

FZA



CAPITEA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA	12
1 Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	12
2 Skład Grupy Kapitałowej	13
3 Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim	14
4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym	14
5 Założenia kontynuacji działalności	15
5.1 Niepewność co do płynności, wykonania i zmiany układu zatwierdzonego w przyspieszonym postępowaniu układowym (dalej „Układ”)	15
5.2 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki	18
5.3 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy	18
5.4 Ocena wykonalności układu	18
5.5 Wpływ likwidacji funduszy w na sytuację płynnościową Grupy	22
6 Istotne zasady rachunkowości	24
6.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności	24
6.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	25
6.3 Transakcje w walucie obcej	25
6.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu	26
6.5 Podstawa wyceny	26
6.6 Segmenty operacyjne	27
6.7 Dokonane osądy i szacunki	27
6.8 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF	27
6.9 Zasady konsolidacji	27
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA	28
1 Przychody	28
2 Usługi obce	29
3 Pozostałe przychody operacyjne	29
4 Pozostałe koszty operacyjne	30
5 Struktura przychodów i kosztów finansowych	30
6 Inwestycje	30
6.1 Inwestycje w pakiety wierzytelności	31

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

6.2	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa	32
6.3	Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne	32
6.4	Inwestycje w jednostki uczestnictwa	33
7	Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	33
8	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
9	Środki pieniężne	35
10	Składniki innych całkowitych dochodów	35
11	Kapitał zakładowy	35
12	Zobowiązania układowe	37
13	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	37
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
15	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38
16	Rezerwy	38
17	Objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	39
18	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	40
19	Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy	41
20	Zobowiązania warunkowe	41
20.1	Gwarancje i poręczenia	41
20.2	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych	42
20.3	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów, których stroną jest Spółka	44
20.4	Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu	45
20.5	Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów zależnych,	46
21	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	46
22	Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed końcem okresu sprawozdawczego, ani w tym dniu	48
23	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48
24	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48
25	Informacje dotyczące dywidend	48
26	Sezonowość działalności	48
27	Pożyczki i inne świadczenia członków organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Grupą	49
28	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	49
29	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	49
30	Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji	49

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

31	Połączenia jednostek gospodarczych	50
32	Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym	50
33	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55
II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE		56
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI		56
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT		57
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		57
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		58
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		59
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		60
III. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITEA ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU		61
1	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki	61
2	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	61
3	Opis zmian organizacji Grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	61
4	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz ..	61
5	Struktura akcjonariatu	61
6	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	62
6.1	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Zarządu	62
6.2	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Rady Nadzorczej	62
7	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
8	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	62
9	Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu	62
10	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	63
11	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	63
12	Zatwierdzenie do publikacji	63

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Przychody	93 266	128 364	22 015	29 837
Zysk (strata) ze sprzedaży	31 391	69 380	7 410	16 127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 792	70 322	6 796	16 346
Zysk (strata) brutto	19 900	60 602	4 697	14 086
Zysk (strata) netto	19 622	60 461	4 632	14 054
Amortyzacja	(2 779)	(2 617)	(656)	(608)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 428	65 079	17 096	15 127
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66 463	(13 120)	15 688	(3 050)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(137 134)	(94 695)	(32 370)	(22 011)
Przepływy pieniężne netto razem	1 757	(42 736)	415	(9 934)
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	19 283	52 545	4 517	12 297
Inwestycje długoterminowe	10 022	37 284	2 348	8 725
Należności krótkoterminowe	8 193	4 766	1 919	1 115
Inwestycje krótkoterminowe	306 546	378 652	71 804	88 615
Środki pieniężne w podmiotach kontynuujących działalność	61 709	76 574	14 454	17 920
Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji*	49 127	32 509	11 507	7 608
Kapitał własny	199 783	174 821	46 796	40 913
Zobowiązania długoterminowe	97 887	195 985	22 929	45 866
Zobowiązania krótkoterminowe	141 256	168 308	33 087	39 389
Rezerwy	6 337	6 342	1 484	1 484

*Szczegółowa definicja wskazana została w nocie 9, znaczenie dla Spółki i Grupy zaprezentowane zostało w punkcie 5.5.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 września 2025 roku – 4,2692 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 września 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 września 2025 roku – 4,2365 od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Przychody	1	93 266	128 364	32 026	44 533
Pozostałe przychody operacyjne	3	2 385	7 746	100	569
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-	(30 725)	(30 081)	(10 091)	(9 714)
Amortyzacja	-	(2 779)	(2 617)	(864)	(933)
Usługi obce	2	(28 371)	(26 286)	(10 089)	(9 412)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(4 984)	(6 804)	(1 643)	(1 671)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-	28 792	70 322	9 439	23 372
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	5	6 900	6 673	1 875	2 331
Koszty finansowe	5	(15 792)	(16 393)	(2 961)	(8 280)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(8 892)	(9 720)	(1 086)	(5 949)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	19 900	60 602	8 353	17 423
Podatek dochodowy	-	(278)	(141)	(192)	(31)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	19 622	60 461	8 161	17 392
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	19 622	60 461	8 161	17 392
Zysk/(strata) netto przypadający na:	-	19 622	60 461	8 161	17 392
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	19 622	60 461	8 161	17 392
udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	-	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (TPLN)	-	19 622	60 461	8 161	17 392
Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	-	0,20	0,60	0,08	0,17
Rozwodniony zysk: Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	-	0,20	0,60	0,08	0,17

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	Nota	-	-	-	-
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Zysk/(strata) za okres	-	19 622	60 461	8 161	17 392
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	10	5 340	(7 353)	558	2 363
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1 925	1 447	(484)	664
Wycena portfeli wierzytelności	-	3 415	(8 800)	1 042	1 699
Inne całkowite dochody netto	10	5 340	(7 353)	558	2 363
Całkowite dochody za okres, w tym przypadający na:	-	24 962	53 108	8 719	19 755
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	24 962	53 108	8 719	19 755
udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.09.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	19 283	52 545
Rzeczowe aktywa trwałe	-	7 357	8 708
Inne wartości niematerialne	-	245	215
Wartość firmy	-	-	-
Inwestycje	-	10 022	8 996
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	7	-	28 288
Pozostałe należności długoterminowe	-	1 659	6 338
AKTYWA OBROTOWE	-	425 980	492 911
Inwestycje	6	303 633	334 801
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	7	2 913	43 851
Należności z tytułu dostaw i usług	8	114	123
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	3	2
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	8	979	475
Pozostałe należności	8	6 453	3 707
Zaliczki, kaucje, wadia	8	644	459
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	405	409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	110 836	109 084
AKTYWA RAZEM	-	445 263	545 456

PASYWA	Nota	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	199 783	174 821
kapitał zakładowy	11	5 000	5 000
agio	-	341 049	341 049
inne całkowite dochody	10	(65 970)	(71 310)
Zyski zatrzymane (tęcznie)	-	(80 296)	(99 918)
zysk (strata) netto	-	19 622	75 424
zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu	-	(99 918)	(175 342)
Udziały niekontrolujące	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	-	199 783	174 821
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	97 887	195 985
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	3 883	5 029
Zobowiązania układowe długoterminowe	12	94 004	190 956
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	141 256	168 308
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	-	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	3 099	3 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	28 711	28 250
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	3 063	2 837
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	2
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	12	106 383	131 228
REZERWY	16	6 337	6 342
PASYWA RAZEM	-	445 263	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	-	-	-	19 622	19 622	-	19 622
Inne całkowite dochody	-	-	5 340	-	5 340	-	5 340
Całkowite dochody netto za okres	-	-	5 340	19 622	24 962	-	24 962
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	5 340	19 622	24 962	-	24 962
Stan na 30.09.2025	5 000	341 049	(65 970)	(80 296)	199 783	-	199 783

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(55 076)	(175 342)	115 631	-	115 631
Zysk/strata netto	-	-	-	75 424	75 424	-	75 424
Inne całkowite dochody	-	-	(16 234)	-	(16 234)	-	(16 234)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(16 234)	75 424	59 190	-	59 190
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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

	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	-	-	-	60 461	60 461	-	60 461
Inne całkowite dochody	-	-	(7 353)	-	(7 353)	-	(7 353)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(7 353)	60 461	53 108	-	53 108
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(7 353)	60 461	53 108	-	53 108
Stan na 30.09.2024	5 000	341 049	(62 429)	(114 881)	168 739	-	168 739

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	-	19 900	60 602
II. Korekty razem:	-	52 528	4 477
Amortyzacja	-	2 779	2 617
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	(10)	(48)
Koszty odsetkowe	17	504	370
Przychody odsetkowe	17	(2 246)	(3 078)
Wycena zobowiązań układowych	-	13 015	14 024
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	-	38 717	2 039
Zmiana stanu należności	17	(1 513)	7 393
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	17	(423)	(7 287)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	226	(753)
Zmiana stanu rezerw	-	(5)	(2 211)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	4	372
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne zamknięte	-	(3 492)	(1 508)
Zysk (strata) na sprzedaży, likwidacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	-	(138)	(69)
Ugody, porozumienia	17	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(281)	(100)
Pozostałe korekty	17	5 391	(7 284)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	72 428	65 079
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(64)	(283)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	-	-	(48 824)
Wpływ z nabytych dłużnych papierów wartościowych	-	70 953	33 974
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	17	2 591	2 013
Inne wydatki inwestycyjne	17	(7 017)	-
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	66 463	(13 120)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki-MSSF 16)	-	(3 103)	(2 279)
Splaty kredytów i pożyczek	-	(1 058)	(1 317)
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	(132 870)	(91 089)
Inne odsetki zapłacone	-	(103)	(10)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(137 134)	(94 695)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

		01.01.2025	01.01.2024
	Nota	-	-
		30.09.2025	30.09.2024
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem różnic kursowych	-	1 757	(42 736)
Różnice kursowe netto	-	(5)	(6)
E. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	-	1 752	(42 742)
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	109 084	135 145
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	-	110 836	92 403
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA

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. Sędem rejestrowym – właściwym dla aktualnej siedziby Spółki, jest Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, ul. Poznańska 16, 53-630 Wrocław.

Przeniesienie siedziby Spółki do Wrocławia umotywowane było względami funkcjonalnymi oraz ekonomicznymi: (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 inwestycyjnych, w tym: restrukturyzacja i odzyskiwanie nabywanych wierzytelności. Rodzaj działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został opisany w punkcie 2 Wprowadzenia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

Radosław Barczyński	Prezes Zarządu
Daniel Ofiara	Członek Zarządu

Na dzień 30 września 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
Jacek Rajnowski – Janiak	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej

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 września 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	30.09.2025	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	0%	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	0%	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.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)**

***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 września 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.

Dnia 13 sierpnia 2025 roku, spółka Lens Finance została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Capitea obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 września 2025 roku oraz 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 do 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

5 Założenia kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane 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 możliwość 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 nocie 21 dodatkowych informacji i objaśnień niniejszego 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 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 propozycje układowe zaktualizowane względem tych, które zostały wskazane we wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz składane w jego toku. 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 Restrukturyzacyjnego będącego podstawą zatwierdzonego Układu wraz z podejmowaniem niezbędnych działań korygujących,
- nadzór nad realizacją przez Spółkę oraz Grupę krótkoterminowych założeń przychodowo-kosztowych,
- utrzymywanie na rachunkach podmiotów z Grupy kontynuujących działalność salda środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w kwocie porównywalnej z kwotą najbliższej raty układowej wymagalnej w następnych 6 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 zaskadzonych 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 Spłaty”).
 - 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 zaawansowania 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:
- 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,
 - roszczeń wyegzekwowanych przez Spółkę do dnia 31 marca 2028 roku, które nie zostały do tego dnia (włącznie) wypłacone wierzycielom układowym,
 - roszczeń wyegzekwowanych przez Spółkę po dniu 31 marca 2028 roku, przy czym:
 - płatność Dodatkowych Spłat Gotówkowych dokonywana będzie w terminie 60 dni od zakończenia każdego półrocza kalendarzowego Wydłużonego Okresu Spłat,
 - 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,
 - 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,
 - w sytuacji, gdy Spółka na datę zmiany Układu posiadać będzie odpowiednie środki pieniężne na Dodatkowe Spłaty Gotówkowe, Nadzorca przedstawi wierzycielom propozycje ich podziału poza mechanizmem opisanym powyżej w pkt a–c.

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

Odrzucenie wniosków o zmianę Układu

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

Postanowieniem z dnia 25 lipca 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Syndyka masy upadłości Idea Banku S.A. w upadłości („Syndyk”) na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 24 sierpnia 2023 roku odmawiające otwarcia postępowania o zmianę Układu. Postanowienia obu ww. Sądów są prawomocne i niezaskarżalne. Postanowienie Sądu Okręgowego w sposób ostateczny zakończyło postępowanie wywołane wnioskiem Syndyka o otwarcie postępowania o zmianę Układu w celu jego zmiany przez odebranie Capitea zarządu własnego i ustanowienie dla Spółki zarządcy przymusowego na czas wykonywania Układu.

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 na czas wykonywania Układu.

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 poprzez wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce oraz zmienność na rynkach.

5.4 Ocena wykonalności układu

Spółka realizuje strategię restrukturyzacji działalności opartą o plan restrukturyzacyjny opracowany w toku postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-

Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, który stanowi podstawę przyjęcia i zatwierdzenia Układu („Plan Restrukturyzacyjny”).

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku kontynuowania przez Spółkę odstępstwa od standardu MSSF 9 do wyceny i prezentacji zobowiązań z tytułu Układu do momentu prawomocnego postanowienia o wykonaniu Układu (tak jak

to miało miejsce do sprawozdania finansowego za III kwartały 2022 roku), to Spółka i Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu prezentowałyby stratę netto oraz ujemny kapitał własny za każdy rok obrotowy tego okresu.

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

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

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

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

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

Dodatkowo, dodatni wynik księgowy determinujący wysokość kapitałów własnych Spółki ukształtowany został w istotnym stopniu – poza przytoczonym powyżej przywróceniem stosowania standardu MSSF 9 w zakresie wyceny zobowiązań układowych – także poprzez rozwiązywane rezerwy na zobowiązania (zawiązanych w szczególności ze względu na to, że na datę zatwierdzania Układu, sytuacja związana z poszczególnymi roszczeniami nie uprawdopodobniała pozytywnych dla Spółki rozstrzygnięć, choćby w przedmiocie nw. roszczeń), których spłata nie była przewidziana w Planie Restrukturyzacyjnym – np. rezerwa na roszczenia funduszy historycznie zarządzanych przez Trigon TFI S.A., rezerwa na roszczenie Globus Sp. z o.o. oraz część wierzytelności nieobjętych układem oraz odsetki od nich.

Suma rozwiązanych rezerw na zobowiązania, których spłata nie została ujęta w Planie Restrukturyzacyjnym – czyli takich, których rozwiązanie jest neutralne dla oceny wykonalności Układu pod kątem możliwości zmiany poziomu zaspokojenia wierzycieli – wg stanu na dzień 30 września 2025 roku wynosiła ok. 140 mln PLN. Kwota ta stanowi blisko 71% kwoty kapitałów własnych Spółki wg stanu na dzień 30 września 2025 roku.

Ryzyko niewykonania założeń Planu Restrukturyzacyjnego

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

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

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka identyfikuje obszary potencjalnych ryzyk dla pełnej realizacji Planu Restrukturyzacyjnego, w tym: (i) przesunięcie w czasie krzywej odzysków przede wszystkim w segmencie spraw zabezpieczonych hipotecznie, (ii) konieczność zmiany akcentów w strategii windykacyjnej polegającej na zwiększeniu poziomu aktywności w segmencie sądowo-komorniczym, co wiąże się z koniecznością ponoszenia wyższych kosztów sądowo-egzekucyjnych, przy jednoczesnym ograniczeniu prognozy odzysków w segmencie polubownym, (iii) bardziej czasochłonny proces likwidacji funduszy własnych powodujący brak dostępności Spółki do środków pieniężnych zgromadzonych na ich rachunkach, (iv) konieczność wyższej aktywności Spółki w działaniach nakierowanych na obronę przed nieuzasadnionymi i szkodliwymi wnioskami o zmianę Układu oraz roszczeniami wysuwanymi przeciwko Spółce i jej funduszom. Powyższe zdarzenia spowodowały powstanie na 30 września 2025 roku przejściowego deficytu środków w odniesieniu do Planu Restrukturyzacyjnego. Deficyt ten kompensowany jest w części m.in. poprzez: (i) wyższą niż zakładał Plan Restrukturyzacyjny prognozą odzysków w okresie pozostałym do wykonania Układu, (ii) wyższą niż założono w Planie Restrukturyzacyjnym kwotą umorzeń zobowiązań nieredukowalnych, (iii) przesunięciem harmonogramu płatności raz układowych z uwagi na późniejsze uzyskanie prawomocności Układu, (iv) buforem środków pieniężnych umożliwiającymi wypłatę najbliższej raty układowej.

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

W punkcie 5.5. Wpływ likwidacji funduszy na sytuację płynnościową Grupy wskazano znaczenie opóźnień na realizację Układu

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

W nocy 21 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych niniejszego sprawozdania przedstawiono sprawy, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na sytuację Spółki i Grupy.

Roszczenia Odszkodowawcze dochodzone przez Spółkę

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

- a) treść rozstrzygnięć oraz terminy wydania przez sądy cywilne prawomocnych orzeczeń kończących postępowania, w ramach których Spółka dochodzi Roszczeń Odszkodowawczych (niezależnie od okoliczności, iż Spółka jest przekonana o zasadności roszczeń przez nią dochodzonych),
- b) treść rozstrzygnięć oraz terminy wydania przez sądy karne prawomocnych orzeczeń skazujących osoby podejrzane, których majątek zajęła Prokuratura (w szczególności w zakresie wysokości świadczeń kompensacyjnych, które zostaną zasądzone przez sądy karne na rzecz Spółki w toku tych postępowań), oraz
- c) skuteczność egzekucji orzeczeń sądów cywilnych i sądów karnych.

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

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

5.5 Wpływ likwidacji funduszy w na sytuację płynnościową Grupy

Na dzień 30 września 2025 roku w Grupie Kapitałowej znajdowało się 8 funduszy w likwidacji:

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

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 doprowadzenia do umorzenia 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 wypłaty środków tytułem 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 inwestycyjnych.

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 wypłaty środków z funduszu w likwidacji tytułem umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu w likwidacji, czy Likwidator dokona takiej wypłaty dopiero na zakończenie likwidacji.

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

- Getpro FIZ NFW w likwidacji,
- easyDebt FIZNFW w likwidacji,
- Debito FIZNFW w likwidacji,

- Centauris 2 FIZNFW w likwidacji.

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 8 funduszy w likwidacji wykazują na dzień 30 września 2025 roku w swoich aktywach łącznie 46,0 mln PLN środków pieniężnych oraz 24,3 mln PLN zobowiązań, które to wartości również są wykazywane w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako środki pieniężne Grupy i zobowiązania Grupy.

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

Kwota 46,0 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 zakończeniem sporu w drodze ugody, co wymaga akceptacji drugiej

strony, nie dysponuje narzędziami, które mogłyby doprowadzić do wcześniejszego odzyskania posiadanych wierzytelności przez fundusze w likwidacji.

Znaczenie wydłużonego okresu likwidacji funduszy dla realizacji układu

Realizacja płatności rat układowych następuje z dostępnych dla Spółki środków pieniężnych w terminach płatności poszczególnych rat układowych. Pomimo odmowy likwidatora co do wypłaty Spółce środków w trakcie likwidacji ww. funduszy w likwidacji, Spółka zabezpieczyła środki pieniężne na wypłatę raty układowej przypadającej na 31 marca 2026 roku. Z uwagi na kumulację płatności rat układowych w najbliższym okresie oraz zmniejszający się potencjał odzyskowy portfeli wierzytelności, co stanowi zasadnicze źródło spłat rat układowych, coraz większe znaczenie dla terminowej spłaty rat układowych będzie mieć fakt zakończenia likwidacji funduszy i możliwość wykorzystania nadwyżki środków pieniężnych znajdujących się w funduszach likwidacji na realizację zobowiązań z tytułu Układu.

6 Istotne zasady rachunkowości

6.1 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.

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Sprawozdanie zysków i strat zostało sporządzone w wariantcie porównawczym.

Rachunek 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 („KIMSF”).

Grupa przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 9 miesięcy nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które weszły lub wejdą w życie po dniu bilansowym.

Dane za okres pierwszych trzech kwartałów 2025 roku oraz pierwszych trzech kwartałów 2024 roku nie podlegały przeglądowi/badaniu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2024 roku wynikają ze sporządzonych sprawozdań finansowych za 2024 rok, do którego biegły rewident wydał opinie bez zastrzeżeń.

6.2 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.

6.3 Transakcje w walucie obcej

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

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

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

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,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

- 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	
	30.09.2025	31.12.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
RON	0,8401	0,8589	0,8420	0,8648
EUR	4,2692	4,2730	4,2365	4,3022
USD	3,6315	4,1012	3,7851	3,9600

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

6.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu

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

6.5 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:

- Według wartości godziwej:
 - dla wyceny inwestycji w certyfikaty inwestycyjne (CI) funduszy inwestycyjnych pozostałych, jednostek uczestnictwa,
 - 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,
 - dla instrumentów pochodnych,
- Według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości:
 - dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.
- Według metody praw własności:
 - dla inwestycji kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych.
- Według zamortyzowanego kosztu:
 - dla udzielonych pożyczek,
 - dla należności z tytułu dostaw i usług,
 - dla inwestycji w dłużne papiery wartościowe,
 - dla należności długoterminowych,

- e) dla zobowiązań z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych, pożyczek, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- f) zobowiązań układowych,
- g) zobowiązań z tytułu leasingu.

6.6 Segmenty operacyjne

W związku z okolicznościami zaistniałymi od 2018 roku, w szczególności rozwiązaniem umów o zarządzanie z funduszami spoza Grupy, jak również ograniczeniu pozostałych źródeł przychodów, Zarząd Spółki nie analizuje działalności i sytuacji Spółki i Grupy w podziale na segmenty operacyjne. Zarząd dokonuje łącznej oceny osiągniętych i przewidywanych wyników jako jeden segment operacyjny obejmujący całość działalności.

6.7 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.

6.8 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.

6.9 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.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA

1 Przychody

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
Przychody netto	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności	76 271	75 980	24 498	24 538
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności, w tym:	13 310	50 618	6 710	19 216
<i>różnica między planowanymi a zrealizowanymi przepływami w okresie</i>	<i>18 372</i>	<i>7 312</i>	<i>3 065</i>	<i>(3 070)</i>
<i>aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>(5 062)</i>	<i>43 306</i>	<i>3 645</i>	<i>22 286</i>
Przychody z inwestycji w fundusze sekurytyzacyjne	3 629	1 577	810	765
Przychody z usług windykacji	3	3	-	-
Przychody z pozostałych usług	53	186	8	14
Razem	93 266	128 364	32 026	44 533

Przychody odsetkowe rozpoznawane są metodą efektywnej stopy procentowej będącą wypadkową wycen portfeli wierzytelności. Kluczowy w działalności Grupy jest poziom osiąganych 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	01.07.2025	01.07.2024
Odzyski z portfeli wierzytelności	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Odzyski z portfeli wierzytelności w okresie:	131 713	119 837	42 967	38 438
Razem	131 713	119 837	42 967	38 438

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

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

W pozycji przychody z inwestycji w fundusze inwestycyjne w bieżącym okresie sprawozdawczym zaprezentowano przychody z wyceny inwestycji w fundusze obce, tj. Open Retail NFIZW w kwocie 3,6 mln PLN. Na dzień 30 września 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 1,6 mln PLN.

2 Usługi obce

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
Usługi obce	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Usługi serwisowe	(15 520)	(13 392)	(5 454)	(5 171)
Usługi prawne, zarządzania	(4 972)	(4 306)	(1 904)	(1 660)
Usługi pocztowe i kurierskie	(2 196)	(1 514)	(746)	(696)
Usługi doradztwa i ekspertyz	(1 269)	(2 167)	(602)	(415)
Usługi telekomunikacyjne	(848)	(1 013)	(223)	(343)
Usługi bankowe	(827)	(1 091)	(292)	(313)
Usługi IT	(650)	(1 137)	(251)	(330)
Usługi księgowe	(565)	(301)	(238)	(96)
Najem, dzierżawa	(496)	(700)	(152)	(162)
Usługi ochrony i porządkowe	(170)	(165)	(57)	(55)
Remonty i naprawa środków trwałych	(90)	(85)	(50)	(16)
Usługi pozyskiwania klientów i weryfikacji danych	(28)	(31)	(6)	(7)
Pozostałe usługi obce	(740)	(384)	(114)	(148)
Razem	(28 371)	(26 286)	(10 089)	(9 412)

W bieżącym okresie sprawozdawczym w porównaniu do okresu porównawczego Grupa poniosła wyższe koszty sądowo-egzekucyjne prezentowane w pozycji usług serwisowych. 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.

Wzrost kosztów usług prawnych, zarządzania w bieżącym okresie wynika z ostrożnościowego doszacowania rezerw na koszty wynagrodzenia likwidatora funduszy postawionych w stan likwidacji w związku z przewidywanym wydłużeniem okresu likwidacji.

3 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	432	101	53	22
Inne przychody operacyjne	1 953	7 645	47	547
Razem	2 385	7 746	100	569

W bieżącym okresie w pozycji inne przychody operacyjne nie wystąpiły jednostkowo istotne pozycje, ujęto tu m.in. przychody z aktualizacji rezerw na koszty w podmiotach w likwidacji, wyksięgowanie zobowiązań funduszy inwestycyjnych niepodlegających rozliczeniu do dnia zakończenia likwidacji.

Pozycja inne przychody operacyjne za okres od 1 stycznia do 30 września 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.

4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Podatki i opłaty	(2 470)	(2 657)	(777)	(795)
Zużycie materiałów i energii	(869)	(1 296)	(284)	(710)
Przeszacowanie odpisów aktualizujących wartość należności	(248)	(1 918)	(141)	(30)
Inne koszty operacyjne	(1 397)	(933)	(441)	(136)
Razem	(4 984)	(6 804)	(1 643)	(1 671)

5 Struktura przychodów i kosztów finansowych

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
Przychody finansowe	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek na rachunku bankowym	2 988	3 419	1 051	1 170
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	2 501	3 078	545	1 102
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	162	173	50	58
Pozostałe przychody finansowe	1 249	3	229	1
Razem	6 900	6 673	1 875	2 331

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 3 mln PLN przychodu z tytułu odsetek od lokat i środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz 2,5 mln PLN z tytułu inwestycji w instrumenty finansowe.

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
Koszty finansowe	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(13 015)	(14 025)	(3 208)	(7 278)
Różnice kursowe netto	(1 819)	(1 386)	523	(685)
Koszty obsługi obligacji	(433)	(604)	(148)	(194)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(401)	(359)	(128)	(120)
Pozostałe koszty finansowe	(124)	(19)	-	(3)
Razem	(15 792)	(16 393)	(2 961)	(8 280)

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek kosztów wynikających z wyceny zobowiązań układowych w porównaniu do okresu porównawczego. Wynika to z faktu, iż nastąpiły spłaty zobowiązań układowych oraz z faktu spadku efektywnej stopy procentowej wykorzystywanej do wyceny zobowiązań, którą Grupa określiła na poziomie mediany oprocentowania 5-letnich obligacji skarbowych.

6 Inwestycje

W poniższej tabeli zaprezentowano podział inwestycji krótkoterminowych:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

	30.09.2025	31.12.2024
Inwestycje w portfele wierzytelności	287 699	326 416
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych	2 387	2 375
Inwestycje w jednostki uczestnictwa	13 547	6 010
Razem	303 633	334 801

Poniższa tabela przedstawia inwestycje długoterminowe:

	30.09.2025	31.12.2024
Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy pozostałych	10 022	8 996
Razem	10 022	8 996

6.1 Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

Zakupione pakiety wierzytelności	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	220 780	249 731
Pożyczki gotówkowe (niebankowe)	42 899	47 666
Rachunki za usługi telekomunikacyjne i energię	13 585	18 971
Ubezpieczeniowe	28	-
Pozostałe	10 406	10 048
Razem	287 699	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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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

Inwestycje w pakiety wierzytelności za okres	30.09.2025	31.12.2024
Inwestycje w pakiety wierzytelności na początek okresu	326 416	344 873
Planowana spłata w okresie	(113 341)	(150 495)
Naliczone odsetki	76 271	99 464
Aktualizacja prognozy wpływów	(5 062)	50 368
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach	3 415	(17 794)
Inwestycje w pakiety wierzytelności na koniec okresu	287 699	326 416

6.2 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym:

	01.01.2025	01.01.2024
Zmiany wartości certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	-	-
	30.09.2025	31.12.2024
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa na początek okresu	17 381	11 241
Aktualizacja wartości	4 011	2 911
Umorzenie/sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych/jednostek uczestnictwa	(2 453)	(2 771)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa	7 017	7 000
Odkupienie jednostek uczestnictwa	-	(1 000)
Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu	25 956	17 381

6.3 Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne

	Liczba certyfikatów 30.09.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.09.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW	77 990	12 409	96 773	11 371
Razem	77 990	12 409	96 773	11 371

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

	Liczba certyfikatów 30.09.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.09.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW	62 990	10 022	76 560	8 996
Razem	62 990	10 022	76 560	8 996

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku nastąpił wykup 18 783 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu Open Retail NFIZW o łącznej wartości 2,5 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 30.09.2025	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 30.09.2025	Liczba certyfikatów 31.12.2024	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych 31.12.2024
Open Retail NFIZW	15 000	2 387	20 213	2 375
Razem	15 000	2 387	20 213	2 375

6.4 Inwestycje w jednostki uczestnictwa

Na dzień 30 września 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 września 2025 roku wynosi 13,5 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 6 mln PLN.

	Ilość jednostek uczestnictwa 30.09.2025	Wartość jednostek uczestnictwa 30.09.2025	Ilość jednostek uczestnictwa 31.12.2024	Wartość jednostek uczestnictwa 31.12.2024
Subfundusz Quercus Dłużny Krótkoterminowy*	114 314,03	11 493	63 131,31	6 010
Subfundusz Quercus Obligacji Skarbowych*	24 676,58	2 054	-	-
Razem	138 990,61	13 547	63 131,31	6 010

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

7 Inwestycje w dłużne papiery wartościowe

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

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

Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe	30.09.2025	31.12.2024
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	28 288	37 628
Nabycie obligacji	-	17 623
Splata obligacji	-	(1 467)
Sprzedaż obligacji	-	-
Wycena	-	1 277
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	(28 288)	(26 773)
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	-	28 288

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	30.09.2025	31.12.2024
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	43 851	20 060
Nabycie obligacji	-	31 201
Splata obligacji	(44 268)	(37 037)
Sprzedaż obligacji	(26 685)	-
Wycena	1 727	2 853
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	28 288	26 774
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	2 913	43 851

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

Długoterminowe inwestycje w dłużne papiery wartościowe

	30.09.2025	31.12.2024	Struktura na dzień 30.09.2025	Struktura na dzień 31.12.2024
Obligacje skarbowe	-	21 994	n/d	78%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	-	-	n/d	0%
Obligacje pozostałe*	-	6 294	n/d	22%
Razem	-	28 288	n/d	100%

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

Krótkoterminowe inwestycje w dłużne papiery wartościowe

	30.09.2025	31.12.2024	Struktura na dzień 30.09.2025	Struktura na dzień 31.12.2024
Obligacje skarbowe	1 896	21 038	65%	48%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	-	7 958	-	18%
Obligacje pozostałe*	1 017	14 855	35%	34%
Razem	2 913	43 851	100%	100%

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

8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	30.09.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	114	123
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	979	475
Zaliczki, kaucje, wadia	644	459
Inne należności	6 453	3 707
Razem	8 190	4 764

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 122	-	(544)	18 578
Należności pozostałe	8 873	269	(1 000)	8 142
Razem	27 995	269	(1 545)	26 719

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

9 Środki pieniężne

Środki pieniężne	30.09.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	6 910	6 484
Lokaty i inne	103 826	102 600
Środki pieniężne w drodze	100	-
Razem, w tym:	110 836	109 084
Środki pieniężne w podmiotach kontynuujących działalność	61 709	76 575
Środki pieniężne w podmiotach w likwidacji*	49 127	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 12 i rata 13) jest ograniczona.

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

Prezentacja lokat jako środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wynika z tego, że środki pieniężne z których utworzono lokaty bankowe w każdym momencie Grupa może rozwiązać, są zatem płatne na żądanie.

W punkcie 5.5 niniejszego sprawozdania szerzej objaśniono znaczenie środków pieniężnych znajdujących się w funduszach w likwidacji dla sytuacji płynnościowej i finansowej Grupy.

10 Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	30.09.2025	30.09.2024
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 925	1 447
Wycena portfeli wierzytelności	3 415	(8 800)
Inne całkowite dochody ogółem	5 340	(7 353)

11 Kapitał zakładowy

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku:

Grupa Capitea

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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

Struktura własnościowa kapitału na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

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 30 września 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%

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

12 Zobowiązania układowe

Długoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.09.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	92 871	188 719
Z tytułu kredytów, pożyczek	500	945
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	633	1 292
Razem	94 004	190 956

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	30.09.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	105 184	129 329
Z tytułu kredytów, pożyczek	492	1 038
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	707	861
Razem	106 383	131 228

Na dzień 30 września 2025 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 546 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość ta 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 października 2025 roku do 31 marca 2028 roku:

data płatności wynikająca z Układu	Rata 12	Rata 13	Rata 14	Rata 15	Rata 16	Razem- pozostałe do zapłaty
	2026-03-31	2026-09-30	2027-03-31	2027-09-30	2028-03-31	
Grupa 1	55 412	49 871	38 789	33 258	27 762	205 092
Grupa 2	3 150	922	615	615	1 229	6 531
Grupa 3	-	-	-	-	-	-
Grupa 6	385	347	270	231	193	1 426
Grupa 7	-	-	-	-	-	-
Razem	58 947	51 140	39 674	34 104	29 184	213 049
Do dopłaty	58 947	51 140	39 674	34 104	29 184	213 049
Zapłacono	-	-	-	-	-	-

Łączna wartość rat układowych pozostałych do wypłaty wg stanu na 30 września 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 w ujęciu skonsolidowanym, tj. po uwzględnieniu korekt z tytułu rozliczeń wewnątrzgrupowych wynosiła odpowiednio 213 mln PLN i 348 mln PLN.

13 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 099	3 226
Razem	3 099	5 991

14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 472	12 921
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	–	775
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	14 388	12 809
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	221	273
Pozostałe zobowiązania	1 630	1 472
Razem	28 711	28 250

Na wartość zobowiązań z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności na dzień 30 września 2025 roku składają się otrzymane wpłaty, które w toku identyfikacji zostały przypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 13,6 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 września 2025 roku wykazane są wpłaty zidentyfikowane jako spłaty wierzytelności do przekazania innym podmiotom w kwocie 1,4 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.

15 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30.09.2025	31.12.2024
Z tytułu wynagrodzeń	240	512
Z tytułu ZUS	970	976
Z tytułu PIT	292	340
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	1 561	1 009
Razem	3 063	2 837

16 Rezerwy

Rezerwy	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	–	–	–
Pozostałe rezerwy	6 337	6 342	(5)
Razem	6 337	6 342	(5)

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

Stan rezerw na 30 września 2025 roku:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.09.2025
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	2 595	1 214	(980)	(86)	2 743
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	1 195	463	-	-	1 658
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 167	-	(196)	-	971
Pozostałe rezerwy	1 385	-	-	(420)	965
Razem	6 342	1 677	(1 176)	(506)	6 337

Wzrost poziomu rezerw na koszty likwidacji funduszy wynika z urealnienia planowanego okresu likwidacji poszczególnych funduszy inwestycyjnych, który historycznie był przez Likwidatora funduszy wielokrotnie wydłużany.

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

17 Objasnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	30.09.2025	30.09.2024
Koszty odsetkowe	504	370
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	401	359
Pozostałe koszty odsetkowe	103	11
Przychody odsetkowe	(2 246)	(3 078)
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	(2 246)	(3 078)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(423)	(7 287)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	461	(6 678)
Korekta o spłatę zobowiązań handlowych i pozostałych objętych Układem	(884)	(609)
Zmiana stanu należności	(1 513)	7 393
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 252	7 000
Korekta o porozumienie dotyczące spłaty należności i zobowiązań	(2 765)	-
Korekta o nieotrzymane środki pieniężne ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych	-	393
Ugody, porozumienia	-	-
Porozumienie dotyczące spłaty należności i zobowiązań – rozliczenie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(2 765)	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	30.09.2025	30.09.2024
Porozumienie dotyczące spłaty należności i zobowiązań – rozliczenie należności	2 765	-
Pozostałe korekty	5 391	(7 284)
Inne korekty kapitałowe	5 341	(7 354)
Wycena praw do użytkowania MSSF 16	50	70
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	2 591	2 013
Sprzedaż/ wykup certyfikatów inwestycyjnych funduszy pozostałych	2 591	2 013
Inne wydatki inwestycyjne	(7 017)	-
Nabycie jednostek uczestnictwa	(7 017)	-

18 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

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

	30.09.2025		31.12.2024		Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
	Kwota zobowiązania (nominat)	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania (nominat)	Kwota zabezpieczenia	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	24 410	3 952	25 940	5 647	Zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności
		3 520		3 520	Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych
Zobowiązanie z tytułu leasingu	6 983	6 660	8 256	7 837	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu
Razem	31 393	14 132	34 196	17 003	

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 30 września 2025 roku:

Seria obligacji	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominat)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	7 619	portfele wierzytelności	150%		
VC	795	portfele wierzytelności	150%		
VD	4 538	portfele wierzytelności	150%		
VE	6 225	portfele wierzytelności	150%		
IF*	5 234	portfele wierzytelności certyfikaty inwestycyjne	150%	3 798 3 520	Tak
Razem	24 410	n/d	n/d	7 472	n/d

*Po dniu bilansowym zastawy rejestrowe dla obligacji serii IF w związku wykonaniem zawartego porozumienia zostały wykreślone.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień 31 grudnia 2024 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	8 566	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	
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 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wierzyciele nienależący do kategorii zabezpieczeni na majątku Grupy zostali prawie w całości zaspokojeni, tym samym rozliczenie pozostałych zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy nie będzie wiązać się z istotnymi wydatkami.

19 Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy

Spółka posiada względem kilkudziesięciu 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. Na dzień 30 września 2025 roku Spółka uzyskała z tego tytułu łącznie kwotę około 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.

20 Zobowiązania warunkowe

20.1 Gwarancje i poręczenia

Na bieżący dzień bilansowy Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu poręczeń i gwarancji. Inne zobowiązania warunkowe zostały przedstawione poniżej w punktach 20.2–20.4.

20.2 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 roku ostateczną decyzję w sprawie Altus TFI S.A. Po przeanalizowaniu wniosku Towarzystwa o ponowne rozpatrzenie sprawy, Komisja potwierdziła zaistniałe naruszenia i ich wagę. Komisja uchyliła decyzję z 4 lutego 2020 roku i wydała ostateczną decyzję nakładającą niższe kary pieniężne. Decyzją tą KNF nałożyła na Altus TFI S.A. kary pieniężne w łącznej wysokości 6,65 mln PLN oraz cofnęła tej spółce zezwolenie na wykonywanie działalności m.in. w zakresie: wykonywania działalności polegającej na tworzeniu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzaniu tymi funduszami, oraz wykonywania działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy zagranicznych, zarządzaniu nimi, oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W dniu 23 maja 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu postanowienia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, wydanego na wniosek Altus S.A., wstrzymującego w/w decyzję Komisji Nadzoru

Finansowego. W dniu 23 czerwca 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu zażalenia Komisji Nadzoru Finansowego na postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wstrzymujące w/w decyzję Komisji Nadzoru Finansowego. Dnia 31 sierpnia 2023 roku Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił w/w zażalenie złożone przez Komisję Nadzoru Finansowego. Dnia 18 kwietnia 2024 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Altus S.A. na decyzję KNF z 14 października 2022 roku. W dniu 26 sierpnia 2024 roku Altus S.A. poinformował o wniesieniu do Naczelnego Sądu Administracyjnego 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Komisja Nadzoru Finansowego dnia 15 kwietnia 2021 roku nałożyła na Noble Funds TFI S.A. kary finansowe łącznie na 10 mln PLN:

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

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 5 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. 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 (dalej: „Fundusz” / „Fundusze”) oraz redukcji kosztów, a także z uwagi na możliwość szybszego umarzania certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, co ma na celu przyspieszenie płatności rat układowych, Spółka zawiera z likwidatorem Funduszy oraz Funduszami porozumienia, na podstawie których w Spółce powstają zobowiązania warunkowe. Aktualna wysokość warunkowych zobowiązań gwarancyjnych wynosi 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.

20.3 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 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zapłatę 10,9 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 5 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.

20.4 Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2022 r., poz. 2309 z późniejszymi zmianami) (dalej: „Prawo Restrukturyzacyjne”) zawarcie przez Spółkę Układu nie spowodowało modyfikacji w zakresie istnienia i pierwotnej wysokości wierzytelności objętych Układem. Pierwotne zobowiązania układowe istniejące na dzień otwarcia przyspieszonego postępowania układowego – poza odrębnie zawartymi porozumieniami oraz kwotą spłacanych rat układowych – na dzień 31 września 2025 roku nie wygasły, ani nie zostały w żadnej części zredukowane (umorzone). Nastąpi to dopiero w dacie prawomocnego stwierdzenia wykonania Układu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2025 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 546 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość wynosiła 3 521 mln PLN.

20.5 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 poniesionych przez Alior Bank S.A. w łącznej wartości 2,1 mln PLN, 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.

21 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 sierpnia 2025 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez Noble Funds TFI S.A. o zapłatę 10,9 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 5 czerwca 2025 roku do dnia zapłaty. Pozew ten jest związany z zawezwaniem do próby ugodowej otrzymanym w dniu 21 maja 2025 roku.
 - 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.

22 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.

23 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.

24 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.

25 Informacje dotyczące dywidend

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

26 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.

27 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.

28 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

29 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	30.09.2025		01.01.2025 - 30.09.2025			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	741	-	-	(1 797)	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(33)	-
Razem	-	746	-	-	(1 830)	-

Zobowiązania wobec Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. w kwocie 741 tys. 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 - 30.09.2024			
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	726	-	-	(1 942)	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(32)	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	438	-	-	-	-
Razem	-	1 168	-	-	(1 974)	-

30 Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji

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

31 Połączenia jednostek gospodarczych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

32 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 (dalej: „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 przypadająca 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 oznacza, 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 E1 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 wystaniu 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), dotyczące 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.
10. W dniu 11 lipca 2025 roku Zarząd Capitea 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.
11. 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.

12. W dniu 14 sierpnia 2025 roku Zarząd Capitea poinformował o podjęciu uchwały Zarządu Spółki, na mocy, której Spółka dokona wypłaty raty układowej nr 11 (dalej: „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.

W nawiązaniu do powyższego, w dniu 30 września 2025 roku Zarząd poinformował, że do tego dnia włącznie Spółka zrealizowała wypłatę jedenastej raty układowej. Zgodnie z warunkami układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 6 czerwca 2019 roku (dalej: „Układ”), płatność jedenastej raty układowej przypadała na 30 września 2025 roku. W wykonaniu powyższego Spółka dokonała płatności (w tym przekazała na depozyty sądowe) w kwocie 73,5 mln PLN, w tym 70,7 mln PLN na

rzecz obligatariuszy. Łącznie na wypłatę jedenastej raty układowej Spółka przeznaczyła kwotę 73,5 mln PLN. Powyższe oznacza, iż Spółka dokonała spłaty jedenastej raty układowej w całości i w terminie wynikającym z Układu. Capitea S.A. na płatności od pierwszej do jedenastej raty układowej przekazała łącznie kwotę 376,5 mln PLN. Do pełnej realizacji Układu Spółce pozostaje do wypłaty kwota około 221,3 mln PLN.

13. W dniu 18 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 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.

14. 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 5 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.

33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 27 października 2025 roku Zarząd Capiteą S.A. poinformował o powzięciu tego samego dnia informacji o otrzymaniu przez DJM Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. stołecznego Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj. na 7 300 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D6 wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności z siedzibą w Warszawie wpisanego do prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1711, o wartości nominalnej 2 273,50 zł każdy.

Zastaw obejmujący pierwotnie 16 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D6 był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2023 z 28 marca 2023 roku Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec zastawcy). Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000.000 PLN. Tym samym objęte jest nadal 8 700 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D6.

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.

2. W dniu 5 listopada 2025 roku Zarząd Spółki poinformował o powzięciu w dniu 4 listopada 2025 roku informacji o otrzymaniu przez DJM Trust Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego na aktywach Spółki, tj. na 14 400 Certyfikatach Inwestycyjnych serii D5 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 2 273,50 zł każdy.

Zastaw obejmujący pierwotnie 14 400 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D5 był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2023 z 28 marca 2023 roku zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec zastawcy). Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000.000 PLN.

Tym samym cała seria D5 została wykreślona z rejestru zastawów.

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

II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Przychody	44 721	78 222	10 556	18 182
Zysk (strata) ze sprzedaży	33 835	65 396	7 987	15 201
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 396	62 891	7 883	14 618
Zysk (strata) brutto	24 533	52 661	5 791	12 241
Zysk (strata) netto	24 533	52 661	5 791	12 241
Amortyzacja	(418)	(310)	(99)	(72)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 526)	(3 653)	(2 013)	(849)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 181	102 251	28 604	23 767
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(112 365)	(97 398)	(26 523)	(22 639)
Przepływy pieniężne netto razem	290	1 200	68	279
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	304 553	357 465	71 337	83 657
Inwestycje długoterminowe	302 567	355 597	70 872	83 220
Należności krótkoterminowe	52 307	42 090	12 252	9 850
Inwestycje krótkoterminowe	91 016	124 989	21 319	29 251
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	513	223	120	52
Kapitał własny	195 992	171 459	45 908	40 126
Zobowiązania długoterminowe	98 605	201 145	23 097	47 073
Zobowiązania krótkoterminowe	152 724	150 933	35 773	35 322

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje jednostkowych danych finansowych 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 września 2025 roku – 4,2692 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 września 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 września 2025 roku – 4,2365, od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Przychody	44 721	78 222	13 932	30 567
Pozostałe przychody operacyjne	167	437	8	381
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(5 199)	(6 050)	(1 684)	(1 934)
Amortyzacja	(418)	(310)	(153)	(109)
Usługi obce	(5 269)	(6 466)	(1 548)	(2 046)
Pozostałe koszty operacyjne	(606)	(2 942)	(243)	(213)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	33 396	62 891	10 312	26 646
Przychody finansowe	6 056	5 530	2 132	1 242
Koszty finansowe	(14 919)	(15 760)	(3 706)	(8 002)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(8 863)	(10 230)	(1 574)	(6 760)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	24 533	52 661	8 738	19 886
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	24 533	52 661	8 738	19 886

Zysk na akcję

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (TPLN)	24 533	52 661	8 738	19 886
Zysk/(strata) na akcję (PLN)	0,25	0,53	0,09	0,20

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	-	-	-	-
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Zysk/(strata) za okres	24 533	52 661	8 738	19 886
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	24 533	52 661	8 738	19 886

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	304 553	357 465
Rzeczowe aktywa trwałe	1 838	1 862
Inne wartości niematerialne	148	6
Inwestycje	302 567	352 974
<i>jednostki zależne</i>	292 545	343 978
<i>pozostałe</i>	10 022	8 996
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	2 623
AKTYWA OBROTOWE	143 996	167 491
Inwestycje	88 440	124 989
<i>jednostki zależne</i>	86 054	122 614
<i>pozostałe</i>	2 387	2 375
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 576	-
Należności z tytułu dostaw i usług	199	107
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	874	395
Pozostałe należności	50 960	41 541
Zaliczki, kaucje, wadia	274	47
Rozliczenia międzyokresowe czynne	160	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	513	223
AKTYWA RAZEM	448 549	524 956

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2025	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	195 992	171 459
Kapitał zakładowy	5 000	5 000
Agio	341 049	341 049
Inne całkowite dochody	-	-
Zyski zatrzymane (tęcznie)	(150 057)	(174 590)
<i>zysk (strata) netto</i>	24 533	61 413
<i>zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu</i>	(174 590)	(236 003)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	98 605	201 145
Zobowiązania z tytułu leasingu	655	782
Zobowiązania układowe długoterminowe	97 950	200 363
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	152 724	150 933
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 043	4 808
Zobowiązania z tytułu leasingu	201	280
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	34 057	2 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 325	2 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	789	509
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	112 309	139 597
REZERWY	1 228	1 419
PASYWA RAZEM	448 549	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	-	-	24 533	24 533
Całkowite dochody netto za okres	-	-	24 533	24 533
Stan na 30.09.2025	5 000	341 049	(150 057)	195 992

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

Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	(236 003)	110 046
Zysk/strata netto	-	-	52 660	52 660
Całkowite dochody netto za okres	-	-	52 660	52 660
Stan na 30.09.2024	5 000	341 049	(183 343)	162 706

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	30.09.2025	30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	24 533	52 661
II. Korekty razem:	(33 059)	(56 314)
Amortyzacja	418	310
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	61	4
Koszty odsetkowe	641	337
Przychody odsetkowe	(139)	(216)
Wycena zobowiązań układowych	13 710	14 815
Zmiana stanu należności	4 468	16 501
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(275)	(5 880)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	280	(314)
Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu podatku odroczonego	(191)	(44)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	121
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne zamknięte	(39 919)	(73 912)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(4 958)	(4 804)
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	(380)	-
Zysk (strata) na sprzedaży, likwidacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	33	-
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	(1 303)	(3 217)
Ugody, porozumienia	(5 530)	-
Pozostałe korekty	(3)	(15)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 526)	(3 653)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	186	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(725)	(271)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	122 215	100 563
Nabycie jednostki zależnej	(1 000)	-
Inne wpływy inwestycyjne	505	1 960
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	121 181	102 251
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (Kapitał i odsetki MSSF 16)	(230)	(209)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek	66 400	27 000
Splaty kredytów i pożyczek	(38 787)	(29 591)
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	(139 644)	(94 589)
Odsetki zapłacone	(103)	(8)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(112 365)	(97 398)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	290	1 200
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:	513	2 903
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITEA ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

Powyższe informacje zostały zaprezentowane w nocie 32 „Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym” oraz w nocie 33 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym” w ramach Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

2 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Informacje zostały przedstawione w punkcie 5 Wprowadzenia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

3 Opis zmian organizacji Grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

Opis Grupy Kapitałowej oraz jej zmian mających miejsce w okresie sprawozdawczym został zawarty w nocie 2 „Skład Grupy Kapitałowej” w ramach Wprowadzenia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

W bieżącym oraz porównawczym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Informacje dotyczące połączeń jednostek gospodarczych zostały zawarte w nocie 31 „Połączenia jednostek gospodarczych” w ramach Dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Jednostka Dominująca nie publikuje prognoz.

5 Struktura akcjonariatu

Informacje zaprezentowano w nocie 11 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

6.1 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Zarządu

Zgodnie z przekazanymi Spółce informacjami Prezes Zarządu, Pan Radosław Barczyński posiadał na dzień 30 września 2025 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania bezpośrednio 34.707.797 akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda (tj. o łącznej wartości nominalnej 1 735 389,85 PLN), które stanowią 34,71 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z przekazanymi Spółce informacjami Członek Zarządu, Pan Daniel Ofiara nie posiadał i nie posiada żadnych akcji Spółki ani udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

6.2 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z przekazanymi Spółce informacjami, Członek Rady Nadzorczej, Pan Paweł Pasternok posiadał na dzień 30 września 2025 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 1 akcję stanowiącą poniżej 0,001% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, według stanu na dzień 30 września 2025 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie posiadają bezpośrednio akcji ani udziałów w Spółce ani w jednostkach powiązanych.

7 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Powyższe informacje zostały zaprezentowane w nocie 21 w ramach Dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

8 Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Capitea nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9 Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu

Gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 20 „Zobowiązania warunkowe”, natomiast zabezpieczenia w nocie 18 „Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy” w ramach Dodatkowych Informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea.

10 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Informacje zostały przedstawione w punkcie 5 Wprowadzenia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11 Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka nie identyfikuje czynników istotnie mogących wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowej.

12 Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 27 listopada 2025 roku.

Radosław Barczyński
Prezes Zarządu

Daniel Ofiara
Członek Zarządu;
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Adam Słabik
Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości Finansowej

Niniejszy raport kwartalny składa się z 63 numerowanych stron.

Data publikacji: 27 listopada 2025 roku.