



CAPITEA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 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	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA	11
1 Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	11
2 Skład Grupy Kapitałowej.....	12
3 Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim	13
4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym.....	13
5 Założenia kontynuacji działalności	13
5.1 Niepewność co do płynności, wykonania i zmiany układu zatwierdzonego w przyspieszonym postępowaniu układowym (dalej „Układ”).....	14
5.2 Ocena wykonalności układu	17
5.3 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki	21
5.4 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy.....	22
6 Istotne zasady rachunkowości.....	22
6.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności.....	22
6.2 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	23
6.3 Transakcje w walucie obcej.....	23
6.4 Standardy i interpretacje zastosowane i niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu.....	24
6.5 Podstawa wyceny.....	24
6.6 Segmenty operacyjne.....	24
6.7 Dokonane osądy i szacunki.....	25
6.8 Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Capitea zgodnie z MSSF.....	25
6.9 Zasady konsolidacji.....	25
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CAPITEA	26
1 Przychody.....	26
2 Usługi obce.....	27
3 Pozostałe przychody operacyjne.....	27
4 Pozostałe koszty operacyjne	27
5 Struktura przychodów i kosztów finansowych.....	28
6 Inwestycje w pakiety wierzytelności.....	28
7 Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	30
8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

9	Środki pieniężne.....	31
10	Składniki innych całkowitych dochodów	31
11	Kapitał zakładowy	32
12	Zobowiązania układowe.....	33
13	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	33
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
15	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	34
16	Rezerwy	34
17	Objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
18	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	35
19	Aktywa warunkowe wynikające z roszczeń Spółki i Grupy	36
20	Zobowiązania warunkowe	37
20.1	Gwarancje i poręczenia.....	37
20.2	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z umów zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych zawarte przez Spółkę z towarzystwami funduszy inwestycyjnych	37
20.3	Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów których stroną jest Spółka	40
20.4	Zobowiązania warunkowe dla zobowiązań objętych Układem na możliwość niewykonania Układu	41
21	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	42
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	43
23	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43
24	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	44
25	Informacje dotyczące dywidend.....	44
26	Sezonowość działalności	44
27	Pożyczki i inne świadczenia członków organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Grupą	44
28	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	44
29	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	44
30	Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji.....	45
31	Połączenia jednostek gospodarczych	45
32	Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym	45
33	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	46
II.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	49
	WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI	49
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	50

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	51
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
III. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITEA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU.....	54
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki.....	54
2 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	54
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.....	54
4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	54
5 Struktura akcjonariatu	54
6 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	55
6.1 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Zarządu	55
6.2 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Rady Nadzorczej.....	55
7 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	55
8 Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	55
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.....	55
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.....	56
11 Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	56
12 Zatwierdzenie do publikacji	56

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 -
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Przychody	38 214	34 322	9 132	7 943
Zysk (strata) ze sprzedaży	18 015	15 325	4 305	3 547
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 738	16 031	4 000	3 710
Zysk (strata) brutto	11 986	14 169	2 864	3 279
Zysk (strata) netto	11 960	14 091	2 858	3 261
Amortyzacja	(981)	(807)	(234)	(187)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 613	15 961	4 926	3 694
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 823	(31 235)	2 108	(7 228)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(65 332)	(34 963)	(15 612)	(8 091)
Przepływy pieniężne netto razem	(35 896)	(50 237)	(8 578)	(11 626)
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	37 994	52 545	9 081	12 297
Inwestycje długoterminowe	28 172	37 284	6 733	8 725
Należności krótkoterminowe	9 432	4 766	2 254	1 115
Inwestycje krótkoterminowe	373 831	378 652	89 350	88 615
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	73 183	109 084	17 492	25 529
Kapitał własny	186 243	174 821	44 514	40 913
Zobowiązania długoterminowe	142 526	195 985	34 065	45 866
Zobowiązania krótkoterminowe	159 840	168 308	38 204	39 389
Rezerwy	6 155	6 342	1 471	1 484

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 31 marca 2025 roku – 4,1839 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 31 marca danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848, od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3211.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
Przychody	1	38 214	34 322
Pozostałe przychody operacyjne	3	726	4 284
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	–	(10 019)	(9 948)
Amortyzacja	–	(981)	(807)
Usługi obce	2	(9 199)	(8 242)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(2 003)	(3 578)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	–	16 738	16 031
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych	–	–	–
Przychody finansowe	5	2 221	2 189
Koszty finansowe	5	(6 973)	(4 051)
Przychody/(koszty) finansowe netto	–	(4 752)	(1 862)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	–	11 986	14 169
Podatek dochodowy	–	(26)	(78)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	11 960	14 091
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	–	11 960	14 091
Zysk/(strata) netto przypadający na:	–	11 960	14 091
akcjonariuszy jednostki dominującej	–	11 960	14 091
udziały niekontrolujące	–	–	–

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	–	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (TPLN)	–	11 960	14 091
Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	–	0,12	0,14
Rozwodniony zysk: Zysk/(strata) na akcję (PLN) z działalności kontynuowanej	–	0,12	0,14

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
Zysk/(strata) za okres	-	11 960	14 091
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	(538)	(2 949)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10	1 884	886
Wycena portfeli wierzytelności	10	(2 422)	(3 835)
Inne całkowite dochody netto	-	(538)	(2 949)
Całkowite dochody za okres, w tym przypadający na:	-	11 422	11 142
akcjonariuszy jednostki dominującej	-	11 422	11 142
udziały niekontrolujące	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	37 994	52 545
Rzeczowe aktywa trwałe	-	7 826	8 708
Inne wartości niematerialne	-	165	215
Wartość firmy	-	-	-
Inwestycje	-	8 320	8 996
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	7	19 852	28 288
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	1 831	6 338
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	-	456 770	492 911
Inwestycje	6	329 042	334 801
Inwestycje w dłużne papiery wartościowe	7	44 789	43 851
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	8	133	123
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	2	2
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	8	565	475
Pozostałe należności	8	8 232	3 707
Zaliczki, kaucje	8	500	459
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	324	409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	73 183	109 084
AKTYWA RAZEM	-	494 764	545 456

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	186 243	174 821
kapitał zakładowy	11	5 000	5 000
agio	-	341 049	341 049
inne całkowite dochody	-	(71 848)	(71 310)
Zyski zatrzymane (tącznie)	-	(87 958)	(99 918)
zysk (strata) netto	-	11 960	75 424
zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu	-	(99 918)	(175 342)
Udziały niekontrolujące	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	-	186 243	174 821
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	142 526	195 985
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 479	5 029
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania układowe długoterminowe	12	138 047	190 956
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	159 840	168 308
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	2 765	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	2 823	3 226
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	27 435	28 250
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	2 552	2 837
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	2
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	12	124 265	131 228
REZERWY	16	6 155	6 342
PASYWA RAZEM	-	494 764	545 456

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2025	5 000	341 049	(71 310)	(99 918)	174 821	-	174 821
Zysk/strata netto	-	-	-	11 960	11 960	-	11 960
Inne całkowite dochody	-	-	(538)	-	(538)	-	(538)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(538)	11 960	11 422	-	11 422
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(538)	11 960	11 422	-	11 422
Stan na 31.03.2025	5 000	341 049	(71 848)	(87 958)	186 243	-	186 243

	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	-	-	-	14 091	14 091	-	14 091
Inne całkowite dochody	-	-	(2 949)	-	(2 949)	-	(2 949)
Całkowite dochody netto za okres	-	-	(2 949)	14 091	11 142	-	11 142
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany kapitału	-	-	(2 949)	14 091	11 142	-	11 142
Stan na 31.03.2024	5 000	341 049	(58 025)	(161 251)	126 773	-	126 773

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	-	11 986	14 169
II. Korekty razem:	-	8 627	1 792
Amortyzacja	-	981	807
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	(94)	(38)
Koszty odsetkowe	17	244	126
Przychody odsetkowe	17	(1 090)	(883)
Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności	-	5 979	7 511
Zmiana stanu należności	17	537	1 493
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	17	(1 237)	(5 296)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(285)	(926)
Zmiana stanu rezerw	-	(187)	(839)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	85	210
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	-	(34)	(21)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(28)	(78)
Wycena zobowiązań układowych	-	4 761	2 913
Wycena inwestycji w fundusze inwestycyjne zamknięte	-	(467)	(308)
Pozostałe korekty	17	(538)	(2 879)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	20 613	15 961
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(26)	(267)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	-	-	(36 524)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	17	375	428
Wpływ z nabytych dłużnych papierów wartościowych	-	8 474	5 128
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	8 823	(31 235)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki – MSSF 16)	-	(1 018)	(581)
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-	(736)	(589)
Splaty z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	(63 475)	(33 787)
Inne odsetki zapłacone	-	(103)	(6)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(65 332)	(34 963)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem różnic kursowych	-	(35 896)	(50 237)
Różnice kursowe netto	-	(5)	(4)
E. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	-	(35 901)	(50 241)
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	109 084	135 145
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	-	73 183	84 904
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 kwietnia 2024 roku. Sędem rejestrowym – właściwym dla aktualnej siedziby Spółki, jest Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, ul. Poznańska 16, 53-630 Wrocław.

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

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

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Radosław Barczyński	Prezes Zarządu
Daniel Ofiara	Członek Zarządu

Na dzień 31 marca 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
Robert Woźniak	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 badanym okresie oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 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	31.03.2025	31.12.2024	Typ powiązania na dzień bilansowy
Capitea S.A.	-	spółka holdingowa	Polska	-	-	jednostka dominująca
Asseta S.A.	TV 6 sp. z o.o.	zarządzanie wierzytelnościami, w tym usługi windykacyjne	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Asseta Nieruchomości sp. z o.o.	TV 6 sp. z o.o.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Bakura sp. z o.o. w likwidacji	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Bakura sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	Capitea S.A.	usługi informatyczne	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Capitea Recovery Srl	Capitea S.A.	usługi windykacyjne	Rumunia	100%	100%	jednostka zależna
Centauris 2 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Centauris 3 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Centauris Windykacji FIZNFW w likwidacji*	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Debito FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
easyDEBT FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
EGB Wierzytelności 2 FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
GBK Invest sp. z o.o.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
GetBack Windykacji Platinum FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
GetPro FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Grom Windykacji FIZ NFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Jupiter FIZNFW	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna
Lens Finance S.A.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna
TV 6 sp. z o.o.	Capitea S.A.	pozostałe usługi finansowe	Polska	100%	100%	jednostka zależna

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

Nazwa	Podmiot bezpośrednio dominujący	Rodzaj działalności	Kraj działalności	31.03.2025	31.12.2024	Typ powiązania na dzień bilansowy
Universe 3 FIZNFW w likwidacji	Capitea S.A.	działalność funduszy	Polska	100%	100%	jednostka zależna

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

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

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

Na dzień 31 marca 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.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 ze zmian w kapitale własnym oraz śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 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 uchylenia 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 dniu 30 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do prac związanych z restrukturyzacją Spółki oraz Grupy. Decyzja ta podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, Grupy, jej akcjonariuszy oraz kontrahentów Spółki i Grupy w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w 2018 roku tj. pogłębiającym się brakiem możliwości terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań. W konsekwencji, w dniu 2 maja 2018 roku, Zarząd Capitea złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2309). W dniu 10 maja 2018 roku Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 maja 2018 roku na mocy którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych zdecydował o otworzeniu wobec Capitea przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2309; dalej: "Prawo Restrukturyzacyjne").

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

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

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

Szczegółowy opis dotyczący grup oraz warunków wynikających z zatwierdzonego Układu zawarto w opublikowanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 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 salda środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w kwocie porównywalnej z kwotą rat układowych wymagalnych w następnych 6-12 miesiącach,
- współpracę z TFI zarządzającym funduszami własnymi lub prowadzącymi ich likwidację w celu skrócenia okresu dostępności środków pochodzących z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, a które to środki stanowią zasadnicze źródło spłaty rat układowych.

Możliwa zmiana Układu

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

1. Wniosek o zmianę Układu zostanie złożony nie później niż w I kw. 2027 roku, tak aby możliwe było zatwierdzenie zmiany Układu przed upływem 31 marca 2028 roku (przewidziany Układem termin zakończenia spłat rat układowych).
2. Zmiana Układu obejmować będzie następujące elementy:
 - a. wydłużenie terminu realizacji Układu o czas (okres) niezbędny do:
 - i. zakończenia postępowań sądowych (cywilnych i karnych) dotyczących roszczeń majątkowych, z tytułu których Spółka może otrzymać środki pieniężne wraz z okresem obejmującym okres niezbędny do wyegzekwowania zasądzonych na rzecz Spółki (objętych ugodami) środków pieniężnych oraz
 - ii. spieniężenia (zwindykowania lub zbycia) całości portfeli wierzytelności będących w posiadaniu podmiotów z Grupy (o ile nie zostaną one spieniężone do 31 marca 2028 roku) („Wydłużony Okres Spłat”).
 - b. okres, o który zostanie wydłużona realizacja Układu zostanie ustalony w dacie składania wniosku o zmianę Układu przy uwzględnieniu aktualnego, na tę datę, stanu zaawansowania opisanych powyżej działań Spółki w szczególności stanu 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:
 - a. spieniężenia (zwindykowania lub zbycia) części lub całości portfeli wierzytelności będących w posiadaniu podmiotów z Grupy, które nie zostały do 31 marca 2028 roku (włącznie) wypłacone wierzycielom układowym,
 - b. roszczeń wyegzekwowanych przez Spółkę do dnia 31 marca 2028 roku, które nie zostały do tego dnia (włącznie) wypłacone wierzycielom układowym,
 - c. roszczeń wyegzekwowanych przez Spółkę po dniu 31 marca 2028 roku, przy czym:

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

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

Odrzucenie wniosków o zmianę Układu

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

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

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

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

5.2 Ocena wykonalności układu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Suma rozwiązanych rezerw na zobowiązania, których spłata nie została ujęta w Planie Restrukturyzacyjnym – czyli takich, których rozwiązanie jest neutralne dla oceny wykonalności Układu pod kątem możliwości zmiany poziomu zaspokojenia wierzycieli – wg stanu na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła ok. 140 mln PLN. Kwota ta stanowi blisko 76% kwoty kapitałów własnych Spółki wg stanu na dzień 31 marca 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 31 marca 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, (iv) konieczność wyższej aktywności Spółki w działaniach nakierowanych na obronę przed nieuzasadnionymi i szkodliwymi wnioskami o zmianę Układu oraz roszczeniami wysuwanymi przeciwko Spółce i jej funduszom. Powyższe zdarzenia spowodowały powstanie na 31 marca 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 umożliwiających wypłatę najbliższej raty układowej.

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

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

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

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

Łączna wartość środków pieniężnych oraz inwestycji w obligacje skarbowe stanowiących lokatę środków pieniężnych będących w posiadaniu funduszy w likwidacji na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 44,8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 roku kwota ta wynosiła 41,5 mln PLN.

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

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

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

1. Zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Altus S.A. na kwotę 595 mln 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. Zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Noble Funds TFI S.A. na kwotę 10,9 mln PLN:
 - a) 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.
 - b) 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.
 - c) 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.
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 są bezzasadne. Capitea stoi na stanowisku, że mBankowi S.A. nie przysługują wierzytelności, których dotyczą faktury objęte ww. pozwami, m.in. z uwagi na niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie przez mBank S.A. funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych.
- c) Dochodzone przez mBank S.A. roszczenia nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki i Grupy z uwagi na tworzone rezerwy na zobowiązania w okresach przeszłych, jednak w przypadku przegrania ww. sporów spowoduje to zmniejszenie środków pieniężnych w Grupie, które w przyszłości posłużyłyby spłacie rat układowych.

Roszczenia Odszkodowawcze dochodzone przez Spółkę

Zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym z tytułu Roszczeń Odszkodowawczych w trakcie realizacji Układu Spółka zamierzała uzyskać kwotę w wysokości 100 mln 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 – z zastrzeżeniem jednak, że istniejące już zajęcia Prokuratury (w tym gotówki i nieruchomości oraz aktywów płynnych funduszy inwestycyjnych) w wysokim stopniu uprawdopodobniają skuteczne egzekucje świadczeń kompensacyjnych na rzecz pokrzywdzonych, w przypadku ich zasądzenia (przy czym nie tylko Spółka posiada status pokrzywdzonego w prowadzonych postępowaniach karnych).

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

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

5.3 Niepewność związana z możliwością ogłoszenia upadłości Spółki

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

5.4 Niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy

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

6 Istotne zasady rachunkowości

6.1 Podstawa sporządzenia, oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 amortyzowanym koszcie.

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

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

Sprawozdanie zysków i strat zostało sporządzone w wariantcie porównawczym.

Rachunek z przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

Grupa przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 miesiące nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które weszły lub wejdą w życie po dniu bilansowym.

Dane za okres pierwszego kwartału 2025 roku oraz pierwszego kwartału 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,
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy.

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

Waluta	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
	31.03.2025	31.12.2024	01.01.2025	01.01.2024
			-	-
			31.03.2025	31.03.2024
RON	0,8405	0,8589	0,8408	0,8690
EUR	4,1839	4,2730	4,1848	4,3211
GBP	5,0020	5,1488	5,0266	5,0520

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

Waluta	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
	31.03.2025	31.12.2024	01.01.2025	01.01.2024
			-	-
			31.03.2025	31.03.2024
USD	3,8643	4,1012	3,9737	3,9940

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 pierwszego 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:

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

6.6 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**

Przychody netto	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności	26 298	26 087
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności, w tym:	11 406	7 762
<i>różnica między planowanymi a zrealizowanymi przepływami w okresie</i>	5 032	941
<i>aktualizacja prognozy wpływów</i>	6 374	6 821
<i>różnice kursowe z wyceny</i>	-	-
Przychody z inwestycji w fundusze inwestycyjne	502	329
Przychody z usług windykacji	1	2
Przychody z pozostałych usług	6	143
Razem	38 214	34 322

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:

Odzyski z portfeli wierzytelności	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Odzyski z portfeli wierzytelności w okresie:	41 262	37 524
Razem	41 262	37 524

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 467 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2025 roku certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości aktywów netto zgodnie z udziałem procentowym Spółki Dominującej w kapitale własnym tego funduszu. W poprzednim okresie sprawozdawczym wartość przychodów z wyceny inwestycji w fundusz Open Retail NFIZW wyniosła 308 tys. PLN.

2 Usługi obce

Usługi obce	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Usługi serwisowe	(5 689)	(3 720)
Usługi prawne, zarządzania	(1 346)	(1 125)
Usługi pocztowe i kurierskie	(650)	(457)
Usługi telekomunikacyjne	(356)	(343)
Usługi bankowe	(222)	(404)
Usługi doradztwa i ekspertyz	(210)	(1 132)
Usługi IT	(185)	(436)
Najem, dzierżawa	(162)	(331)
Usługi księgowe	(95)	(75)
Usługi ochrony i porządkowe	(56)	(55)
Remonty i naprawa środków trwałych	(22)	(24)
Usługi pozyskiwania klientów i weryfikacji danych	(12)	(23)
Pozostałe usługi obce	(194)	(117)
Razem	(9 199)	(8 242)

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa poniosła wyższe koszty sądowo-egzekucyjne prezentowane w pozycji usług serwisowych w porównaniu do pierwszego kwartału 2024 roku. Wzrost kosztów związany jest ze skierowaniem do egzekucji komorniczej większej ilości spraw.

3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	131	-
Inne przychody operacyjne	595	4 284
Razem	726	4 284

Pozycja inne przychody operacyjne uwzględnia przede wszystkim: zaliczenie zobowiązań z tytułu nadpłat w kwocie 230 tys. PLN w przychody funduszy oraz rozwiązanie rezerwy w kwocie 231 tys. PLN w związku z wygranym sporem sądowym.

W poprzednim okresie porównawczym pozycja innych przychodów operacyjnych uwzględniała przychody wynikające ze spisania przedawnionych nadpłat w kwocie 4 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

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Podatki i opłaty	(946)	(992)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Zużycie materiałów i energii	(300)	(284)
Przeszacowanie odpisów aktualizujących wartość należności	(141)	(1 851)
Ubezpieczenia majątkowe i OC	(47)	(46)
Inne koszty operacyjne	(569)	(405)
Razem	(2 003)	(3 578)

5 Struktura przychodów i kosztów finansowych

Przychody finansowe	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1 055	1 246
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	1 084	883
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	56	59
Pozostałe przychody finansowe	3	1
Razem	2 221	2 189

Grupa lokuje środki pieniężne na lokatach bankowych oraz nabywając obligacje oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestujących w obligacje. Z tytułu wyżej wymienionych inwestycji Grupa osiągnęła w bieżącym okresie 1,06 mln PLN przychodu z tytułu odsetek od lokat i środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz 1,08 mln PLN przychodu z tytułu inwestycji w instrumenty finansowe.

Koszty finansowe	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Aktualizacja wartości zobowiązań układowych	(4 764)	(2 909)
Różnice kursowe netto	(1 808)	(813)
Koszty obsługi obligacji	(155)	(199)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(122)	(118)
Pozostałe koszty finansowe	(124)	(12)
Razem	(6 973)	(4 051)

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów wynikających z wyceny zobowiązań układowych w porównaniu do okresu porównawczego. Wynika to z faktu, iż do wyceny w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, wykorzystywana jest efektywna stopa procentowa, którą Grupa określiła na poziomie mediany oprocentowania 5-letnich obligacji skarbowych. Im niższa stopa dyskonta, tym wyższa jest bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Od 2020 roku do września 2022 roku mediana oprocentowania obligacji była w trendzie rosnącym, od października 2022 roku do marca 2025 roku w trendzie malejącym, co przekłada się na wzrost wartości bieżącej zobowiązań układowych.

6 Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

Zakupione pakiety wierzytelności	31.03.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	246 297	249 731
Pożyczki gotówkowe (niebankowe)	46 254	47 666
Rachunki za usługi telekomunikacyjne i energię	17 778	18 971
Ubezpieczeniowe	-	-
Pozostałe	10 108	10 048
Razem	320 437	326 416

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

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

Oszacowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględnia ocenę efektywności odzyskowej spraw kierowanych na ścieżkę sądową i egzekucyjną, konieczność zmian w strategii serwisowania w przypadku zmian legislacyjnych (np. zmiany w sposobie i terminach przedawniania się roszczeń, zakres dopuszczalnych czynności możliwych do podjęcia wobec osób zadłużonych) oraz skuteczność zawierania i wykonywania ugód z osobami zadłużonymi. Jednocześnie na przyszłe przepływy pieniężne wpływa oszacowanie kosztów prowadzenia działalności windykacyjnej i kosztów sądowych, w tym w zakresie pozywania wierzytelności hipotecznych.

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

	01.01.2025	01.01.2024
Inwestycje w pakiety wierzytelności za okres	-	-
	31.03.2025	31.12.2024
Inwestycje w pakiety wierzytelności na początek okresu	326 416	344 873
Nabycie portfeli wierzytelności	-	-
Planowana spłata w okresie	(36 230)	(150 495)
Naliczone odsetki	26 298	99 464
Aktualizacja prognozy wpływów	6 374	50 368
Różnice kursowe	-	-
Sprzedaż portfeli wierzytelności	-	-
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach	(2 422)	(17 794)
Inwestycje w pakiety wierzytelności na koniec okresu	320 436	326 416

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	31.03.2025	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	303	1 277
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	(8 739)	(26 773)
Inwestycje w długoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	19 852	28 288

Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	31.03.2025	31.12.2024
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na początek okresu	43 851	20 060
Nabycie obligacji	-	31 201
Splata obligacji	(8 474)	(37 037)
Sprzedaż obligacji	-	-
Wycena	673	2 853
Przeniesienie z długoterminowych do krótkoterminowych	8 739	26 774
Inwestycje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na koniec okresu	44 789	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

	31.03.2025	31.12.2024	Struktura na dzień 31.03.2025	Struktura na dzień 31.12.2024
Obligacje skarbowe	13 439	21 994	68%	78%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	-	-	0%	0%
Obligacje pozostałe*	6 413	6 294	32%	22%
Razem	19 852	28 288	100%	100%

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

Krótkoterminowe inwestycje w dłużne papiery wartościowe

	31.03.2025	31.12.2024	Struktura na dzień 31.03.2025	Struktura na dzień 31.12.2024
Obligacje skarbowe	29 935	21 038	67%	48%
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	3 997	7 958	9%	18%
Obligacje pozostałe*	10 858	14 855	24%	34%
Razem	44 789	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	31.03.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	133	123
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	565	475
Zaliczki, kaucje	500	459
Inne należności	8 232	3 707
Razem	9 430	4 764

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 122	-	-	(108)	19 014
Należności pozostałe	8 874	102	-	(249)	8 727
Razem	27 996	102	-	(356)	27 742

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

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

9 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.03.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	13 051	6 484
Lokaty i inne	60 130	102 600
Środki pieniężne w drodze	2	-
Razem	73 183	109 084

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły lokaty bankowe utworzone na okres powyżej 91 dni.

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

10 Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 884	886
Wycena portfeli wierzytelności	(2 422)	(3 835)
Inne całkowite dochody ogółem	(538)	(2 949)

11 Kapitał zakładowy

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

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

Struktura własnościowa kapitału na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 31 marca 2025 roku:

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

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	31.03.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	136 398	188 719
Z tytułu kredytów, pożyczek	706	945
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	942	1 292
Razem	138 047	190 956

Krótkoterminowe zobowiązania objęte Układem	31.03.2025	31.12.2024
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	122 884	129 329
Z tytułu kredytów, pożyczek	568	1 038
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	814	861
Razem	124 265	131 228

Na dzień 31 marca 2025 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 506 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 kwietnia 2025 roku do 31 marca 2028 roku:

data płatności wynikająca z Układu	Rata 11 2025.09.30	Rata 12 2026.03.31	Rata 13 2026.09.30	Rata 14 2027.03.31	Rata 15 2027.09.30	Rata 16 2028.03.31	Razem – pozostałe do zapłaty
Grupa 1	66 478	55 399	49 859	38 780	33 250	27 756	271 523
Grupa 2	3 150	3 150	922	615	615	1 229	9 681
Grupa 3	-	-	-	-	-	-	-
Grupa 6	461	384	346	269	230	192	1 882
Grupa 7	-	-	-	-	-	-	-
Razem	70 089	58 934	51 127	39 663	34 096	29 177	283 086
Do dopłaty	70 089	58 934	51 127	39 663	34 096	29 177	283 086

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

13 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 765	2 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 823	3 226
Razem	5 588	5 991

14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 576	12 921
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	-	775
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	13 151	12 809
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	100	273
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 608	1 472
Razem	27 435	28 250

Na wartość zobowiązań z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności na dzień 31 marca 2025 roku składają się otrzymane wpłaty, które w toku identyfikacji zostały przypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 12,4 mln PLN oraz nieprzypisane do konkretnych wierzytelności w kwocie 0,8 mln PLN (odpowiednio analogiczne wartości na dzień 31 grudnia 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 31 marca 2025 roku wykazane są wpłaty zidentyfikowane jako spłaty wierzytelności do przekazania innym podmiotom w kwocie 1,2 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania z tytułu wpłat do przekazania innym podmiotom ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań wynosiły 1,1 mln PLN.

15 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31.03.2025	31.12.2024
Z tytułu wynagrodzeń	238	512
Z tytułu ZUS	937	976
Z tytułu PIT	213	340
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	1 164	1 009
Razem	2 552	2 837

16 Rezerwy

Rezerwy	31.03.2025	31.12.2024
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe rezerwy	6 155	6 342
Razem	6 155	6 342

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

Stan rezerw na 31 marca 2025 roku:

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.03.2025
Rezerwa na koszty likwidacji funduszy	2 595	51	(426)	(25)	2 195
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	1 195	188	-	-	1 383

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

Rezerwy	01.01.2025	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.03.2025
Rezerwa z tytułu spraw pracowniczych, postępowań	1 167	-	(196)	-	971
Pozostałe rezerwy	1 385	221	-	-	1 606
Razem	6 342	460	(622)	(25)	6 155

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 Objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	31.03.2025	31.03.2024
Koszty odsetkowe	244	126
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	141	118
Pozostałe koszty odsetkowe	103	8
Przychody odsetkowe	(1 090)	(883)
Przychody z inwestycji w instrumenty finansowe	(1 090)	(883)
Pozostałe korekty	(538)	(2 879)
Inne korekty kapitałowe	(538)	(2 949)
Wycena praw do użytkowania MSSF 16	-	70
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(1 237)	(5 296)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(815)	(5 084)
Korekta o spłatę zobowiązań handlowych i pozostałych objętych Układem	(422)	(212)
Ugody, porozumienia	-	-
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	375	428
Wpływy z wykupu certyfikatów inwestycyjnych	375	428
Zmiana stanu należności	537	1 493
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(159)	992
Korekta o nieotrzymane środki pieniężne z wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	696	501

18 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające jednostkowe dane finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (dane w tys. PLN)

	31.03.2025		31.12.2024	
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	24 866	6 896 3 520	25 940	5 647 3 520
Zobowiązanie z tytułu leasingu	7 302	7 006	8 256	7 837
Razem	32 168	17 422	34 196	17 003

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

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominał)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	8 117	portfele wierzytelności	150%		
VC	842	portfele wierzytelności	150%		
VD	4 810	portfele wierzytelności	150%	286	Nie
VE	6 598	portfele wierzytelności	150%		
IF	4 500	portfele wierzytelności	150%	6 610	Tak
		certyfikaty inwestycyjne		3 520	
Razem	24 866	n/d	n/d	10 416	n/d

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

Seria Obligacji/nazwa pozostałych zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu (nominał)	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia	Wymagany umownie poziom zabezpieczenia	Wartość bilansowa ustanowionego zabezpieczenia	Informacja czy wartość ustanowionych zabezpieczeń pokrywa wartość umowną
VA	8 566	portfele wierzytelności	150%		
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 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wierzyciele nienależący do Grupy 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 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 31 marca 2025 roku Spółka uzyskała z tego tytułu łącznie kwotę ponad 46 mln PLN (wraz z umownymi umorzeniami zobowiązań Spółki).

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

20 Zobowiązania warunkowe

20.1 Gwarancje i poręczenia

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

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

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

W ramach wskazanego powyżej postępowania, wobec Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2020 roku wydała decyzję (doręczoną Altus TFI S.A. w dniu 5 lutego 2020 roku) i zastosowała sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, nadając jej rygor natychmiastowej wykonalności. KNF dodatkowo nałożył karę pieniężną w łącznej kwocie 7 mln PLN. Komisja Nadzoru Finansowego wydała 14 października 2022 roku ostateczną decyzję w sprawie Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA. Po przeanalizowaniu wniosku Towarzystwa o ponowne rozpatrzenie sprawy, Komisja potwierdziła zaistniałe naruszenia i ich wagę. Komisja uchyliła decyzję z 4 lutego 2020 roku i wydała ostateczną decyzję nakładającą niższe kary pieniężne. Decyzją tą KNF nałożyła na Altus TFI SA kary pieniężne w łącznej wysokości 6,65 mln PLN oraz cofnęła tej spółce zezwolenie na wykonywanie działalności m.in. w zakresie: wykonywania działalności polegającej na tworzeniu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzaniu tymi funduszami, oraz wykonywania działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy zagranicznych, zarządzaniu nimi, oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W dniu 23 maja 2023 roku Altus S.A. raportem bieżącym poinformował o doręczeniu postanowienia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, wydanego na wnioszek 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 5 października 2022 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie odpis wniosku złożonego przez Altus S.A. o zawiązanie 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.

Kara nałożona na Altus S.A. w kwocie 7 mln PLN zgodnie z decyzją z dnia 4 lutego 2020 roku stanowi element uzasadnienia do złożonego Spółce zawiązania do próby ugodowej.

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 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.

Mając na uwadze powyższe, 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 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.

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

Spółka w związku ze zrealizowanym procesem konsolidacji aktywów zawarła porozumienie z podmiotem pełniącym funkcję depozytariusza Funduszu Jupiter FIZ NFW tj. Q Securities S.A. w którym Spółka zobowiązała się, że w przypadku nałożenia kar finansowych lub wystąpieniu roszczeń odszkodowawczych określonych w porozumieniu, dokona ich zapłaty do Q Securities S.A. Maksymalny limit został określony do kwoty 5,2 mln PLN.

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

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

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

Prawną konsekwencją prawomocnego zatwierdzenia układu przewidującego spłatę zobowiązań na zredukowanym (w stosunku do ich pierwotnej wysokości) poziomie jest utrzymanie istnienia zobowiązań dłużnika w ich pierwotnej wysokości, przy jednoczesnym skutku w postaci ustanowienia zakazu (do czasu 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 datę bilansową.

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 31 marca 2025 roku, pełna wartość zobowiązań objętych Układem powiększonych o naliczone odsetki od daty ich wymagalności wynosi 3 506 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość wynosiła 3 521 mln PLN.

21 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Podmioty z Grupy Capitea (w szczególności fundusze) w ramach swojej zwykłej działalności są uczestnikami wielu postępowań sądowych, które w większości przypadków mają charakter typowy i powtarzalny i które, indywidualnie, nie mają istotnego znaczenia dla Spółki i Grupy, 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. Zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Noble Funds TFI S.A. na kwotę 10,9 mln zł:
 - a) 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.
 - b) 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.
- c) 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.
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 zł:
- a. W dniu 7 listopada 2024 roku Zarząd Capitea S.A. 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 S.A. wytoczone ww. funduszom inwestycyjnym przez mBank powództwa są bezzasadne. Capitea S.A. stoi na stanowisku, że mBankowi S.A. nie przysługują wierzytelności, których dotyczą faktury objęte ww. pozwami, m.in. z uwagi na niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie przez mBank S.A. funkcji depozytariusza dla ww. funduszy inwestycyjnych.
- c. Dochodzone przez mBank S.A. roszczenia nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki i Grupy Capitea S.A. z uwagi na tworzone rezerwy na zobowiązania w okresach przeszłych, jednak w przypadku przegrania ww. sporów spowoduje to zmniejszenie środków pieniężnych w Grupie, które w przyszłości posłużyłyby spłacie rat układowych.

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 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 podmiotów z Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	31.03.2025		01.01.2025		-		Przychody z tytułu zawartych porozumień
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	441	-	-	(696)	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(11)	-	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	446	-	-	(706)	-	-

Zobowiązania wobec Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. w kwocie 446 tys. PLN wynikają z zawartej umowy o obsługę prawną. Płatności będą realizowane zgodnie z otrzymanymi fakturami.

Zobowiązania wobec DNLD Holdings S.a.r.l są w całości objęte Układem w ramach Grupy 7. Zgodnie z zatwierdzonym harmonogramem spłaty zobowiązań układowych, którego warunki zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Capitea za 2024 rok. Spółka zrealizowała w całości wypłaty rat układowych na rzecz DNLD Holdings S.a.r.l.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi w okresie porównawczym:

Transakcje podmiotów z Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi	31.12.2024		01.01.2024 -		31.03.2024		Przychody z tytułu zawartych porozumień
	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup	Sprzedaż	
Dubiński Jeleński Masiarz i wspólnicy sp. k. (powiązanie osobowe)	-	726	-	-	(395)	-	-
DJM Trust sp. z o.o. (powiązanie osobowe)	-	4	-	-	(11)	-	-
DNLD Holdings S.a.r.l	-	438	-	-	-	-	-
Razem	-	1 168	-	-	(406)	-	-

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

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

Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 3 sierpnia 2023 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2023 z 3 sierpnia 2023 roku. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2,

Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu) wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 000 mln PLN.

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

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

Wypłata Raty Układowej 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 („Układ”), płatność dziesiątej raty układowej przypadła na 31 marca 2025 roku. W wykonaniu powyższego Spółka dokonała płatności (w tym przekazała na depozyty sądowe) w kwocie 67,7 mln PLN, w tym 64,7 mln PLN na rzecz obligatariuszy. Łącznie na wypłatę dziesiątej raty układowej Spółka przeznaczyła kwotę 67,7 mln PLN. Powyższe 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 pozostaje 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.

33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. Zarząd Capitea S.A. 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 8800 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.

2. Zarząd Capitea S.A. poinformował, że w dniu 20 maja 2025 r. oku 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 6700 Certyfikatach Inwestycyjnych serii EI wyemitowanych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności z siedzibą w Warszawie wpisanego do prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1711, o wartości nominalnej 2 130,78 PLN każdy. Zastaw był ustanowiony na rzecz DJM Trust sp. z o.o. w wykonaniu umów o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 marca 2023 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2023 z 19 kwietnia 2023 roku. Zastawca ustanowił na ww. aktywach zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem w celu zabezpieczenia objętych Układem wierzytelności pieniężnych Wierzycieli (tj. wierzycieli Zastawcy należących do Grupy 1, Grupy 2, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 6 oraz Grupy 7 zgodnie z postanowieniami Układu wobec Zastawcy. Zastaw był ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000.000 PLN. Wykreślenie zastawu rejestrowego na wyżej wymienionych Certyfikatach Inwestycyjnych związane jest z wykupem tych Certyfikatów Inwestycyjnych przez Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności. Środki z tytułu wykupu ww. certyfikatów inwestycyjnych, jak również środki z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2025 z 14 maja 2025 roku służą finansowaniu wypłat rat układowych.
3. 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 zaważwanie 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 zaważwanie do próby ugodowej jest powiązane z roszczeniem objętym powództwem Spółki przeciwko funduszowi Open Retail NFIZW opisanym w raporcie bieżącym ESPI o numerze 7/2023.
4. 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 zaważwanie 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 zażewzwania 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.

5. 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.

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
	-	-	-	-
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Przychody	18 665	19 648	4 460	4 547
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 935	15 240	3 569	3 527
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 857	13 272	3 550	3 071
Zysk (strata) brutto	11 955	11 815	2 857	2 734
Zysk (strata) netto	11 955	11 815	2 857	2 734
Amortyzacja	(145)	(96)	(35)	(22)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 219)	(5 911)	(1 008)	(1 368)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 332	33 636	9 160	7 784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 141)	(27 949)	(7 919)	(6 468)
Przepływy pieniężne netto razem	972	(224)	232	(52)
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	328 887	357 465	78 608	83 657
Inwestycje długoterminowe	327 118	355 597	78 185	83 220
Należności krótkoterminowe	41 302	42 090	9 872	9 850
Inwestycje krótkoterminowe	137 028	124 989	32 751	29 251
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 195	223	286	52
Kapitał własny	183 414	171 459	43 838	40 126
Zobowiązania długoterminowe	144 237	201 145	34 474	47 073
Zobowiązania krótkoterminowe	179 669	150 933	42 943	35 322
Rezerwy	1 270	1 419	304	332

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 31 marca 2025 roku – 4,1839 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 31 marca danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848, od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3211.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Przychody	18 665	19 648
Pozostałe przychody operacyjne	98	36
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(1 956)	(1 829)
Amortyzacja	(145)	(96)
Usługi obce	(1 629)	(2 483)
Pozostałe koszty operacyjne	(176)	(2 004)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	14 857	13 272
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych	-	-
Przychody finansowe	2 686	1 849
Koszty finansowe	(5 588)	(3 306)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(2 902)	(1 457)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 955	11 815
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	11 955	11 815

Zysk na akcję

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	100 000 000	100 000 000
Zysk/(strata) netto (tys. PLN)	11 955	11 815
Zysk/(strata) na akcję (PLN)	0,12	0,12

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Zysk/(strata) za okres	11 955	11 815
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody za okres	11 955	11 815

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	328 887	357 465
Rzeczowe aktywa trwałe	1 764	1 862
Inne wartości niematerialne	5	6
Inwestycje	327 118	352 974
<i>jednostki zależne</i>	<i>318 798</i>	<i>343 978</i>
<i>pozostałe</i>	<i>8 320</i>	<i>8 996</i>
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	2 623
AKTYWA OBROTOWE	179 703	167 491
Inwestycje	134 457	124 989
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 571	-
Należności z tytułu dostaw i usług	152	107
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	461	395
Pozostałe należności	40 574	41 541
Zaliczki, kaucje	115	47
Rozliczenia międzyokresowe czynne	178	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 195	223
AKTYWA RAZEM	508 590	524 956

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2025	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	183 414	171 459
Kapitał zakładowy	5 000	5 000
agio	341 049	341 049
inne całkowite dochody	-	-
Zyski zatrzymane (tęcznie)	(162 635)	(174 590)
zysk (strata) netto	11 955	61 413
zyski zatrzymane z wyłączeniem wyniku bieżącego okresu	(174 590)	(236 003)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	144 237	201 145
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	762	782
Zobowiązania układowe długoterminowe	143 475	200 363
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	179 669	150 933
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 808	4 808
Zobowiązania z tytułu leasingu	234	280
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	38 580	2 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 568	2 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	678	509
Zobowiązania układowe krótkoterminowe	132 801	139 597
REZERWY	1 270	1 419
PASYWA RAZEM	508 590	524 956

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2025	5 000	341 049	-	(174 590)	171 459
Zysk/strata netto	-	-	-	11 955	11 955
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	11 955	11 955
Stan na 31.03.2025	5 000	341 049	-	(162 635)	183 414

	Kapitał zakładowy	Agio	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2024	5 000	341 049	-	(236 003)	110 046
Zysk/strata netto	-	-	-	11 815	11 815
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	11 815	11 815
Stan na 31.03.2024	5 000	341 049	-	(224 188)	121 861

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2025 -	01.01.2024 -
	31.03.2025	31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	11 955	11 815
II. Korekty razem:	(16 174)	(17 726)
Amortyzacja	145	96
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	4
Koszty odsetkowe	365	34
Przychody odsetkowe	(46)	(79)
Wycena zobowiązań układowych	5 035	3 072
Zmiana stanu należności	(168)	1 544
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(625)	(1 744)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	169	(87)
Zmiana stanu rezerw oraz rezerw z tytułu podatku odroczonego	(149)	11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	15
Wycena FIZ	(17 266)	(18 828)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(2 349)	(1 636)
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	-	-
Wynik na zbyciu i umorzeniu CI, udziałów	(1 291)	(117)
Pozostałe korekty	(5)	(11)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 219)	(5 911)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16)	(267)
Sprzedaż/umorzenie aktywów finansowych	38 250	33 097
Inne wpływy inwestycyjne	98	806
Inne wypływy inwestycyjne	-	-
IV. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	38 332	33 636
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu (kapitał i odsetki - MSSF 16)	(91)	(48)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek	35 400	7 000
Splaty kredytów i pożyczek	(1 651)	(589)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(66 696)	(34 304)
Odsetki zapłacone	(103)	(8)
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(33 141)	(27 949)
D. Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	972	(224)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
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:	1 195	1 479
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITEA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capitea w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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 31 marca 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 31 marca 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 31 marca 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 31 marca 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 28 maja 2025 roku.

Radosław Barczyński
Prezes Zarządu

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

Adam Ślabik
Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości Finansowej

Niniejszy raport kwartalny składa się z 56 numerowanych stron.

Data publikacji: 28 maja 2025 roku.