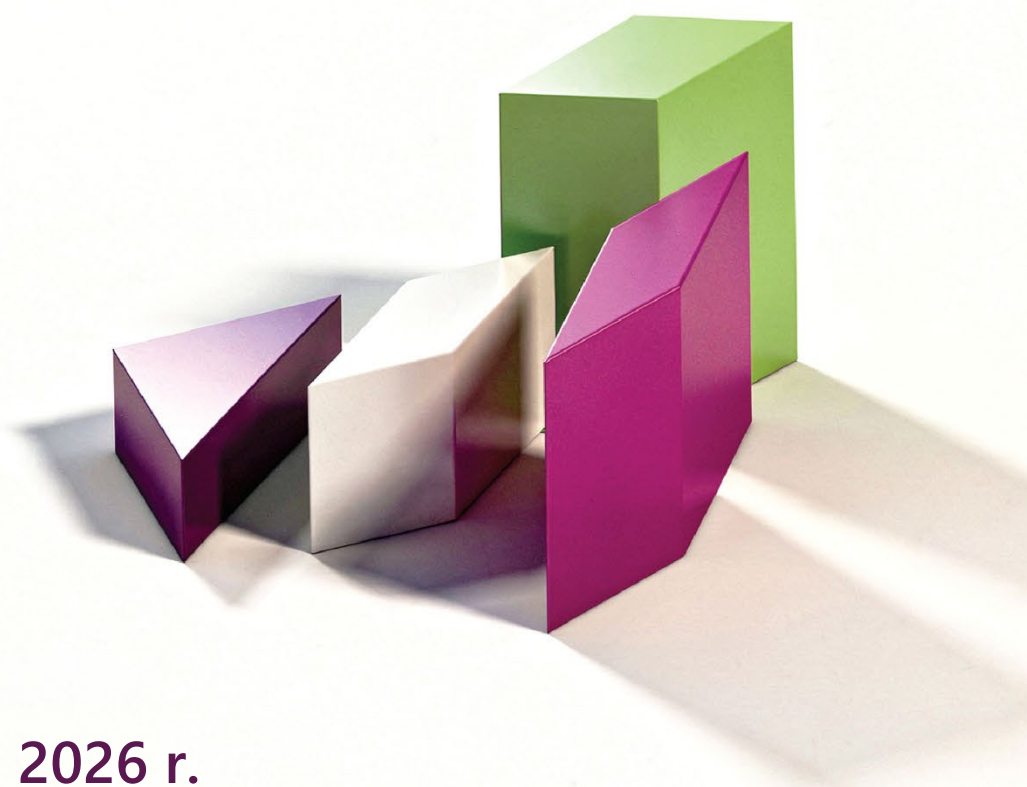




GRUPA CORPUS IURIS

Raport Finansowy

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Spółki
i Grupy Kapitałowej
w I półroczu 2026 r.



 1 września 2026 r.

Grupa Corpus Iuris S.A. - podstawowe informacje

Firma:	Grupa Corpus Iuris S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa, 01-233, ul. Józefa Bema 83
Adres strony internetowej:	https://gci.com.pl/
KRS:	0000442287
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	146416300
NIP:	5272687545
Liczba akcji	Kapitał zakładowy Grupa Corpus Iuris S.A. wynosi 100.000 zł i dzieli się na 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Profil działalności

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A. (Grupa, GK GCI S.A.) specjalizuje się w inwestowaniu w portfele niezabezpieczonych wierzytelności, w szczególności pochodzących z sektora finansowego w celu ich dalszego serwisowania i windykacji. Grupa nabywa wierzytelności m.in. od instytucji bankowych, SKOK-ów oraz spółek pożyczkowych, a następnie dochodzi zapłaty od dłużników, z wykorzystaniem dostępnych instrumentów prawnych. Grupa prowadzi również, w mniejszym zakresie, obsługę wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

Historia firmy sięga 2004 roku, kiedy została założona Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. (KCI). Pierwsze portfele wierzytelności do funduszu Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (Fundusz Corpus Iuris NFIZW) zostały zakupione w 2009 roku, a w 2012 roku KCI uzyskała zezwolenie KNF uprawniające do zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami (funduszy). Grupa Corpus Iuris S.A. (Spółka, GCI), obecny podmiot dominujący Grupy, została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców 30 listopada 2012 roku.

Od początku swojej działalności Grupa poprzez Fundusz Corpus Iuris NFIZW nabyła łącznie 38 portfeli wierzytelności za łączną cenę 228 mln zł. Zdecydowana większość wierzytelności posiadanych obecnie przez Grupę Emitenta pochodzi pierwotnie z sektora bankowego.



Władze Spółki

Zarząd

Skład Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Piotr Olszewski - Prezes Zarządu

Karol Posuniak - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

14 stycznia 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki:

- ◆ zmieniła pełnioną przez Karola Posuniaka funkcję z Prezesa Zarządu na Członka Zarządu
- ◆ powołała w skład Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, Piotra Olszewskiego

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Grupa Corpus Iuris S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Elżbieta Belska - Członek Rady Nadzorczej

Sebastian Luty - Członek Rady Nadzorczej

Boyana Mikulska - Członek Rady Nadzorczej

Beata Posuniak - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie zaszły zmiany.

Akcjonariat

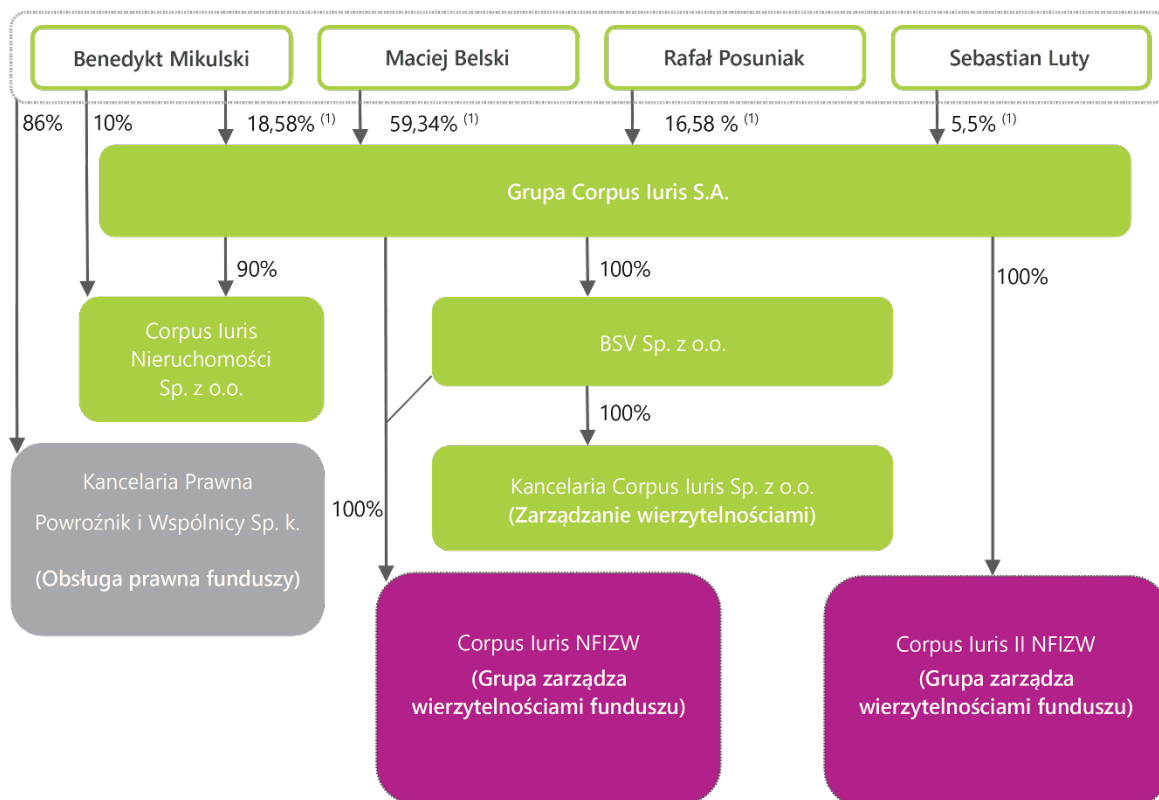
Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
Maciej Belski (wraz z fundacją rodzinną)	59 337	59,34%
Benedykt Mikulski (wraz z fundacją rodzinną)	18 582	18,58%
Rafał Posuniak (wraz z fundacją rodzinną)	16 581	16,58%
Sebastian Luty	5 500	5,50%
Razem	100 000	100%

Całość kapitału zakładowego Spółki dzieli się na akcje zwykłe, nieuprzywilejowane.

Spółka ani podmioty wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej nie posiadają na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcji własnych Spółki, jak również nie posiadały ich w okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania.

Struktura Grupy Kapitałowej



(1) Stan posiadania bezpośrednio oraz z fundacjami rodzinnymi

- Podmioty konsolidowane metodą pełną, wchodzące (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości) w skład Grupy Kapitałowej GK GCI S.A.
- Podmioty kontrolowane przez Grupę, niebędące (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości) jednostkami zależnymi, których wyniki zostały skonsolidowane na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanej Informacji Finansowej
- Podmioty nie podlegające konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej GCI wchodziły:

➤ Grupa Corpus Iuris S.A., podmiot dominujący Grupy

➤ Jednostki zależne podlegające konsolidacji:

- ◆ BSV Sp. z o.o. – holding finansowy; 100% udziałów w nim należy do Grupa Corpus Iuris S.A.
- ◆ Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o. – podmiot zajmujący się wynajmem i zarządzaniem nieruchomości; 90% udziałów w którym należy do Grupa Corpus Iuris S.A.
- ◆ Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. – podmiot zajmujący się zarządzaniem wierzytelnościami, 100% udziałów w nim należy do BSV Sp. z o.o.

➤ Jednostki niepodlegające konsolidacji:

- ◆ Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (100% certyfikatów funduszu należy do BSV Sp. z o.o. oraz Grupa Corpus Iuris S.A.)
- ◆ Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (Fundusz Corpus Iuris II NFIZW, do stycznia 2026 r. działający pod nazwą fundusz SECUS)

Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności InSecura; 100% certyfikatów funduszu należy do Grupa Corpus Iuris S.A.)

- Ponadto, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka identyfikuje jeden podmiot powiązany (kapitałowo, osobowo), działalność gospodarcza których jest rozwijana w ścisłej współpracy z GK GCI:
 - ◆ Kancelaria Prawna Powroźnik i Wspólnicy Sp. k.
- Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Istotne wydarzenia I półrocza 2026 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania

➤ Styczeń 2026 r.

- ◆ Zmiany w Zarządzie Spółki. Powołanie Piotra Olszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, a Karola Posuniaka na stanowisko Członka Zarządu
- ◆ Objęcie przez Spółkę nowej emisji certyfikatów w Funduszu Corpus Iuris II NFIZW (za 4,79 mln zł)
- ◆ Wypłata ostatniej transzy dywidendy za 2024 r. (wysokości 3,87 mln zł)

➤ Marzec 2026 r.

- ◆ Wprowadzenie obligacji serii K i L do obrotów na rynku ASO Catalyst Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

➤ Kwiecień 2026 r.

- ◆ Wypłata I transzy dywidendy za 2025 r. (wysokości 6,50 mln zł)

➤ Maj 2026 r.

- ◆ Ustanowienie nowego Programu Emisji Obligacji o maksymalnej wartości 100 mln oraz uchylenie przyjętego w grudniu 2025 r. i nie uruchomionego programu emisji obligacji o maksymalnej wartości 200 mln zł

➤ Czerwiec 2026 r.

- ◆ Emisja obligacji serii M (wartość nominalna 50,0 mln zł)
- ◆ Zakup certyfikatów Funduszu Corpus Iuris II NFIZW za kwotę 20,5mln zł, w rezultacie czego Grupa posiada 100% certyfikatów tego funduszu

➤ Lipiec 2026 r.

- ◆ Objęcie przez Spółkę nowej emisji certyfikatów w Funduszu Corpus Iuris II NFIZW (za 32,5 mln zł)
- ◆ Wypłata II transzy dywidendy za 2025 r. (wysokości 4,23 mln zł)

➤ Sierpień 2026 r.

- ◆ Ustanowienie wszystkich zastawów rejestrowych wymaganych dla zabezpieczenia obligacji serii M

Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(tys. zł)	I pół. 2026 r.	I pół. 2025 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 755	11 082	15%
Koszty działalności operacyjnej	(10 282)	(8 627)	19%
Zysk z działalności operacyjnej	2 482	2 456	1%
Przychody finansowe	22 891	23 645	(3%)
Koszty finansowe	(3 773)	(4 469)	(16%)
Zysk brutto	21 600	21 632	(0%)
Zysk netto	16 844	17 352	(3%)

(tys. zł)	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	Zmiana
Suma bilansowa	259 815	201 177	29%
Aktywa trwałe, w tym:	12 239	30 124	(59%)
Długoterminowe aktywa finansowe	-	18 250	-
Aktywa obrotowe, w tym:	247 576	171 053	45%
Należności od pozostałych jednostek	16 160	13 745	18%
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	230 879	156 770	47%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	196 851	152 569	29%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 028	4 201	710%
Kapitał własny	93 895	91 781	2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	165 902	109 396	52%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	121 743	74 412	64%
Zobowiązania z tytułu obligacji	113 389	65 693	73%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	13 519	7 798	73%
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 022	1 141	77%

Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris wypracowała 12,8 mln zł skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży produktów, o 15% więcej niż rok wcześniej, wypracowując 2,5 mln zł zysku na działalności operacyjnej (1% wzrost rdr.). Przychody finansowe Grupy w analizowanym okresie wyniosły 22,9 mln zł (23,6 mln zł rok wcześniej), a jej koszty finansowe zmniejszyły się o 16%, do 3,8 mln zł. Zysk netto Grupy w I półroczu 2026 r. wyniósł 16,8 mln zł, wobec 17,4 mln zł rok wcześniej.

Suma bilansowa Grupy w I półroczu 2026 r. wzrosła o 29%, do 259,8 mln zł na koniec czerwca br. Główną pozycją w aktywach Grupy na koniec minionego półrocza były krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach o wartości 196,9 mln zł (152,6 mln zł na koniec 2025 r.), które stanowiły certyfikaty inwestycyjne Funduszu Corpus Iuris NFIZW oraz Funduszu Corpus Iuris II NFIZW. Kapitał własny Grupy wzrósł w minionym półroczu o 2%, do 93,9 mln zł. Zobowiązania długoterminowe Grupy w analizowanym okresie zwiększyły się o 64%, do 121,7 mln zł, co miało związek z przeprowadzoną przez Spółkę w minionym półroczu emisją obligacji serii M o wartości nominalnej 50 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w tym okresie o 73%, do 13,5 mln zł, co ma związek z rozwojem działalności Grupy.

Sytuacja finansowa Spółki

Wybrane jednostkowe dane finansowe

(tys. zł)	I pół. 2026 r.	I pół. 2025 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów	168	137	23%
Koszty działalności operacyjnej	(2 100)	(1 321)	59%
Zysk z działalności operacyjnej	(2 157)	(1 124)	92%
Przychody finansowe	7 727	25 512	(70%)
Koszty finansowe	(3 738)	(1 528)	145%
Zysk brutto	1 833	22 859	(92%)
Zysk netto	1 045	22 403	(95%)

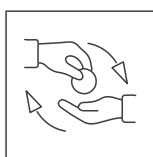
(tys. zł)	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	Zmiana
Suma bilansowa	143 688	102 205	41%
Aktywa trwałe, w tym:	35 450	52 122	(32%)
Długoterminowe aktywa finansowe	35 416	52 086	(32%)
Aktywa obrotowe, w tym:	108 237	50 083	116%
Należności od powiązanych jednostek	1 216	13 762	(91%)
Należności od pozostałych jednostek	12 763	11 325	13%
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	94 239	24 766	281%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	61 668	24 450	152%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 571	316	10213%

(tys. zł)	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	Zmiana
Kapitał własny	14 299	27 984	(49%)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	129 388	74 221	74%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	112 611	66 031	71%
Zobowiązania z tytułu obligacji	112 611	64 789	74%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	13 254	5 348	148%
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 022	1 141	77%

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki Grupy w I półroczu 2026 r.

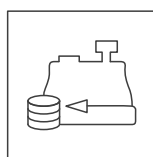
Zaprezentowane w niniejszym rozdziale dane operacyjne i finansowe mają charakter alternatywnego pomiaru wyników (APM) i zostały oszacowane przy założeniu, że w skład Grupy Kapitałowej, jako jednostka zależna podlegająca konsolidacji pełnej, wchodził Fundusz Corpus Iuris NFIZW (w okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych) oraz Fundusz Corpus Iuris II NFIZW (w okresie sprawozdawczym). W związku m.in. ze zrealizowanymi w 2025 r. emisjami obligacji Spółka sporządziła dokument Skonsolidowanej Informacji Finansowej za I półrocze 2026 r., w którym przyjęto, że skład Grupy Kapitałowej obejmuje również Fundusz Corpus Iuris NFIZW i Fundusz Corpus Iuris II NFIZW, a dane finansowe obu tych funduszy są konsolidowane analogicznie jak spółek kapitałowych..

I półrocze 2026 r. w liczbach



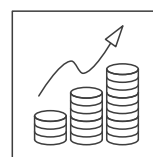
36,2 mln zł

Spłaty wierzytelności
(GCC)



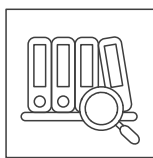
40,1 mln zł

Przychody operacyjne



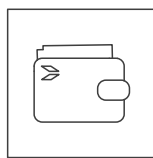
20,0 mln zł

EBITDA gotówkowa



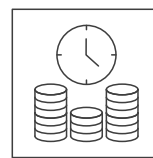
178,6 mln zł

Portfele wierzytelności
Fundusze własne, wartość księgowa



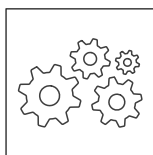
38

Liczba portfeli wierzytelności



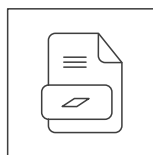
587 mln zł

ERC
Szacunkowe wpływy z własnych
portfeli wierzytelności



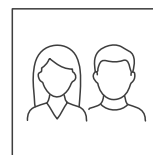
264 tys.

Liczba obsługiwanych roszczeń



19,6 tys. zł

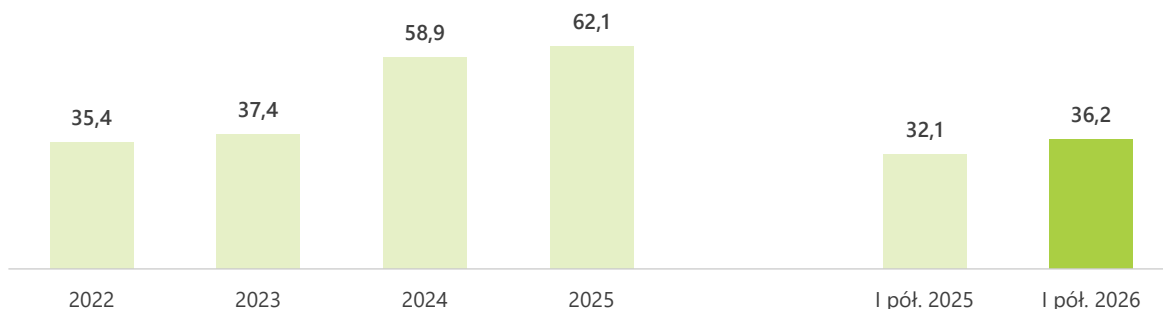
Średnia wartość nominalna
roszczenia



103

Pracowników
i współpracowników Grupy

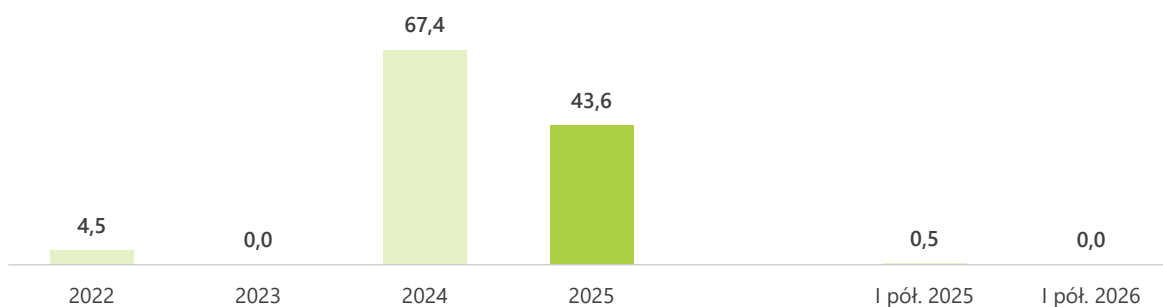
Spłaty wierzytelności nabytych (GCC)



Wykres nr 1: Spłaty wierzytelności nabytych (GCC – wpływy gotówkowe brutto) Grupy w latach 2022-2026 (mln zł)

W I półroczu 2026 r. Grupa osiągnęła 36,2 mln zł spłat z portfeli wierzytelności nabytych (należących do funduszy Corpus Iuris NFIZW i Corpus Iuris II NFIZW), wobec 32,1 mln zł w roku ubiegłym. Dynamika wzrostu spłat wyniosła 13% w porównaniu do wyników I półrocza 2025 r. na dynamikę spłat kluczowy wpływ miały zrealizowane w ostatnich latach zakupy portfeli, w tym istotne zakupy portfeli zrealizowane pod koniec 2025 r.

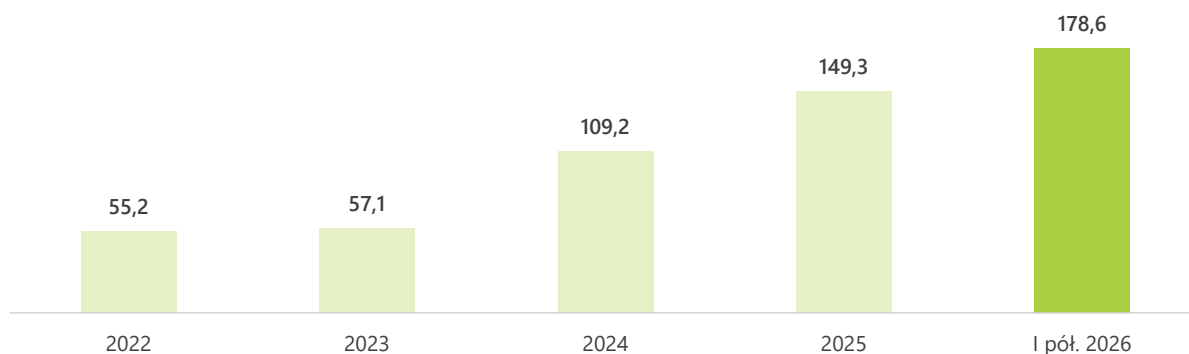
Inwestycje w portfele wierzytelności



Wykres nr 2: Nakłady inwestycyjne na zakup portfeli własnych w latach 2022-2026 (mln zł)

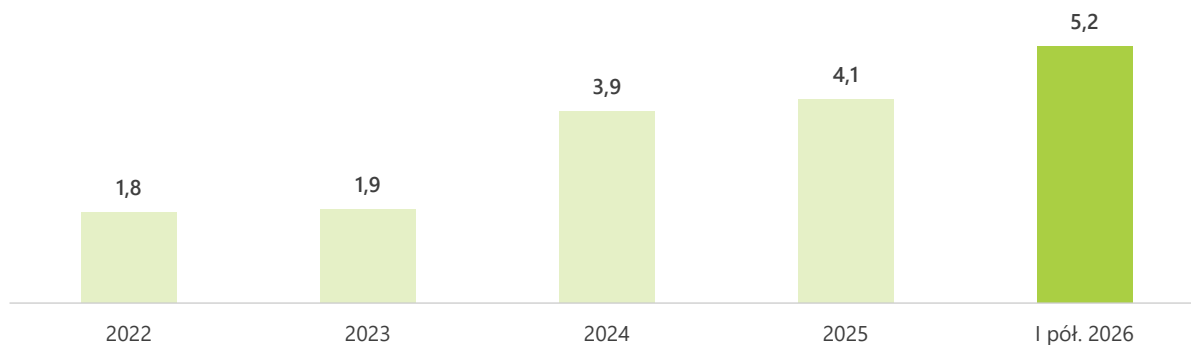
W I półroczu br. Grupa nie nabyła kolejnych portfeli wierzytelności.

Struktura aktywów - Wartość bilansowa portfeli własnych (mln zł)



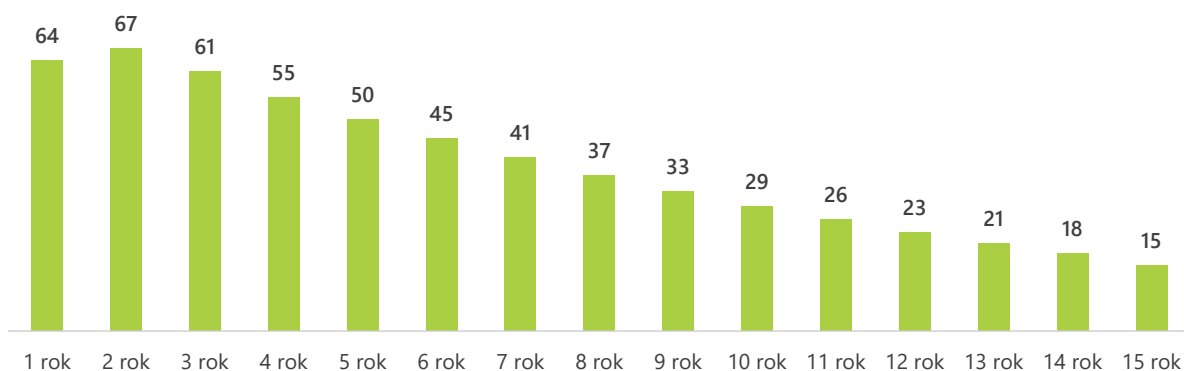
Wykres nr 3: Wartość bilansowa portfeli wierzytelności własnych w latach 2022-2025 w mln zł (stan na koniec okresu)

Struktura aktywów - Wartość nominalna portfeli własnych (mld zł)



Wykres nr 4: Wartość nominalna portfeli wierzytelności własnych w latach 2022-2025 w mln zł (stan na koniec okresu)

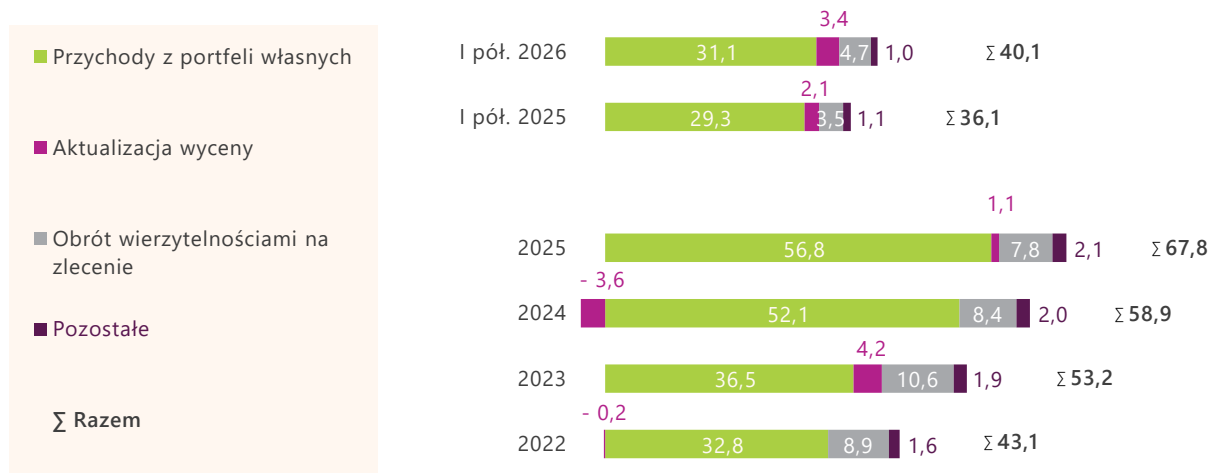
Struktura aktywów - Szacunkowe wpływy z portfeli wierzytelności (ERC) (mln zł)



Wykres nr 5: Szacunkowe wpływy (ERC) w okresie 15 lat z portfeli wierzytelności posiadanych na 30.06.2026

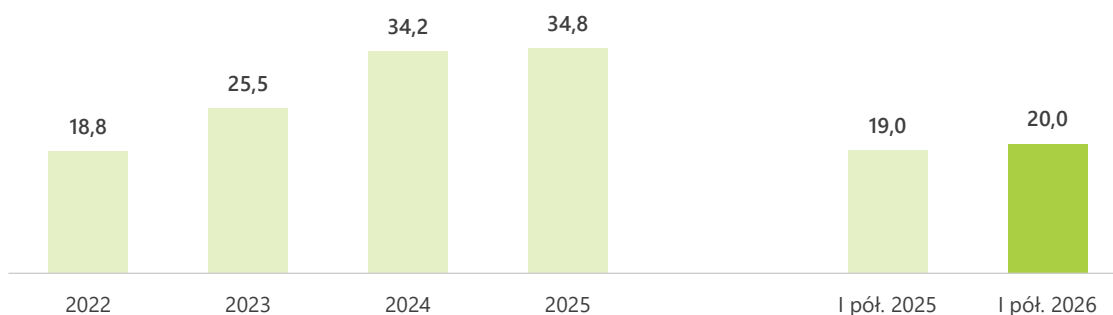
Na koniec I półrocza 2026 r. łączna wartość bilansowa wierzytelności własnych Grupy wynosiła 178,6 mln zł, wobec 149,3 mln zł na koniec 2025 r. Wartość nominalna portfeli własnych na koniec roku wyniosła 5,2 mld zł, a wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (ERC w okresie 15 lat) z portfeli własnych według stanu na 30 czerwca 2026 r. wynosiła 587 mln zł. Zanotowane wzrosty ERC oraz wartości (bilansowej i nominalnej) portfeli własnych wynikają przede wszystkim z ujęcia Funduszu Corpus Iuris II NFIZW w danych na koniec I półrocza 2026 r.

Wybrane dane finansowe - Przychody z działalności operacyjnej (mln zł)



Wykres nr 6: Struktura przychodów netto ze sprzedaży w latach 2022-2026 w mln zł

Wybrane dane finansowe - EBITDA gotówkowa (mln zł)



Wykres nr 7: EBITDA gotówkowa* Grupy w latach 2022-2026 w mln zł (stan na koniec okresu) EBITDA gotówkowa - Zysk operacyjny powiększony o amortyzację; skorygowany o przychody (koszty) z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności

W I półroczu 2026 roku Grupa osiągnęła 40,1 mln zł przychodów z działalności operacyjnej (w tym 34,4 mln zł przychodów z portfeli własnych), wobec 36,1 mln zł przychodów w analogicznym okresie 2025 r. Na 11% wzrost przychodów operacyjnych Grupyłożyły się wyższe, o 9%, przychody z portfeli własnych oraz 3,4 mln zł dodatniego wpływ aktualizacji wartości portfeli (wobec 2,1 mln zł dodatniej aktualizacji w I półroczu 2025 r.).

W minionym półroczu Grupa wypracowała 20,0 mln zł tzw. cash EBITDA, wobec 19,0 mln zł w I półroczu 2025 r.

Wybrane wskaźniki finansowe

	I pół. 2026 r.	I pół. 2025 r.	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
Rentowność						
Rentowność sprzedaży (ROS) ¹⁾	41,7%	49,8%	43,4%	45,6%	56,5%	27,8%
Rentowność aktywów (ROA) ²⁾	14,6%	21,3%	16,0%	19,9%	29,4%	11,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE) ³⁾	35,7%	42,1%	32,3%	31,1%	40,2%	18,3%
Efektywność						
EBITDA gotówkowa (mln zł) ⁴⁾	20,0	19,0	34,8	34,2	25,5	18,8
EBITDA gotówkowa / GCC ⁵⁾	55%	59%	56%	58%	68%	53%
OPEX/GCC ⁶⁾	47%	47%	52%	48%	64%	70%
DCC/GCC ⁷⁾	10%	13%	14%	12%	13%	16%
Zadłużenie						
Skonsolidowane zadłużenie finansowe netto (mln zł) ⁸⁾	48,9	16,2	51,7	22,8	(14,2)	(1,7)
Skonsolidowane zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	1,37	0,48	1,49	0,67	(0,56)	(0,09)
Skonsolidowane zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,52	0,20	0,56	0,25	(0,17)	(0,02)
Zobowiązania ogółem / aktywa razem	52,4%	38,3%	41,3%	33,6%	5,3%	17,5%
Zobowiązania finansowe odsetkowe / aktywa razem	44,8%	23,7%	35,3%	27,1%	-	6,9%

1. Rentowność sprzedaży: zysk netto / przychody ze sprzedaży
2. Rentowność aktywów: zysk netto / średni stan aktywów
3. Rentowność kapitału własnego: zysk netto / średni stan kapitału własnego
4. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację; skorygowany o przychody (koszty) z tytułu aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności
5. EBITDA gotówkowa / spłaty z portfeli własnych (wpływy gotówkowe brutto (GCC))
6. Koszty operacyjne / spłaty z portfeli własnych (wpływy gotówkowe brutto (GCC))
7. Koszty egzekucji (DCC)/ spłaty z portfeli własnych (wpływy gotówkowe brutto (GCC))
8. Zobowiązania finansowe (odsetkowe) - środki pieniężne na koniec okresu

Kluczowe czynniki ryzyka

Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

Ze względu na wysoką rentowność działalności windykacyjnej w okresach przeszłych działalność rozpoczęła duża liczba firm świadczących podobne usługi do usług świadczonych przez Grupę z tego względu istnieje silna konkurencja w branży. Obecnie na rynku istnieje kilka podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, które charakteryzują się znaczną koncentracją aktywów i wysokim udziałem rynkowym. Podmioty te zdywersyfikowały swoją działalność również geograficznie i rozpoczęły działalność na rynkach zagranicznych. Działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej ograniczona jest do rynku polskiego. Warunkiem rozwoju firm windykacyjnych jest oferta sprzedaży wierzytelności i ich cena, koszt kapitału pożyczonego oraz stopień zaawansowania bazy technologicznej. Podmioty działające na rynku wierzytelności finansują

się głównie kapitałem dłużnym pozyskanym na rynku kapitałowym. Mimo znacznej podaży wierzytelności tzw. nieregularnych, w okresach przeszłych miały miejsce działania największych podmiotów z branży, których skutkiem był znaczny wzrost cen sprzedaży wierzytelności, a przez to obniżenie stopy zwrotu z nabytych portfeli lub wydłużenie okresu zwrotu. Obniżenie stopy zwrotu ma istotny wpływ na decyzję o zakupie lub rezygnacji z zakupu danych portfeli wierzytelności. Jeśli stopy zwrotu utrzymywać się będą na niskim poziomie nie można wykluczyć, iż podmioty z Grupy będą potrzebowały na nabycie rentownych wierzytelności więcej czasu niż pierwotnie zakładano.

Ryzyko koncentracji działalności na rynku polskim

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na rynku polskim, co powoduje zależność wyników finansowych i operacyjnych od krajowej sytuacji makroekonomicznej, regulacyjnej, sądowej oraz od podaży portfeli wierzytelności. Brak dywersyfikacji geograficznej może zwiększać wrażliwość Grupy na zmiany lokalnych warunków gospodarczych, rynkowych oraz zmiany w prawie.

Ryzyko związane z inwestowaniem w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów

Spółka oraz podmioty z jej Grupy Kapitałowej działają w branży związanej z istotnym ryzykiem operacyjnym. Nabywając wierzytelności tzw. nieregularne (trudne) Grupa bierze na siebie ryzyko prawidłowości i weryfikacji roszczeń objętych pakietem, skuteczności prowadzonych działań windykacyjnych, ponoszeniem znacznych nakładów związanych z dochodzeniem należności w tym kosztów sądowych, komorniczych oraz obsługi prawnej. Przedmiotem nabycia są portfele wierzytelności nieregularnych od różnych firm, m.in. banków, SKOK-ów, firm pożyczkowych, telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Są to zobowiązania konsumentów oraz pojedynczych firm nabywane przez Grupę w celu odzyskania zobowiązań w wyniku działań windykacyjnych. Wynik z tej działalności gospodarczej zależy z jednej strony od ceny zapłaconej za wierzytelność, a z drugiej od zdolności podmiotów z Grupy do odzyskania całości lub części nabytej wierzytelności. Nie można wykluczyć, że rzeczywiste przepływy z tytułu spłat przez dłużników okażą się niższe od pierwotnie zakładanych zarówno pod kątem odzyskanych kwot jak też nie można wykluczyć, że przepływy z tytułu spłat będą następowały w terminach późniejszych niż pierwotnie zakładane. Spadek poziomu spłat z portfeli wierzytelności może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko płynności

Wydatki na nabycie pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego.

Skala finansowania działalności Grupy kapitałem obcym wzrosła po przeprowadzeniu emisji obligacji serii M. Nie można wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może spowodować pogorszenie płynności finansowej Grupy.

Pogorszenie się płynności finansowej Grupy, co może także nastąpić m.in. wskutek: spadku poziomu spłat nabytych pakietów wierzytelności w stosunku do pierwotnie założonych, braku dopasowania długości okresu finansowania do okresu odzyskiwania ceny za zakupione portfele, braku możliwości pozyskania nowego finansowania dłużnego lub braku możliwości podwyższenia kapitału własnego, skutkiem czego

możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie warunków finansowania.

W konsekwencji, część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte, co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność do spłat zobowiązań.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych

Ze względu na charakter działalności, Spółka i inne podmioty wchodzące w skład Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Przetwarzanie danych osobowych odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Rozporządzenie RODO”), a także zgodnie z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych.

Z uwagi na fakt, iż podmiot z Grupy zarządza portfelami wierzytelności a także biorąc pod uwagę skalę przetwarzanych danych osobowych, nie można wykluczyć, że istnieje ryzyko naruszenia praw i wolności osób, których dane dotyczą.

Grupa nie może wykluczyć, że pomimo przyjęcia właściwych polityk i procedur bezpieczeństwa danych osobowych oraz stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych, w szczególności nieprawidłowości w sposobie przetwarzania danych lub w ochronie przedmiotowych danych. Bezpodstawne ujawnienie, utrata lub inne nieprawidłowości w przetwarzaniu mogą być efektem awarii infrastruktury, błędu ludzkiego lub działania umyślnego osób pracujących i współpracujących z Grupą, jak również osób trzecich działających w złej wierze. w przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub poszczególnych podmiotów do niej należących.

Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem

Grupa Emitenta identyfikuje ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem jako mogące doprowadzić do zakłócenia ciągłości działania spółek Grupy. Działalność Grupy jest w znacznym stopniu uzależniona od prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, baz danych, narzędzi analitycznych, systemów obsługi spraw czy komunikacji z dłużnikami. Awaria systemów, cyberatak, utrata dostępności danych, nieuprawniony dostęp do systemów, błąd konfiguracji, ransomware lub inne incydenty bezpieczeństwa mogą prowadzić do zakłócenia procesów windykacyjnych, opóźnień w postępowaniach sądowych i egzekucyjnych, naruszenia ochrony danych osobowych, utraty dokumentacji lub czasowego ograniczenia możliwości prowadzenia działalności. w wyniku incydentów cyberbezpieczeństwa zdolności operacyjne Grupy Emitenta mogą ulec znacznemu ograniczeniu, mogą zmaterializować się ryzyka regulacyjne czy też związane z bezpieczeństwem informacji i ochroną danych osobowych, jak również reputacyjne, z tego też względu wdrożone zostały i stale rozwijane są środki ochrony technologicznej

związane z cyber bezpieczeństwem, wprowadzone zostały stosowne procedury, a pracownicy przechodzą szkolenia z zakresu cyberbezpieczeństwa.

Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. w wyniku tych zmian może wystąpić konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na jego wynik finansowy i kapitały własne.

Decyzje inwestycyjne Grupy dotyczące nabywania portfeli wierzytelności opierają się na danych przekazywanych przez sprzedających oraz na własnych modelach analitycznych i wycenach. Istnieje ryzyko, że dane dotyczące portfeli będą niepełne, nieaktualne, niespójne lub obciążone błędami, a informacje dotyczące statusu prawnego wierzytelności, historii spłat, przedawnienia, zabezpieczeń, sporów, reklamacji lub dokumentacji źródłowej okażą się niewystarczające. Może to prowadzić do przyjęcia błędnych założeń do wyceny, nabycia portfeli o niższej jakości niż zakładano, wzrostu kosztów dochodzenia roszczeń, ograniczenia możliwości skutecznego prowadzenia działań sądowych lub egzekucyjnych oraz konieczności dokonania odpisów lub aktualizacji wartości portfeli.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz osiąganе przez nie wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej sytuacji makroekonomicznej w kraju. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia mają znaczący wpływ zarówno na podaż wierzytelności niezabezpieczonych, jak i na efektywność jego działań operacyjnych i realizację przychodów z tytułu odzyskiwania wierzytelności. w sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku wierzytelności w przyszłości. z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza wpłynie pozytywnie na zdolność regulowania zobowiązań przez dłużników. Jednak w dalszej perspektywie utrudni to Grupie osiągnięcie zakładanych przychodów i marż z uwagi na wzrost cen wierzytelności możliwych do nabycia na rynku. w czasie dekonunktury, w ślad za gorszą kondycją konsumentów i przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągальności wierzytelności, co wpływa pozytywnie na popyt na usługi windykacji należności na zlecenie. w przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się koniunktury gospodarczej, niższa ściągальność wierzytelności może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko regulacyjne

Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym zastosowanie do działalności Spółki i Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych, jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej, a także ogólne zasady funkcjonowania spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, regulacje podatkowe, celne oraz inne.

Zagrożeniem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Spółki są także zmiany przepisów w wielu

dziedzinach prawa, w szczególności zmiany tych aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Spółki. Zmiana tych przepisów lub ich stosowania albo interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność obsługi zobowiązań.

Zmiany w przepisach prawnych mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji może wpłynąć na zdolności płatnicze Grupy.

Jednym z obszarów występowania ryzyka regulacyjnego są transakcje z podmiotami powiązanymi. z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami Grupy były, są i będą zawierane transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. w przypadku każdego badania kluczowym jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych z tzw. warunkami rynkowymi. Szczegółowe informacje ilościowe i jakościowe w zakresie transakcji Spółki są każdorazowo przedstawiane przez Spółkę w jego sprawozdaniach finansowych.

Spółka nie może wykluczyć, że prowadzona dla Grupy dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Może to z kolei doprowadzić w konsekwencji do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy opodatkowania (dochodu albo straty) i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę wraz z ewentualnymi grzywnami. Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Zagrożeniem dla działalności Grupy mogą być zmiany w wykładni prawa przez sądy, na skutek przyszłego orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, które mogą wpływać na możliwość uzyskiwania pozytywnych rozstrzygnięć sądowych.

Oprócz wymienionych powyżej, istotnymi obszarami ryzyka regulacyjnego są regulacje dotyczące Spółki jako spółki publicznej, jak również podmiotu z Grupy Kapitałowej Spółki jako spółki zarządzającej portfelem wierzytelności funduszy wierzytelności:

- Potencjalna utrata zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszu wierzytelności.
- Podmiot z Grupy posiada zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności. na podstawie wyżej wymienionej decyzji podmiot z Grupy w ramach swojej podstawowej działalności świadczy usługi zarządzania wierzytelnościami funduszy wierzytelności zarówno z Grupy, jak również spoza Grupy. Posiadane zezwolenie umożliwia uzyskiwanie przychodów z działalności podstawowej, tj. zarządzania wierzytelnościami nabywanymi przez fundusze inwestycyjne m.in. od instytucji finansowych, głównie bankowych, co jest w praktyce możliwe jedynie dla funduszy wierzytelności.
- Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć na podmiot z Grupy karę pieniężną do wysokości 500.000 zł. w takim przypadku Spółka może czasowo lub trwale utracić możliwość uzyskiwania dodatkowych źródeł przychodów z tytułu zarządzania przez podmiot z Grupy wierzytelnościami obcych instytucji finansowych oraz możliwość dalszego rozwoju działalności podstawowej z nimi powiązanej, a tym samym zwiększania skali i udziału przychodów z tytułu działalności podmiotu zarządzającego.

Ryzyka zmian prawa konsumenckiego, ochrony dłużników oraz praktyk dopuszczalnej windykacji.

Działalność Grupy obejmuje dochodzenie wierzytelności od konsumentów, co wiąże się z koniecznością stałego monitorowania przepisów dotyczących ochrony konsumentów, kredytu konsumenckiego, kosztów pozaodsetkowych, przedawnienia roszczeń, klauzul abuzywnych, komunikacji z osobami zadłużonymi oraz standardów prowadzenia działań windykacyjnych. Zmiany przepisów, praktyki organów nadzoru, wytycznych lub orzecznictwa mogą ograniczyć zakres dopuszczalnych działań windykacyjnych, zwiększyć obowiązki informacyjne, wpłynąć na skuteczność dochodzenia roszczeń lub zwiększyć koszty obsługi portfeli. Ryzyko to może dotyczyć zarówno portfeli nabywanych w przyszłości, jak i portfeli już posiadanych przez Grupę.

Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez fundusze wierzytelności

Grupa jest jedynym uczestnikiem funduszu inwestycyjnego zamkniętego wierzytelności, dla którego podmiot z Grupy świadczy usługę zarządzania portfelem wierzytelności. Istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statucie funduszu. Przekroczenie limitów inwestycyjnych może nastąpić na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego funduszem inwestycyjnym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.

Ryzyko wynikające z niskiej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce

Znaczna część działań operacyjnych Grupy polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego i egzekucyjnego. w związku z powyższym, na wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednolitość w interpretacji i stosowaniu przepisów prawa, nieuzasadnione opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości oraz organy egzekucyjne.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez doświadczenie Grupy w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa zarówno na przyspieszenie tych postępowań, jak i na ich ostateczny rezultat. Jednocześnie należy wskazać, iż właśnie niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w Polsce zapewnia Spółce rynek usług windykacji, który prowadzony jest na własny rachunek Spółki, jak i windykacji na zlecenie. Znaczące polepszenie efektywności wymiaru sprawiedliwości w Polsce może w dłuższej perspektywie spowodować ułatwienie działań operacyjnych Spółki i jej Grupy Kapitałowej, lecz jednocześnie zmniejszenie skłonności do outsourcingu windykacji lub sprzedaży wierzytelności przez podmioty gospodarcze, w tym banki, co może wpłynąć niekorzystnie na plany strategiczne i rozwój Grupy.

Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce

Realizacja przez Spółkę i Grupę Kapitałową celów strategicznych, w tym zwłaszcza wielkość potencjalnego rynku na usługi z zakresu windykacji, są uwarunkowane w określonym zakresie czynnikami makroekonomicznymi, zwłaszcza polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. w szczególności wysokość stóp procentowych ma wpływ na wycenę lokat funduszy wchodzących w skład Grupy. Obniżenie stóp procentowych ma wpływ na wzrost wyceny lokat funduszy natomiast podwyższenie stóp procentowych ma wpływ na obniżenie wyceny lokat funduszy wchodzących w skład Grupy. Powyższe wahania stóp procentowych ma wpływ na wycenę WAN funduszy,

gdyż elementem wycen jest oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przychodów z wierzytelności, a na wysokość dyskonta wpływają wahania stóp procentowych. Dotyczy to w szczególności dostępności do źródeł finansowania z sektora bankowego dla przedsiębiorców oraz kosztów tegoż finansowania (stóp procentowych), w tym kosztów odsetek ustawowych i maksymalnych kosztów odsetek umownych. Obligacje wyemitowane przez Spółkę są oparte o zmienną stopę procentową, przez co Spółka narażona jest na ryzyko zmienności stóp procentowych. Ponadto zakłada się, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Grupy w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Grupy. Zwiększone koszty finansowe kapitału dłużnego w przypadku wzrostu stóp procentowych mogą być przynajmniej częściowo kompensowane przez wzrost odsetek ustawowych i maksymalnych odsetek umownych od wierzytelności.

Ryzyko wystąpienia problemów wizerunkowych

Działalność Grupy związana jest z windykacją należności od osób fizycznych lub prawnych. Część z tych osób znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej i nie zawsze jest w pełni świadoma konsekwencji zaciągniętych i niespłacanych w terminie zobowiązań finansowych i wobec tego może zdecydować się na kreowanie negatywnego wizerunku Grupy. Ryzyko publikacji niekorzystnych lub fałszywych informacji może dotyczyć również działalności firm konkurencyjnych. Zdarzenia takie, poprzez nagłośnienie sprawy przez media, mogą mieć bezpośredni wpływ na wiarygodność Spółki oraz podmiotów z Grupy w oczach inwestorów, klientów i kontrahentów. Może się to przełożyć na mniejszą liczbę zawieranych transakcji zakupu portfeli i zleceń obsługi wierzytelności oraz ograniczenie dostępności finansowania, a w konsekwencji na gorsze wyniki finansowe Spółki oraz Grupy. w przeszłości Spółka nie doświadczyła skutków związanych z wystąpieniem wobec niego negatywnego wizerunku PR, jednak nie można wykluczyć, że w przyszłości taka sytuacja będzie miała miejsce.

Perspektywy rozwoju Grupy

Perspektywy krótkoterminowe

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe, jakie w perspektywie najbliższych 12 miesięcy będą rozpoznawane przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową, będą mieć:

-  Wzrost skali działalności, związany z obsługą większej liczby portfeli wierzytelności (w związku z inwestycjami zrealizowanymi w 2025 r. oraz planowanymi do realizacji);
-  Sytuacja gospodarcza w Polsce (poprzez m.in. sytuację finansową dłużników Grupy i ich zdolność do spłat zobowiązań, sytuację na rynku wierzytelności – podaż portfeli wierzytelności oraz popyt na nie);
-  Sytuacja makroekonomiczna oraz polityczna na świecie, oddziałująca m.in. na poziom inflacji w Polsce i w ten sposób, pośrednio, na koszty oraz dostępność finansowania działalności Grupy;
-  Decyzje Rady Polityki Pieniężnej w zakresie poziomu stóp procentowych i ich wpływ m.in. poziom kosztów finansowych Grupy.

Perspektywy długoterminowe

W ocenie Zarządu Spółki realizacja strategii rozwoju Grupy, w tym zakładany wzrost skali jej działalności, przełoży się korzystnie osiągnane przez Spółkę wyniki finansowe oraz na wartość firmy dla Interesariuszy.

Pozostałe informacje

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2026
Jednostki zależne				
1. BSV Sp. z o.o.	Warszawa	holding finansowy	5 000,00	100%
2. Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	Warszawa	dochodzenie wierzytelności	2 000 000,00	100 % udziałów posiada BSV Sp. z o.o.
3. Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	5 000,00	90%
Jednostki niepodlegające konsolidacji				
1. Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	Warszawa	obróć wierzytelnościami	149 736 573,12 (kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji)	100 % certyfikatów inwestycyjnych posiada Grupa (Spółka oraz BSV Sp. z o.o.)
2. Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	Warszawa	obróć wierzytelnościami	47 114 641,68 (kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji)	100 % certyfikatów inwestycyjnych posiada Spółka

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ze względu na profil działalności Spółka oraz podmioty wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2026 r. nie prowadziły działalności badawczo-rozwojowej.

Informacje o instrumentach finansowych

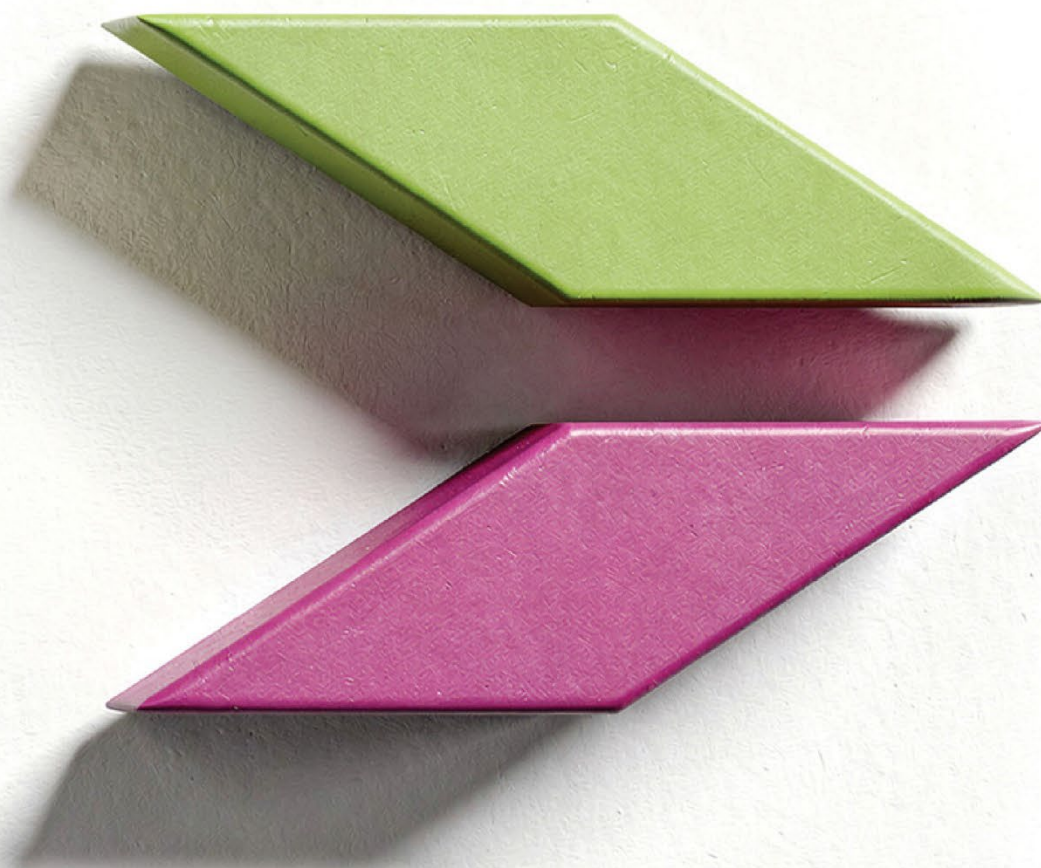
Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka oraz podmioty wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2026 r. nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Piotr Olszewski Prezes Zarządu

Karol Posuniak Członek Zarządu



Odzyskaj z nami finansowy spokój.
#maszwsparcie