150%	6 786	Tak
		certyfikaty inwestycyjne		3 520	
Razem	24 866	n/d	n/d	10 510	n/d

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

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	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	8 566	portfele wierzytelności	150%		
VC	885	portfele wierzytelności	150%		
VD	5 055	portfele wierzytelności	150%		361 Nie
VE	6 934	portfele wierzytelności	150%		
IF	4 500	portfele wierzytelności	150%	5 286	Tak
		certyfikaty inwestycyjne		3 520	

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominat)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
Razem	25 940	n/d	n/d	9 167	n/d

Spółka prezentuje zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy w oparciu o informacje wynikające z rejestru zastawów. W związku tym, że część zabezpieczeń na majątku Grupy nie została wykreślona z rejestru zastawów, w uzupełnieniu informacji zaprezentowanych w tabelach powyżej, na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wierzyciele nienależący do Grupy zabezpieczeni na majątku Grupy zostali zasadniczo w całości zaspokojeni, tym samym rozliczenie pozostałych zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy nie będzie wiązać się z istotnymi wydatkami.

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 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	30.06.2025		01.01.2025 -			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	1 253	-	-	(1 393)	-

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	30.06.2025		01.01.2025 - 30.06.2025			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(22)	-
Razem	-	1 257	-	-	(1 415)	-

Zobowiązania wobec Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. w kwocie 1,3 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	31.12.2024		01.01.2024 - 30.06.2024			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	726	-	-	(941)	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(22)	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	438	-	-	-	-
Razem	-	1 168	-	-	(962)	-

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

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

25 Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji

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

26 Połączenia jednostek gospodarczych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Przychody	2	30 789	47 655
Pozostałe przychody operacyjne	-	159	56
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-	(3 515)	(4 116)
Amortyzacja	-	(265)	(201)
Usługi obce	3	(3 721)	(4 420)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(363)	(2 729)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-	23 084	36 245
Przychody finansowe	5	3 924	4 288
Koszty finansowe	5	(11 213)	(7 758)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(7 289)	(3 470)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	15 795	32 775
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	15 795	32 775

	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (tys. PLN)	15 795	32 775
Zysk/(strata) na akcję (PLN)	0,16	0,33

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Zysk/(strata) za okres	15 795	32 775
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody za okres	15 795	32 775

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	297 117	357 465
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 428	1 862
Inne wartości niematerialne	-	3	6
Inwestycje	6	295 686	352 974
jednostki zależne	6	285 582	343 978
pozostałe	6	10 104	8 996
Pożyczki udzielone długoterminowe	7	-	2 623
AKTYWA OBROTOWE	-	185 731	167 491
Inwestycje	6	132 297	124 989
jednostki zależne	6	129 671	122 614
pozostałe	6	2 626	2 375
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	7	2 618	-
Należności z tytułu dostaw i usług	8	91	107
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	8	335	395
Pozostałe należności	8	49 737	41 541
Zaliczki, kaucje, wadia	8	360	47
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	131	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	162	223
AKTYWA RAZEM	-	482 848	524 956

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	187 254	171 459
Kapitał zakładowy	10	5 000	5 000
agio	-	341 049	341 049
inne całkowite dochody	-	-	-
Zyski zatrzymane (tęcznie)	-	(158 795)	(174 590)
zysk (strata) netto	-	15 795	61 413
zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu	-	(174 590)	(236 003)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	147 436	201 145
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	733	782
Zobowiązania układowe długoterminowe	11	146 703	200 363
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	146 861	150 933
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	4 808	4 808
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	196	280
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	13	2 918	2 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	3 612	2 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	476	509
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	11	134 851	139 597
REZERWY	16	1 297	1 419
PASYWA RAZEM	-	482 848	524 956

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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

	Kapitał zakładowy	Agio	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(236 003)	110 046
Zysk/strata netto	-	-	61 413	61 413
Całkowite dochody netto za okres	-	-	61 413	61 413
Stan na 31.12.2024	5 000	341 049	(174 590)	171 459

	Kapitał zakładowy	Agio	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(236 003)	110 046
Zysk/strata netto	-	-	32 775	32 775
Całkowite dochody netto za okres	-	-	32 775	32 775
Stan na 30.06.2024	5 000	341 049	(203 228)	142 821

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	-	15 795	32 775
II. Korekty razem:	-	(22 991)	(32 039)
Amortyzacja	-	266	198
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	17	61	4
Koszty odsetkowe	-	103	-
Przychody odsetkowe	-	(92)	-
Odsetki, dywidendy i inne koszty działalności finansowej	-	399	76
Zmiana stanu należności	-	(318)	16 794
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	17	419	(6 035)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	17	(33)	348
Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu podatku odroczonego	-	(122)	(11)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	58	65
Wycena FIZ	-	(27 930)	(43 682)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	(3 165)	(3 925)
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	-	(380)	-
Zysk (strata) na sprzedaży, likwidacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	31	-
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	17	(2 596)	(2 975)
Pozostałe korekty	17	10 307	7 103
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(7 196)	736
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	186	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(16)	(267)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	-	75 556	42 637
Inne wpływy inwestycyjne	17	416	1 506
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	76 142	43 875
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki - MSSF 16)	-	(157)	(119)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek	-	35 400	27 000
Splaty kredytów i pożyczek	-	(37 451)	(7 797)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(66 696)	(59 558)
Odsetki zapłacone	-	(103)	(8)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(69 006)	(40 482)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	-	(61)	4 130
różnice kursowe netto	-	-	-
E. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	223	1 703
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	-	162	5 833

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

		01.01.2025	01.01.2024
	Nota	-	-
		30.06.2025	30.06.2024
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 sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Spółka skorzystała z uproszczenia przewidzianego w par. 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2024 rok.

Niniejsze 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. W sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach częściowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

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	
	30.06.2025	31.12.2024	01.01.2025 -	01.01.2024 -
			30.06.2025	30.06.2024
RON	0,8354	0,8589	0,8427	0,8667
EUR	4,2419	4,2730	4,2208	4,3109
USD	3,6164	4,1012	3,8422	3,9979

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 2025 roku Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2024 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 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 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.

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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 2024 roku.

2 Przychody

	01.01.2025	01.01.2024
Przychody netto	-	-
	30.06.2025	30.06.2024
Przychody z inwestycji w fundusze zależne i pozostałe w tym:	30 525	46 657
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	2 596	2 975
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	13	818
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Usługi pozostałe	251	180
Razem	30 789	47 655

Głównym źródłem przychodów Spółki są inwestycje w fundusze inwestycyjne lokujące środki w portfele wierzytelności. W okresie bieżącym wartość przychodów z inwestycji w fundusze zależne i pozostałe była niższa niż w okresie porównawczym z uwagi na obniżenie wartości portfeli wierzytelności stanowiących aktywa funduszy posiadanych przez Spółkę.

3 Usługi obce

Usługi obce	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
Usługi prawne, zarządzania	(2 561)	(1 948)
Usługi doradztwa i ekspertyz	(581)	(1 691)
Usługi IT	(375)	(457)
Najem, dzierżawa	(81)	(66)
Usługi ochrony i porządkowe	(18)	-
Usługi serwisowe	(16)	(151)
Usługi telekomunikacyjne	-	(3)
Pozostałe usługi obce	(89)	(104)
Razem	(3 721)	(4 420)

Wyższe koszty usług prawnych w pierwszym półroczu 2025 roku w porównaniu do okresu poprzedniego wynikały ze zwiększonego zakresu czynności w obszarze roszczeń.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka poniosła wysokie nakłady o charakterze incydentalnym, co znacznie wpłynęło na porównywalność kosztów z rokiem bieżącym.

4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
Podatki i opłaty	(134)	(216)
Ubezpieczenia majątkowe i OC	(95)	(90)
Zużycie materiałów i energii	(79)	(56)
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	(31)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(2 186)
Reklama	-	(45)
Inne koszty operacyjne	(24)	(136)
Razem	(363)	(2 729)

5 Struktura przychodów i kosztów finansowych

Przychody finansowe	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
Wycena aktywów finansowych	3 545	3 925
Przychody z tytułu odsetek na rachunku bankowym	283	114
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	92	248

	01.01.2025	01.01.2024
Przychody finansowe	-	-
	30.06.2025	30.06.2024
Pozostałe przychody finansowe	4	1
Razem	3 924	4 288

	01.01.2025	01.01.2024
Koszty finansowe	-	-
	30.06.2025	30.06.2024
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(10 314)	(7 117)
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(399)	(200)
Koszty obsługi obligacji	(285)	(410)
Pozostałe koszty z tytułu odsetek	(103)	-
Różnice kursowe netto	(60)	-
Koszty z tytułu odsetek z tytułu leasingu	(37)	(22)
Pozostałe koszty finansowe	(15)	(8)
Razem	(11 213)	(7 758)

W bieżącym okresie w ramach przychodów finansowych pozycji *wycena aktywów finansowych* ujęto głównie aktualizację wartości udziałów, która dotyczyła głównie spółek: 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.

W poprzednim okresie sprawozdawczym w ramach wyżej wymienionej pozycji *wycena aktywów finansowych* ujęto aktualizację wartości udziałów, która dotyczyła głównie spółek: TV6 Sp. z o.o. w wysokości 2,4 mln PLN, GBK Invest Sp. z o.o. w kwocie 1 mln PLN, GBK Invest Sp. z o.o. Sp. k. w kwocie 72,1 tys. PLN, Bakura Sp. z o.o. S.K.A. w kwocie 449 tys. PLN, Bakura Sp. z o.o. w kwocie 13,4 tys. PLN.

W bieżącym okresie koszt dotyczący aktualizacji wartości zobowiązań układowych był wyższy, niż w okresie poprzednim. Wynika to z faktu, iż do wyceny w zamortyzowanym koszcie zgodnie z postanowieniami MSSF 9, wykorzystywana jest efektywna stopa procentowa, którą Spółka określa na poziomie mediany oprocentowania 5-letnich obligacji skarbowych. Spadek stóp procentowych przekłada się na zmniejszenie oprocentowania obligacji, tym samym na obniżenie stopy dyskonta. Im niższa stopa dyskonta, tym wyższa jest bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Od października 2022 roku do czerwca 2025 roku dla mediany oprocentowania obligacji obserwujemy trend malejący.

6 Inwestycje

6.1 Inwestycje w fundusze zależne i pozostałe

6.1.1 Fundusze zależne

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	112	10 831	112	9 783
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	1	3 008	1	2 912
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji	-	-	1 000	-

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Debito FIZNFW w likwidacji	22 468 922	8 389	22 468 922	7 703
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	10	6 794	10	6 505
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	4 666	2 049	4 666	2 000
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	1	-	1	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	572	3 991	572	3 887
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	8 300	130	8 300	80
Jupiter FIZNFW	142 500	313 787	180 500	371 271
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	379	4 403	379	3 744
Razem	22 625 463	353 382	22 664 463	407 886

Porównanie wartości godziwej posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych w funduszach zależnych prezentowanych w części aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-
Debito FIZNFW w likwidacji	22 468 922	8 389	12 468 922	4 303
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	10	6 794	5	3 253
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	572	3 991	-	-
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	0
Jupiter FIZNFW	92 159	202 936	133 196	273 972
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	379	4 403	379	3 744
Razem	22 562 042	226 513	12 602 502	285 272

W 2023 roku Grupa zasadniczo zakończyła realizację rozpoczętego pod koniec 2022 roku procesu konsolidacji portfeli wierzytelności w jednym funduszu inwestycyjnym (Jupiter FIZNFW). Portfele wierzytelności, których własność była rozproszona pomiędzy kilkoma funduszami należącymi do Grupy są aktualnie własnością Jupiter FIZNFW. Procesowi konsolidacji aktywów towarzyszyło obejmowanie przez Spółkę nowych certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW oraz umarzanie certyfikatów w funduszach dotychczas posiadających portfele wierzytelności. Oszacowanie wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych w funduszach zależnych zostało wykonane w oparciu o dane z ksiąg rachunkowych funduszy, które zostały skorygowane o odpowiednią wycenę aktywów i ustalenie

wszystkich znanych Spółce należności i zobowiązań. W szczególności wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych została skorygowana o wycenę należności od Spółki objętych układem, różnice w saldach należności i zobowiązań w tym wobec innych podmiotów zależnych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku 9 z 10 funduszy inwestycyjnych zależnych jest w trakcie likwidacji, nie sporządzają rocznych sprawozdań finansowych, do wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy w likwidacji przyjęto dane z ksiąg rachunkowych funduszy, które nie wynikają ze sprawozdań finansowych poszczególnych funduszy w likwidacji.

W dniu 31 marca 2025 roku miało miejsce umorzenie 17 000 szt. certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW o łącznej wartości 35 mln PLN, natomiast w dniu 30 czerwca 2025 roku nastąpił wykup 21 000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu o łącznej wartości 44,7 mln PLN.

Łączna wartość umorzenia wyżej wymienionych certyfikatów wyniosła 79,7 mln PLN, natomiast wpływy z tytułu umorzenia tych certyfikatów wyniosły 82,2 mln PLN.

W dniu 26 sierpnia 2025 roku umorzony został 1 certyfikat inwestycyjny funduszu Centauris 3 FIZNFW w likwidacji o łącznej wartości 3 mln PLN.

Poniżej zaprezentowano zrealizowane oraz planowane 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 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	112	10 831	112	9 783
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	1	3 008	1	2 912
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji	-	-	1 000	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	4 666	2 049	4 666	2 000
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	8 300	130	8 300	80
Jupiter FIZNFW	50 341	110 851	47 304	97 300
Debito FIZNFW w likwidacji	-	-	10 000 000	3 400
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	-	-	5	3 253
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	1	-	1	-
Getpro FIZNFW w likwidacji	-	-	572	3 887
Universe 3 FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-
Razem	63 421	126 869	10 061 961	122 614

6.1.2 Fundusze pozostałe

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW (d. OFWD NSFIZ)	85 315	12 730	96 773	11 371
Razem	85 315	12 730	96 773	11 371

Porównanie wartości godziwej posiadanych przez Spółkę inwestycji długoterminowych w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW (d. OFWD NSFIZ)	67 715	10 104	76 560	8 996
Razem	67 715	10 104	76 560	8 996

W bieżącym okresie sprawozdawczym miał miejsce wykup 11 458 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dawniej: Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ) o łącznej wartości 1,4 mln PLN.

W dniu 31 lipca 2025 roku miał miejsce wykup 4 433 szt. certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 661 tys. PLN.

W poprzednim okresie sprawozdawczym miał miejsce wykup 29 560 szt. certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dawniej: Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ) o łącznej wartości 2,8 mln PLN.

W listopadzie 2024 roku nastąpiło nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym inwestującym w instrumenty dłużne, inwestycja w kwocie 1 mln PLN miała charakter krótkoterminowy i stanowiła alternatywę do lokat bankowych. W grudniu 2024 roku jednostki uczestnictwa zostały odkupione.

Poniżej zaprezentowano planowane do umorzenia certyfikaty inwestycyjne w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, w związku z tym zostały ujęte w pozycji aktywów obrotowych:

	Liczba certyfikatów 30.06.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.06.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW (d. OFWD NSFIZ)	17 600	2 626	20 213	2 375
Razem	17 600	2 626	20 213	2 375

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:

Zmiany wartości certyfikatów inwestycyjnych	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych na początek okresu	419 257	457 610
Aktualizacja wartości	27 929	84 620
Umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych	(81 074)	(123 973)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	-	1 000
Zmiana powiązania	-	-
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu	366 112	419 257

6.2 Inwestycje w spółki zależne

Wycena posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych	30.06.2025	31.12.2024
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	220	218
Bakura sp. z o.o. S.K.A w likwidacji	2 582	1 462
GBK Invest sp. z o.o.	53 561	52 281
Capitea Recovery Srl	-	-
Lens Finance S.A.*	-	-
TV 6 sp. z o.o.	5 508	4 746
Razem	61 871	58 706

*Podmiot wykreślony z KRS dnia 13.08.2025 r.

Poniżej przedstawiono udziały/akcje/udziały kapitałowe, które Spółka posiada w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku prezentowane w części aktywów trwałych:

Wycena posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych	30.06.2025	31.12.2024
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	-	218
Bakura sp. z o.o. S.K.A w likwidacji	-	1 462
GBK Invest sp. z o.o.	53 561	52 281
Capitea Recovery Srl	-	-
Lens Finance S.A.*	-	-
TV 6 sp. z o.o.	5 508	4 746
Razem	59 069	58 706

*Podmiot wykreślony z KRS dnia 13.08.2025 r.

Poniżej przedstawiono udziały/akcje/udziały kapitałowe, które Spółka posiada w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku prezentowane w części aktywów obrotowych:

Wycena posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych	30.06.2025	31.12.2024
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	220	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A w likwidacji	2 582	-
GBK Invest sp. z o.o.	-	-
Capitea Recovery Srl	-	-
Lens Finance S.A.*	-	-
TV 6 sp. z o.o.	-	-
Razem	2 802	-

*Podmiot wykreślony z KRS dnia 13.08.2025 r.

Po dniu bilansowym tj. po 30 czerwca 2025 roku w spółce TV 6 Sp. z o.o. podjęta została uchwała na mocy której nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 5 mln PLN do kwoty 6 mln PLN.

7 Pożyczki udzielone długoterminowe i krótkoterminowe

Poniższa tabela przedstawia łączną wartość pożyczek udzielonych długo i krótkoterminowych:

	01.01.2025	01.01.2024
Zmiany dot. udzielonych pożyczek	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki na początek okresu	2 623	5 179

	01.01.2025	01.01.2024
Zmiany dot. udzielonych pożyczek	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Wartość udzielonych pożyczek	-	-
Spląty pożyczek	(416)	(3 029)
Naliczone odsetki	92	264
Różnice kursowe	(61)	(40)
Kompensata/Porozumienie	-	-
(Zawiązanie)/rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	380	249
Udzielone pożyczki na koniec okresu	2 618	2 623

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:

	30.06.2025	31.12.2024
Wartość brutto	-	2 623
Odpisy aktualizujące	-	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	2 623
Wartość brutto	64 445	63 852
Odpisy aktualizujące	(61 827)	(63 852)
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	2 618	-
Razem	2 618	2 623

8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	91	107
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	335	395
Zaliczki, kaucje, wadia	360	47
Inne należności	49 737	41 541
Razem	50 523	42 090

W bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji *inne należności* ujęto należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW w kwocie 46 mln PLN. Po dniu bilansowym należność wpłynęła do Spółki.

Po dniu bilansowym zawarto porozumienie na mocy którego rozliczona została kwota 2,7 mln PLN wykazywana w ramach pozycji Inne należności, z zobowiązaniem z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w pozycji *inne należności* ujęto należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu Jupiter FIZNFW w kwocie 37,9 mln PLN. Po dniu bilansowym należność wpłynęła do Spółki.

Zmiany w odpisach aktualizujących okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku:

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 238	-	-	19 238
Należności pozostałe	31 017	-	(127)	30 890
Razem	50 255	-	(127)	50 128

W bieżącym okresie sprawozdawczym zwiększenia odpisów należności nie wystąpiły.

Zmiany w odpisach aktualizujących okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku:

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	19 234	4	-	19 238
Należności pozostałe	41 677	1 617	(12 277)	31 017
Razem	60 911	1 621	(12 277)	50 255

9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	153	222
Lokaty i inne	9	1
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	162	223

Na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły istotne środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

10 Kapitał zakładowy

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 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 na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Radosław Barczyński	34 707 797	1 735	35%

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
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%

Stan na dzień publikacji określony został na podstawie stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku zaktualizowanego o otrzymane w dniu 26 maja 2025 roku zawiadomienie od akcjonariuszy o zmianie stanu posiadania akcji.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 30 czerwca 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%

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2024 roku:

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

11 Zobowiązania układowe

Długoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	143 909	196 055
Z tytułu kredytów, pożyczek	1 780	2 972
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 014	1 336
Razem	146 703	200 363

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	131 334	135 695
Z tytułu kredytów, pożyczek	2 690	3 040
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	827	862
Razem	134 851	139 597

Zgodnie z zawartym Układem Spółka jest zobowiązana do spłaty rat układowych zgodnie z warunkami Układu opisanymi szczegółowo w jednostkowym sprawozdaniu finansowym m.in. za 2024 rok.

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

data płatności wynikająca z Układu	Rata II 2025-09-30	Rata I2 2026-03-31	Rata I3 2026-09-30	Rata I4 2027-03-31	Rata I5 2027-09-30	Rata I6 2028-03-31	Razem- pozostałe do zapłaty
Grupa 1	67 421	56 185	50 566	39 329	33 722	28 149	275 371
Grupa 2	5 645	5 645	1 652	1 101	1 101	2 203	17 349
Grupa 3	-	-	-	-	-	171	171
Grupa 6	462	385	346	269	231	192	1 885
Grupa 7	-	-	-	-	-	-	-
Razem	73 527	62 215	52 565	40 700	35 054	30 715	294 775
Do dopłaty	73 527	62 215	52 565	40 700	35 054	30 715	294 775
Zapłacono	-	-	-	-	-	-	-

Łączna wartość rat układowych pozostałych do wypłaty wg stanu na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 w ujęciu jednostkowym wynosiła odpowiednio 294,8 mln PLN i 362,8 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 741 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość wynosiła 3 696 mln PLN.

12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 248	2 484
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Zobowiązania wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	253	246
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	-	-
Pozostałe zobowiązania	111	91
Razem	3 612	2 821

13 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

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

Zmiany zobowiązań krótkoterminowych z tyt. kredytów, pożyczek	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek na początek okresu	2 918	2 918
Wartość uzyskanych pożyczek/kredytów w roku obrotowym	35 400	27 000
Spłaty pożyczek	(35 799)	(27 298)
Naliczone odsetki	399	298
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek na koniec okresu	2 918	2 918

W bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji *wartość uzyskanych kredytów/pożyczek* ujęto otrzymane w pierwszym kwartale 2025 roku pożyczki od GBK Invest Sp. z o.o. o łącznej kwocie 35,4 mln PLN, które to zostały w całości spłacone w bieżącym okresie sprawozdawczym wraz z należnymi odsetkami w wysokości 399,4 tys. PLN.

Dnia 26 czerwca 2025 roku zawarta została umowa pomiędzy pożyczkobiorcą Capitea S.A., a pożyczkodawcą GBK Invest Sp. z o.o., w ramach której zostanie udzielona pożyczka do kwoty 35 mln PLN do dnia 30 września 2025 roku, która to przeznaczona zostanie na realizację 11 raty układowej. Na dzień bilansowy pożyczka nie była aktywowana.

W poprzednim okresie sprawozdawczym w pozycji *wartość uzyskanych kredytów/pożyczek* ujęto otrzymane w marcu oraz czerwcu 2024 roku pożyczki od GBK Invest Sp. z o.o. o łącznej kwocie 27 mln PLN. Pożyczki zostały w całości spłacone wraz z odsetkami w poprzednim okresie sprawozdawczym

W pozycji zobowiązań finansowych w bieżącym i poprzednim roku obrotowym zaprezentowano zobowiązanie wynikające z umowy kredytu w wysokości 2,9 mln PLN, której zabezpieczenie stanowiły 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 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosła 4,8 mln PLN.

Po dniu bilansowym zawarto porozumienie na mocy którego rozliczona została kwota 2,7 mln PLN wykazywana w ramach pozycji zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z należnością Spółki.

15 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych i lojalnościowych pracowników oraz Zarządu	186	208
Z tytułu wynagrodzeń	69	84
Z tytułu ZUS	155	114
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	-	-
Z tytułu PIT	66	103
Razem	476	509

16 Rezerwy

Rezerwy	30.06.2025	31.12.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe rezerwy	1 297	1 419
Razem	1 297	1 419

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	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.06.2025
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	252	73	-	-	325

Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 167	-	-	(195)	972
Razem	1 419	73	-	(195)	1 297

W poprzednim okresie sprawozdawczym zmiana rezerw wyglądała następująco:

Rezerwy	01.01.2024	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2024
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	303	-	(51)	-	252
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 360	150	-	(343)	1 167
Razem	1 663	150	(51)	(343)	1 419

17 Objasnienia do śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	30.06.2025	30.06.2024
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	61	4
Różnice kursowe na wycenie pożyczek	61	4
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	419	(6 035)
Splata zobowiązań układowych handlowych i pozostałych	(372)	(351)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	791	(5 684)
Pozostałe korekty	10 307	7 103
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	10 314	7 117
Waloryzacja leasingu	(5)	(13)
Inne korekty	(2)	(1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(33)	348
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(33)	348
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	(2 596)	(2 974)
Wartość umorzonych CI	81 075	83 712
Przychód z umorzenia CI	(83 670)	(86 686)
Nabycie udziałów/akcji/certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	-
Objęcie certyfikatów inwestycyjnych w funduszu zależnym	-	-
Objęcie udziałów w jednostce zależnej	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	416	1 506
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	416	1 506
Odkupienie jednostek uczestnictwa	-	-
Inne wypływy inwestycyjne	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Nabycie jednostek uczestnictwa	-	-

18 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

	30.06.2025		31.12.2024		Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	24 866	6 990	25 940	5 647	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności funduszy zależnych, w których Spółka posiada 100% certyfikatów, a których wycena wpływa na wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych
		3 520		3 520	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Zobowiązanie z tytułu leasingu	930	934	1 061	1 054	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu
		2 049		2 000	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Kredyt odnawialny	16 677	908	17 378	1 179	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności funduszy zależnych, w których Spółka posiada 100% certyfikatów, a których wycena wpływa na wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych
		-		2	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych
Razem	42 473	14 401	44 379	13 402	

Wartość godziwa zabezpieczonych certyfikatów inwestycyjnych	30.06.2025	31.12.2024
Obligacje	3 520	3 520
Kredyty	2 049	2 000
Razem	5 569	5 520

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 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Saldo rozrachunków i pożyczek z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 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
Asseta S.A.	67	-	67	-	-	-	70	-	70	930	-	930
Asseta Nieruchomości Sp. z o.o.	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	3	-	3	-	-	-	1	1	-	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	9	-	9	-	-	-	250	15	235	4	4	-
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	3 628	(3 628)	-	-	-	-	7	5	2	5 194	2 275	2 918
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito FIZNFW w likwidacji	2 796	(2 796)	-	-	-	-	40	35	5	3 187	1 144	2 043
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	8	(8)	-	-	-	-	17	5	12	3 089	3 089	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	76	(76)	-	-	-	-	3	2	1	360	360	-
GBK Invest sp. z o.o.	3	-	3	-	-	-	141	-	141	4 327	4 327	-
Capitea Recovery Srl	710	(710)	-	60 402	(60 402)	-	-	-	-	-	-	-
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	3 710	(3 710)	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-
Lens Finance S.A.	463	(463)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TV 6 sp. z o.o.	1	-	1	2 618	-	2 618	-	-	-	-	-	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 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
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	15 875	(15 875)	-	-	-	-	-	-	-	2 971	2 971	-
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	10	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter FIZNFW	45 987	-	45 987	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	1 231	2	1 229	-	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	4	-	4	-	-	-
Razem	73 347	(27 276)	46 071	63 020	(60 402)	2 618	1 767	65	1 702	20 062	14 170	5 891

Na należności handlowe i pozostałe na dzień 30 czerwca 2025 roku składają się głównie pozostałe należności od funduszu Jupiter FIZNFW w wysokości 46 mln PLN, wynikające z wykupu certyfikatów inwestycyjnych w bieżącym okresie sprawozdawczym. Po dniu bilansowym w/w należność w całości została opłacona. W pozycji pożyczek udzielonych na 30 czerwca 2025 roku prezentowane są pożyczki udzielone dla Spółki TV 6 Sp. z o.o. udzielone w poprzednich okresach sprawozdawczych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczki te nie były wymagalne.

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

Saldo rozrachunków i pożyczek z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2024 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
Asseta S.A.	60	-	60	-	-	-	127	-	127	1 061	-	1 061
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	-	-	-	290	14	276	3	3	-
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	3 628	(3 628)	-	-	-	-	7	5	2	5 811	2 893	2 918
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito FIZNFW w likwidacji	2 796	(2 796)	-	-	-	-	35	34	1	3 453	1 411	2 043
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	8	(8)	-	-	-	-	5	5	-	3 903	3 903	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	76	(76)	-	-	-	-	3	2	1	458	458	-
GBK Invest sp. z o.o.	8	-	8	-	-	-	141	-	141	5 286	5 286	-
Capitea Recovery Srl	710	(710)	-	62 428	(62 428)	-	-	-	-	-	-	-
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	3 710	(3 710)	-	-	-	-	2	-	2	-	-	-
Lens Finance S.A.	463	(463)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TV 6 sp. z o.o.	3	-	3	2 623	-	2 623	-	-	-	-	-	-
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	15 875	(15 875)	-	-	-	-	1	-	1	3 777	3 777	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 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
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter FIZNFW	37 875	-	37 875	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	706	3	704	-	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	-	-	-	-	4	-	4	-	-	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	438	438	-
Razem	65 237	(27 266)	37 971	65 051	(62 428)	2 623	1 324	64	1 261	24 190	18 169	6 022

Na należności handlowe i pozostałe na dzień 31 grudnia 2024 roku składały się głównie pozostałe należności od funduszu Jupiter FIZNFW w wysokości 37,9 mln PLN, wynikające z wykupu certyfikatów inwestycyjnych. Po dniu bilansowym w/w należność w całości została opłacona. W pozycji pożyczek udzielonych na 31 grudnia 2024 roku prezentowane były pożyczki udzielone dla Spółki TV 6 Sp. z o.o. w poprzednich okresach sprawozdawczych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku pożyczki te nie były wymagalne.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi w bieżącym 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	-	-	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

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
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	13	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	-	-	(253)	26	-	-	-
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Debito FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
GBK Invest sp. z o.o.	-	(399)	-	4	-	-	-
Capitea Recovery Srl	-	-	-	-	-	-	-
GetBack Windykacji Platinum FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Lens Finance S.A.	-	-	-	-	-	-	-
TV 6 sp. z o.o.	92	-	-	2	-	-	-
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter FIZNFW	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-

W powyższej tabeli przedstawiono wynik na odpisach aktualizujących wartość należności oraz udzielonych pożyczek.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi w poprzednim okresie sprawozdawczym:

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	01.01.2024 – 30.06.2024						
	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	Wartość sprzedanych aktywów finansowych
Asseta S.A.	-	(22)	(325)	187	-	-	-
Asseta Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-	-	2	-	-	-
Bakura sp. z o.o.	-	-	-	8	-	-	-
Bakura sp. z o.o. S.K.A.	-	-	(286)	21	-	-	-
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Debito FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
GBK Invest sp. z o.o. sp. k.	-	-	-	1	-	-	-
GBK Invest sp. z o.o.	-	(199)	-	4	-	-	-
Capitea Recovery Srl	-	-	-	-	(446)	-	-
GetBack Windykacji Platinum FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
GetPro FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Lens Finance S.A.	-	-	-	4	(5)	-	-
TV 6 sp. z o.o.	153	-	-	2	-	-	-
Universe 2 FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	95	-	-	-	-	-	-
Universe FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter FIZNFW	-	-	-	-	-	-	-
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	-	(941)	-	-	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	-	(22)	-	-	-	-

Grupa Capitea

Skonsolidowany raport półroczny sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku

Transakcje Capitea z podmiotami powiązanymi	01.01.2024 – 30.06.2024						
	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	Wartość sprzedanych aktywów finansowych
DNLD Holdings S.a.r.l	-	-	-	-	-	-	-
Razem	248	(221)	(1 574)	230	(451)	-	-

W powyższej tabeli przedstawiono wynik na odpisach aktualizujących wartość należności oraz udzielonych pożyczek.

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

1 Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy

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

Plan Restrukturyzacyjny będący podstawą przyjęcia i zatwierdzenia Układu zakładał, że z tytułu dochodzenia roszczeń odszkodowawczych Spółka uzyska kwotę około 100 mln PLN. Do dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka uzyskała z tego tytułu łącznie kwotę ponad 46 mln PLN (wraz z umownymi umorzeniami zobowiązań Spółki).

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

2 Zobowiązania warunkowe

2.1 Gwarancje i poręczenia

Na bieżący dzień bilansowy Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu poręczeń. Inne zobowiązania warunkowe zostały przedstawione poniżej w punktach 2.2– 2.4.

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

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

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

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowania administracyjne wobec Altus TFI S.A. oraz 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 TFI S.A.: Altus NSFIZ Wierzytelności, Altus NSFIZ Wierzytelności 2, Altus NSFIZ Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji, OMEGA Wierzytelności NSFIZ, PROTEGAT 1 NSFIZ, Universe 2 FIZ NFW w likwidacji i Universe FIZ NFW w likwidacji,
- w przypadku Noble Funds TFI S.A.: easyDEBT FIZNFW w likwidacji.

W ramach wskazanego powyżej postępowania, wobec Altus TFI S.A. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2020 roku wydała decyzję (doręczoną Altus TFI S.A. w dniu 5 lutego 2020 roku) i zastosowała sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, nadając jej rygor natychmiastowej wykonalności. KNF dodatkowo nałożył karę pieniężną w łącznej kwocie 7 mln PLN. Komisja Nadzoru Finansowego wydała 14 października 2022 r. ostateczną decyzję w sprawie Altus TFI SA. Po przeanalizowaniu wniosku Towarzystwa o ponowne rozpatrzenie sprawy, Komisja potwierdziła zaistniałe naruszenia i ich wagę. Komisja uchyliła decyzję z 4 lutego 2020 r. i wydała ostateczną decyzję nakładającą niższe kary pieniężne. Decyzją tą KNF nałożyła na Altus TFI SA kary pieniężne w łącznej wysokości 6,65 mln PLN oraz cofnęła tej spółce zezwolenie na wykonywanie działalności m.in. w zakresie: wykonywania działalności polegającej na tworzeniu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzaniu tymi funduszami, oraz wykonywania działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy zagranicznych, zarządzaniu nimi, oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W dniu 23 maja 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu postanowienia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, wydanego na wniosek Altus S.A., wstrzymującego w/w decyzję Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 23 czerwca 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu zażalenia Komisji Nadzoru Finansowego na postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wstrzymujące w/w decyzję Komisji Nadzoru Finansowego. Dnia 31 sierpnia 2023 roku Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił w/w zażalenie złożone przez Komisję Nadzoru Finansowego. 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 za pośrednictwem Wojewódzkiego 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 TFI S.A. oraz działania Altus TFI S.A. poprzedzające wydanie przedmiotowej decyzji, jak również fakt, że Spółka nie była wyłącznym podmiotem zarządzającym portfelami wierzytelności funduszy inwestycyjnych wymienionych w decyzji Komisji Nadzoru Finansowego Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Altus TFI S.A. kary nałożonej na ten podmiot decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, ani zapłaty odszkodowania wynikającego z zastosowania przez Komisję Nadzoru Finansowego sankcji przewidzianych przedmiotową decyzją.

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

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

- 5 mln PLN kary za naruszenie przez fundusze inwestycyjne m.in. postanowień statutów tych funduszy w zakresie wyceny ich aktywów.

W dniu 26 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zapłatę 10,9 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 05 czerwca 2025 r. do dnia zapłaty. Pozew ten jest związany z zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21 maja 2025 r. Według treści pozwu podstawą powództwa są kary pieniężne nałożone na Noble Funds TFI S.A. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego oraz rzekome koszty poniesione w związku z postępowaniem administracyjnym KNF i zaskarżeniem decyzji KNF, za które rzekomo – zdaniem Noble Funds TFI S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność. Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności faktycznych i uwarunkowań prawnych, w tym treść i podstawy rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Noble Funds TFI S.A. sankcji administracyjnych oraz okoliczność, iż przedmiotowa decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została uchylona nieprawomocnym wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na skutek skargi wniesionej przez Noble Funds TFI S.A., Spółka – pomimo otrzymanego pozwu – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Noble Funds TFI S.A. jakichkolwiek kwot. W ocenie Spółki roszczenia Noble Funds TFI S.A. dochodzone pozwem 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.

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

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 5,2 mln PLN.

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

- Gwarancji udzielonej przez Spółkę danemu Funduszowi, który wypłacił Spółce środki poprzez umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych Funduszu przed zakończeniem jego likwidacji. Jeżeli po dokonanej wypłacie środków na rzecz Spółki, wystąpią uzasadnione roszczenia podmiotów trzecich, nieujęte w księgach rachunkowych Funduszu i 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.

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

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

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

W dniu 26 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zapłatę 10,9 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 05 czerwca 2025 r. do dnia zapłaty. Pozew ten jest związany z zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21 maja 2025 r. Według treści pozwu podstawą powództwa są kary pieniężne nałożone na Noble Funds TFI S.A. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego oraz rzekome koszty poniesione w związku z postępowaniem administracyjnym KNF i zaskarżeniem decyzji KNF, za które rzekomo – zdaniem Noble Funds TFI S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność. Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności faktycznych i uwarunkowań prawnych, w tym treść i podstawy rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Noble Funds TFI S.A. sankcji administracyjnych oraz okoliczność, iż przedmiotowa decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została uchylona nieprawomocnym wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na skutek skargi wniesionej przez Noble Funds TFI S.A., Spółka – pomimo otrzymanego pozwu – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Noble Funds TFI S.A. jakichkolwiek kwot.

W ocenie Spółki roszczenia Noble Funds TFI S.A. dochodzone pozwem 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.

2.4 Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2022 r., poz. 2309 z późniejszymi zmianami) („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 30 czerwca 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 uprawnienie 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) 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 dokonanyimi 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 układowi 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 2025 roku, pełna wartość zobowiązań poza Grupę objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 565 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość wynosiła 3 521 mln PLN.

2.5 Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów zależnych,

W dniu 4 sierpnia 2025 roku Alior Bank S.A. wezwał GetPro FIZ NFW w likwidacji do zwrotu kosztów w łącznej wartości 2,1 mln PLN. poniesionych przez Alior Bank S.A., które według przekazanego wezwania powinny być pokryte przez GetPro FIZ NFW w likwidacji.

Likwidator funduszu GetPro FIZ NFW w likwidacji oraz Spółka nie są w stanie ocenić zasadności wezwania z uwagi na nieprzekazanie przez Alior Bank S.A. dokumentów i informacji umożliwiających zajęcie stanowiska w sprawie otrzymanego wezwania do zapłaty.

W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty stanowi element strategii procesowej dotyczącej pozwów złożonych przez GetPro FIZ NFW w 2023 i 2024 roku przeciwko Alior Bank S.A. na łączną kwotę 2,6 mln PLN tytułem zwrotu otrzymanych wpłat od dłużników po dacie zbycia wierzytelności na rzecz GetPro FIZ NFW w okresie, gdy Alior Bank S.A. nie był wierzycielem.

3 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

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

1. Zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Altus S.A. na kwotę 595 mln 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 Noble Funds TFI S.A. na kwotę 10,9 mln zł:
 - a. W dniu 26.08.2025 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zapłatę 10,9 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 05.06.2025 r. do dnia zapłaty. Pozew ten jest związany z zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21.05.2025 r.
 - b. Według treści pozwu podstawą powództwa są kary pieniężne nałożone na Noble Funds TFI S.A. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego oraz rzekome koszty poniesione w związku z

- postępowaniem administracyjnym KNF i zaskarżeniem decyzji KNF, za które rzekomo – zdaniem Noble Funds TFI S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność.
- c. Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności faktycznych i uwarunkowań prawnych, w tym treść i podstawy rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Noble Funds TFI S.A. sankcji administracyjnych oraz okoliczność, iż przedmiotowa decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została uchylona nieprawomocnym wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na skutek skargi wniesionej przez Noble Funds TFI S.A., Spółka – pomimo otrzymanego pozwu – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Noble Funds TFI S.A. jakichkolwiek kwot.
- d. W ocenie Spółki roszczenia Noble Funds TFI S.A. dochodzone pozwem 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
3. Pozwy o zapłatę złożone przez mBank S.A. przeciwko funduszom inwestycyjnym w likwidacji, których wyłącznym uczestnikiem jest Spółka na łączną kwotę 5,4 mln PLN:
- a. W dniu 7 listopada 2024 roku Zarząd Capitea otrzymał informację o wniesieniu przez mBank S.A. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozwów przeciwko Universe 3 FIZ NFW w likwidacji, GetPro FIZ NFW w likwidacji, GROM Windykacji FIZ NFW w likwidacji oraz easyDEBT FIZ NFW w likwidacji o zapłatę faktur wystawionych przez mBank S.A. w okresie pełnienia przez niego funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych na łączną kwotę 5,4 mln PLN.
- b. W ocenie Capitea wytoczone ww. funduszom inwestycyjnym przez mBank powództwa były bezzasadne. Capitea stała na stanowisku, że mBankowi S.A. nie przysługiwały wierzytelności, których dotyczą faktury objęte ww. pozwami, m.in. z uwagi na niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie przez mBank S.A. funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych.
- c. Dochodzone przez mBank S.A. roszczenia nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki i Grupy Capitea z uwagi na tworzone rezerwy na zobowiązania w okresach przeszłych.
- d. W dniu 4 czerwca 2025 roku Sąd Arbitrażowy wydał postanowienia, w których odrzucił pozwy mBank S.A.

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

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

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

2. Zarząd Capitea poinformował o podjęciu w dniu 13 lutego 2025 roku uchwały Zarządu Spółki, na mocy, której Spółka dokona wypłaty raty układowej nr 10 („Rata Układowa”) wynikającej z Układu.

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

Zarząd Capitea poinformował, że do dnia 31 marca 2025 roku łącznie Spółka zrealizowała wypłatę dziesiątej raty układowej, o której informowała raportem bieżącym nr 4/2025 z dnia 13 lutego 2025 roku. Zgodnie z warunkami układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku, płatność dziesiątej raty układowej przypadła na 31 marca 2025 roku. W wykonaniu powyższego Spółka dokonała płatności (w tym przekazała na depozyty sądowe) w kwocie 67,7 mln PLN, w tym 64,7 mln PLN na rzecz obligatariuszy. Łącznie na wypłatę dziesiątej raty układowej Spółka przeznaczyła kwotę 67,7 mln PLN. Powyższe oznaczają, iż Spółka dokonała spłaty dziesiątej raty układowej w całości i w terminie wynikającym z Układu.

Spółka na płatności od pierwszej do dziesiątej raty układowej przekazała łącznie kwotę 302,9 mln PLN. Do pełnej realizacji Układu Capitea pozostawała do wypłaty kwota około 295 mln PLN.

3. Zarząd Capitea z siedzibą we Wrocławiu poinformował, że Spółka w dniu 18 lutego 2025 roku otrzymała od akcjonariusza Spółki – DNLD HOLDINGS S.A.R.L. zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 620 – tekst jednolity), dotyczące zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Spółki. Przed sprzedażą Zawiadamiająca posiadała 18.183.118 akcji Spółki, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego Spółki, co uprawniało do 18.183.118 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 18,2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie Zawiadamiająca posiada 15.327.705 akcji Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 15,3% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 15.327.705 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi w zaokrągleniu 15,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4. Zarząd Capitea poinformował, że w dniu 13 maja 2025 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 8 800 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D2 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 2 130,78 PLN każdy; Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2023 z 13 kwietnia 2023 roku. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000.000 PLN. Wykreślenie zastawu rejestrowego na wyżej wymienionych Certyfikatach Inwestycyjnych związane jest z wykupem tych Certyfikatów Inwestycyjnych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności.
5. Zarząd Capitea poinformował, że w dniu 20 maja 2025 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.: na 6 700 Certyfikatach Inwestycyjnych serii EI 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 2 130,78 PLN każdy. Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2023 z 19 kwietnia 2023 roku. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000.000 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 ww. certyfikatów inwestycyjnych, jak również środki z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2025 z 14 maja 2025 roku służą finansowaniu wypłat rat układowych.
6. W dniu 14 maja 2025 roku Pełnomocnik Spółki poinformował Spółkę o wysłaniu przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie I Wydział Cywilny w dniu 13 maja 2025 roku do członków zarządu Noble Funds TFI S.A. odpisu wniosku o zawezwanie do próby ugodowej złożonego przez Spółkę na kwotę 25,2 mln wraz z odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu wniosku, tytułem szkody wyrządzonej Spółce przez członków zarządu Noble Funds TFI S.A. w związku z nienależytą – w ocenie Spółki – wyceną certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW, co – poprzez realizację umorzeń tych certyfikatów po nieprawidłowej wycenie – doprowadziło do uszczuplenia masy majątkowej pozwanego przez

Spółkę funduszu Open Retail NFIZW w stopniu uniemożliwiającym ewentualne pełne zaspokojenie roszczenia Spółki w przypadku jego prawomocnego zasądzenia w wysokości wynikającej ze złożonego przez Spółkę powództwa. Roszczenie objęte ww. wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej jest powiązane z roszczeniem objętym powództwem Spółki przeciwko funduszowi Open Retail NFIZW opisanym w raporcie bieżącym ESPI o numerze 7/2023.

7. W dniu 21 maja 2025 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej IV Wydział Gospodarczy odpis wniosku złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zawezwanie Spółki do próby ugodowej na kwotę 10,9 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu wniosku. Jak wskazano w uzasadnieniu wniosku, jego podstawą – zdaniem Noble Funds TFI S.A. – mają być roszczenia o wypłatę świadczenia pieniężnego z tytułu kar i kosztów poniesionych przez Noble Funds TFI S.A. na skutek decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, za które rzekomo – zdaniem Noble Funds TFI S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność.

Biorąc pod uwagę treść rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego, w szczególności w zakresie przesłanek sankcji administracyjno-prawnych zastosowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego względem Noble Funds TFI S.A. oraz okoliczność, iż przedmiotowa decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na skutek skargi wniesionej przez Noble Funds TFI S.A., Spółka – pomimo otrzymanego zawezwania do próby ugodowej – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Noble Funds TFI S.A. jakichkolwiek kwot.

W ocenie Spółki roszczenia Noble Funds TFI 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.

8. Zarząd Capitea z siedzibą we Wrocławiu poinformował, że Spółka w dniu 26 maja 2025 roku otrzymała od akcjonariusza Spółki – DNLD HOLDINGS S.A.R.L. zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 620 – tekst jednolity), dotyczącej zmiany posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed sprzedażą Zawiadamiająca posiadała 15.327.705 akcji Spółki, stanowiących 15,3% kapitału zakładowego Spółki, co uprawniało do 15.327.705 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 15,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie Zawiadamiająca posiada 14.101.637 akcji Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 14,1% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 14.101.637 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi w zaokrągleniu 14,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
9. Dnia 29 maja 2025 roku Zarząd Capitea poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capitea na dzień 25 czerwca 2025 roku, które obejmowało rozpatrzenie:
 - sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024,
 - sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

8 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 11 lipca 2025 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, iż powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

postanowienia o rejestracji zmiany statutu Spółki przyjętego uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2025 roku.

2. W dniu 14 sierpnia 2025 roku Zarząd Capitea poinformował, że Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.:

- na 12 900 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D4 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 2 189,85 PLN każdy.

Zarząd Capitea S.A. poinformował jednocześnie, że w dniu 12 czerwca 2025 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.:

- na 1 500 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D4 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 2 130,78 PLN każdy.

Tym samym cała seria D4 została wykreślona z rejestru zastawów. Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2023 z 28 marca 2023 roku oraz nr 15/2023 z 17 kwietnia 2023 roku. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000.000 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 ww. certyfikatów inwestycyjnych służą finansowaniu wypłat rat układowych.

3. W dniu 14 sierpnia 2025 roku Zarząd Capitea poinformował o podjęciu uchwały Zarządu Spółki, na mocy, której Spółka dokona wypłaty raty układowej nr 11 („Rata Układowa”) wynikającej z układu z wierzycielami. Wypłata Raty Układowej rozpoczęła się w dniu 25 sierpnia 2025 roku i jest realizowana w okresie od 25 sierpnia 2025 roku do 30 września 2025 roku przez Spółkę oraz za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Domów Maklerskich prowadzących ewidencję obligacji. Kwota przeznaczona na wypłatę raty wynosi 73,5 mln PLN.
4. W dniu 18 sierpnia 2025 roku Zarząd Capitea S.A. poinformował, że Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj.:
- na 8 100 Certyfikatach Inwestycyjnych serii F3 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 2 189,85 PLN każdy.

Zastaw obejmujący pierwotnie 24 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F3 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. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej

1.000.000.000 PLN. Tym samym zastawem objęte jest nadal 15 900 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F3.

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 ww. Certyfikatów Inwestycyjnych służą finansowaniu wypłat rat układowych.

5. W dniu 26 sierpnia 2025 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zapłatę 10,9 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 05 czerwca 2025 roku do dnia zapłaty. Pozew ten jest związany z zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21 maja 2025 roku. Według treści pozwu podstawą powództwa są kary pieniężne nałożone na Noble Funds TFI S.A. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego oraz rzekome koszty poniesione w związku z postępowaniem administracyjnym KNF i zaskarżeniem decyzji KNF, za które rzekomo – zdaniem Noble Funds TFI S.A. – Spółka ponosi odpowiedzialność. Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności faktycznych i uwarunkowań prawnych, w tym treść i podstawy rozstrzygnięcia Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Noble Funds TFI S.A. sankcji administracyjnych oraz okoliczność, iż przedmiotowa decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została uchylona nieprawomocnym wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na skutek skargi wniesionej przez Noble Funds TFI S.A., Spółka – pomimo otrzymanego pozwu – nie identyfikuje istotnego ryzyka finansowego związanego z koniecznością zwrotu na rzecz Noble Funds TFI S.A. jakichkolwiek kwot. W ocenie Spółki roszczenia Noble Funds TFI S.A. dochodzone pozwem 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.

9 Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 29 września 2025 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 80 numerowanych stron.

Data publikacji: 29 września 2025 roku.