



**Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Grupa Virtus S.A.  
za I półrocze 2026 roku  
obejmujące okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku**

Warszawa, sierpień 2026

# Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3  |
| 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4  |
| 2 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5  |
| 3 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6  |
| 4 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 7  |
| 5 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 8  |
| 5.1 INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 8  |
| 5.2 INFORMACJA NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 11 |
| 5.3 DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 11 |
| 5.4 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 12 |
| 5.5 KRÓTKOTERMINOWE INWESTYCJE FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 13 |
| 5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 13 |
| 5.7 INNE AKTYWA OBROTOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 13 |
| 5.8 INFORMACJE DOTYCZĄCE ELEMENTÓW KAPITAŁU WŁASNEGO .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 13 |
| 5.9 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 14 |
| 5.10 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 15 |
| 5.11 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15 |
| 5.12 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 17 |
| 5.13 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17 |
| 5.14 POZOSTAŁE PRZYCHODY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 18 |
| 5.15 POZOSTAŁE KOSZTY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 18 |
| 5.16 PRZYCHODY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 18 |
| 5.17 KOSZTY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 18 |
| 5.18 PODATEK DOCHODOWY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 18 |
| 5.19 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 18 |
| 5.20 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 19 |
| 5.21 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTY ZYSK LUB PONIESIONE STRATY SPÓŁKI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 19 |
| 5.22 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W SPÓŁCE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ<br>JEJ DOTYCZĄCYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....                                                                                                                                                                                                                                                   | 19 |
| 5.23 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH WYDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 24 |
| 5.24 INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH ZDARZEŃ PO DNIU BILANSOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 24 |
| 5.25 INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 27 |
| 5.26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 27 |
| 5.27 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ<br>KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ<br>OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....                                                                                               | 29 |
| 5.28 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH<br>PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY<br>I TERMINU WYMAGALNOŚCI .....                                                                                                                                                                   | 29 |
| 5.29 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA<br>ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI<br>EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU<br>SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA ..... | 31 |
| 5.30 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ<br>WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZNYM W STOSUNKU DO<br>WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....                                                                                                                                                                            | 32 |
| 5.31 RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH<br>OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPLYW NA BIEŻĄCY OKRES .....                                                                                                                                                                                                                                 | 32 |
| 5.32 INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH,<br>RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU<br>TAKICH ODPISÓW .....                                                                                                                                                                                    | 32 |
| 5.33 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 32 |



|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |           |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>5.34</b> | <b>INFORMACJA O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>32</b> |
| <b>5.35</b> | <b>INFORMACJA NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKACH PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....</b>         | <b>32</b> |
| <b>5.36</b> | <b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....</b>                                                                                                                                                                                     | <b>32</b> |
| <b>5.37</b> | <b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>32</b> |
| <b>5.38</b> | <b>TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I ORGANAMI NADZORCZYMI I ICH MAŁŻONKAMI, KREWNymi LUB POWINOWATYMI W LINII PROSTEJ DO DRUGIEGO STOPNIA LUB POWIĄZANYMI Z TYTUŁU OPIEKI, PRZYSPOSOBIENIA LUB KURATELI Z OSOBĄ ZARZĄDZAJĄCĄ LUB BĘDĄCĄ W ORGANACH NADZORCZYCH JEDNOSTKI .....</b>                                                                       | <b>34</b> |
| <b>5.39</b> | <b>WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....</b>                                                                                                                                                                                                                                              | <b>34</b> |
| <b>5.40</b> | <b>INFORMACJE O ZATRUDNIENIU .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>35</b> |
| <b>5.41</b> | <b>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 EMITENTA .....</b>                                                                                                           | <b>35</b> |
| <b>5.42</b> | <b>WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....</b> | <b>35</b> |
| <b>5.43</b> | <b>STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....</b>                                                                                                                          | <b>36</b> |
| <b>6</b>    | <b>ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>37</b> |



## Wybrane dane finansowe

|                                                                           | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 30.06.2025 | od 01.01.2025<br>do 30.06.2025 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                           | 000' PLN                       | 000' EUR                       | 000' PLN                       | 000' EUR                       |
| Przychody ze sprzedaży                                                    | -                              | -                              | 250                            | 59                             |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                 | (1 648)                        | (388)                          | (574)                          | (136)                          |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                        | (1 855)                        | (436)                          | (4 289)                        | (1 016)                        |
| Zysk (strata) netto                                                       | (1 855)                        | (436)                          | (4 289)                        | (1 016)                        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                  | (842)                          | (198)                          | (401)                          | (95)                           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                | (6 000)                        | (1 411)                        | 230                            | 54                             |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                   | 14 598                         | 3 433                          | 149                            | 35                             |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 7 756                          | 1 824                          | (22)                           | (5)                            |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                             | 75 918 440                     | 75 918 440                     | 71 121 507                     | 71 121 507                     |
| Zysk/strata na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję) | (0,0244)                       | (0,0057)                       | (0,0603)                       | (0,0143)                       |

  

|                                         | na 30.06.2026 | na 30.06.2026 | na 31.12.2025 | na 31.12.2025 |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                         | 000' PLN      | 000' EUR      | 000' PLN      | 000' EUR      |
| Aktywa trwałe                           | 1             | -             | 1             | -             |
| Aktywa obrotowe                         | 14 316        | 3 332         | 1 491         | 353           |
| Aktywa, razem                           | 14 317        | 3 332         | 1 492         | 353           |
| Zobowiązania długoterminowe             | -             | -             | -             | -             |
| Zobowiązania krótkoterminowe            | 246           | 57            | 164           | 39            |
| Kapitał własny                          | 14 071        | 3 275         | 1 328         | 314           |
| Kapitał podstawowy                      | 8 360         | 1 946         | 7 360         | 1 741         |
| Pasywa, razem                           | 14 317        | 3 332         | 1 492         | 353           |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł ) | 0,1853        | 0,0431        | 0,0184        | 0,0043        |

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na Euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30.06.2026 – 4,2963, a na dzień 31.12.2025 – 4,2267;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. – 4,2522, a dla tego samego okresu 2025 r. – 4,2208.



# 1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                            | Stan na dzień |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
|                                                                            | 30.06.2026    | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
| <b>Aktywa</b>                                                              |               |              |              |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                       |               |              |              |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                                       | 1             | 1            | 12           |
|                                                                            | <b>1</b>      | <b>1</b>     | <b>12</b>    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                     |               |              |              |
| Należności handlowe                                                        | 1             | -            | 16           |
| Pozostałe należności                                                       | 468           | 1 428        | 217          |
| Finansowe inwestycje krótkoterminowe                                       | 6 005         | -            | 3 100        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 7 815         | 59           | 204          |
| Inne aktywa obrotowe                                                       | 27            | 4            | 476          |
|                                                                            | <b>14 316</b> | <b>1 491</b> | <b>4 063</b> |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                        | <b>14 317</b> | <b>1 492</b> | <b>4 075</b> |
| <b>Pasywa</b>                                                              |               |              |              |
| <b>Kapitał własny</b>                                                      |               |              |              |
| Kapitał akcyjny                                                            | 8 360         | 7 360        | 7 360        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) | 19 460        | 5 862        | 5 862        |
| Zyski zatrzymane                                                           | (14 105)      | (8 636)      | (8 636)      |
| Pozostałe kapitały                                                         | 2 211         | 2 211        | 2 211        |
| Zysk/(Strata) okresu                                                       | (1 855)       | (5 469)      | (4 289)      |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                                | <b>14 071</b> | <b>1 328</b> | <b>2 508</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                        |               |              |              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                        |               |              |              |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                     | 1             | 1            | 152          |
| Zobowiązania handlowe                                                      | 149           | 88           | 680          |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                           | 96            | 75           | 735          |
|                                                                            | <b>246</b>    | <b>164</b>   | <b>1 567</b> |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                                  | <b>246</b>    | <b>164</b>   | <b>1 567</b> |
| <b>RAZEM PASYWA</b>                                                        | <b>14 317</b> | <b>1 492</b> | <b>4 075</b> |



## 2 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

|                                                         | Za okres                       |                                |                                |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                         | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 | od 01.01.2025<br>do 30.06.2025 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                |                                |                                |
| Przychody ze sprzedaży                                  | -                              | 250                            | 250                            |
| Koszt własny sprzedaży                                  | -                              | -                              | -                              |
| <b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>                       | -                              | 250                            | 250                            |
| Koszty ogólnego zarządu, w tym:                         | (1 623)                        | (1 394)                        | (824)                          |
| Amortyzacja                                             | -                              | -                              | -                              |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)      | 1                              | 3                              | -                              |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)            | (26)                           | (84)                           | -                              |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>(1 648)</b>                 | <b>(1 225)</b>                 | <b>(574)</b>                   |
| Przychody finansowe                                     | 14                             | 3                              | 3                              |
| Koszty finansowe                                        | (221)                          | (4 247)                        | (3 718)                        |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>(1 855)</b>                 | <b>(5 469)</b>                 | <b>(4 289)</b>                 |
| Podatek dochodowy, w tym:                               | -                              | -                              | -                              |
| - część bieżąca                                         | -                              | -                              | -                              |
| - część odroczone                                       | -                              | -                              | -                              |
| <b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>(1 855)</b>                 | <b>(5 469)</b>                 | <b>(4 289)</b>                 |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu:</b>     |                                |                                |                                |
| -                                                       | -                              | -                              | -                              |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b>       | -                              | -                              | -                              |
| <b>ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY</b>                        | <b>(1 855)</b>                 | <b>(5 469)</b>                 | <b>(4 289)</b>                 |
| średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie | 75 918 440                     | 72 369 930                     | 71 121 507                     |
| Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie       |                                |                                |                                |
| Podstawowy za okres */                                  | (0,0244)                       | (0,0756)                       | (0,0603)                       |
| Rozwodniony za okres                                    | (0,0244)                       | (0,0756)                       | (0,0603)                       |

\*/ Podstawowy zysk (strata) na akcję został wyliczony, jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku. Z uwagi na brak instrumentów rozładniających, w okresie sprawozdawczym rozwodniony zysk (strata) na akcję był równy pozycji podstawowy zysk (strata) na akcję.



### 3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|                                    | Kapitał podstawowy | Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych | Zysk/strata netto roku obrotowego | Kapitał zapasowy                           |                  |                  | Ogółem  |
|------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|---------|
|                                    |                    |                                       |                                   | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Z podziału zysku | Pozostałe zmiany |         |
| Saldo na 01.01.2026 r.             | 7 360              | (8 636)                               | (5 469)                           | 5 861                                      | 2 212            | -                | 1 328   |
| Przeniesienie wyniku               | -                  | (5 469)                               | 5 469                             | -                                          | -                | -                | -       |
| Podwyższenie kapitału podstawowego | 1 000              | -                                     | -                                 | 13 598                                     | -                | -                | 14 598  |
| Wynik okresu                       | -                  | -                                     | (1 855)                           | -                                          | -                | -                | (1 855) |
| Inne całkowite dochody             | -                  | -                                     | -                                 | -                                          | -                | -                | -       |
| Stan na 30.06.2026 r.              | 8 360              | (14 105)                              | (1 855)                           | 19 459                                     | 2 212            | -                | 14 071  |

|                                    | Kapitał podstawowy | Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych | Zysk/strata netto roku obrotowego | Kapitał zapasowy                           |                  |                  | Ogółem  |
|------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|---------|
|                                    |                    |                                       |                                   | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Z podziału zysku | Pozostałe zmiany |         |
| Saldo na 01.01.2025 r.             | 5 225              | (7 659)                               | (977)                             | 5 872                                      | 2 212            | 2 134            | 6 807   |
| Przeniesienie wyniku               | -                  | (977)                                 | 977                               | -                                          | -                | -                | -       |
| Podwyższenie kapitału podstawowego | 2 135              | -                                     | -                                 | (11)                                       | -                | (2 134)          | (10)    |
| Wynik okresu                       | -                  | -                                     | (4 289)                           | -                                          | -                | -                | (4 289) |
| Inne całkowite dochody             | -                  | -                                     | -                                 | -                                          | -                | -                | -       |
| Stan na 30.06.2025 r.              | 7 360              | (8 636)                               | (4 289)                           | 5 861                                      | 2 212            | -                | 2 508   |



## 4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                                        | Za okres                       |                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                        | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 30.06.2025 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                  |                                |                                |
| Zysk/(Strata) netto                                                                    | (1 855)                        | (4 289)                        |
| Korekty zysku netto:                                                                   | 1 013                          | 3 888                          |
| Amortyzacja                                                                            | -                              | -                              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                | (5)                            | (1)                            |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                             | -                              | 3 699                          |
| Zmiana stanu rezerw                                                                    | -                              | -                              |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                            | -                              | -                              |
| Zmiana stanu należności netto                                                          | 960                            | (14)                           |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków                                   | 81                             | 203                            |
| Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych                                      | (23)                           | 1                              |
| Inne korekty                                                                           | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                            | <b>(842)</b>                   | <b>(401)</b>                   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                |                                |                                |
| <i>Wpływy</i>                                                                          |                                |                                |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych                                     | -                              | -                              |
| Zbycie aktywów finansowych                                                             | -                              | -                              |
| Otrzymane odsetki                                                                      | -                              | -                              |
| Otrzymane dywidendy                                                                    | -                              | 20                             |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                               | -                              | 230                            |
| <i>Wydatki</i>                                                                         |                                |                                |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                                      | -                              | -                              |
| Zakup aktywów finansowych                                                              | (5 700)                        | -                              |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                              | (300)                          | (20)                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                          | <b>(6 000)</b>                 | <b>230</b>                     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                   |                                |                                |
| <i>Wpływy</i>                                                                          |                                |                                |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych                        | 14 598                         | -                              |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                                      | -                              | 149                            |
| Inne wpływy finansowe                                                                  | 4 200                          | -                              |
| <i>Wydatki</i>                                                                         |                                |                                |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                                            | -                              | -                              |
| Wykup papierów dłużnych                                                                | (4 200)                        | -                              |
| Odsetki zapłacone                                                                      | -                              | -                              |
| Inne wydatki finansowe                                                                 | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                             | <b>14 598</b>                  | <b>149</b>                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                 | <b>7 756</b>                   | <b>(22)</b>                    |
| Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -                              | -                              |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                   | <b>7 756</b>                   | <b>(22)</b>                    |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>                  | <b>59</b>                      | <b>226</b>                     |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>                    | <b>7 815</b>                   | <b>204</b>                     |





## 5 Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

### 5.1 Informacje ogólne

#### Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

Grupa Virtus S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Grupa Virtus”) została utworzona w wyniku połączenia IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z IFA Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez zawiązanie spółki pod firmą IQ Partners S.A., na którą został przeniesiony majątek obu łączących się spółek (połączenie w trybie przepisu art. 492 §1 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych). W dniu 25 maja 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy firmy Spółki na PunkPirates S.A., w dniu 17 lutego 2023 roku na Raen S.A. a następnie w dniu 4 lutego 2026 roku na Grupa Virtus S.A.

Grupa Virtus S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290409 w dniu 10 października 2007 roku.

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 141064373 oraz numer identyfikacji podatkowej 113-268-28-30.

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Krakowskie Przedmieście 13, 00-071 Warszawa.

Grupa Virtus S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

W dniu 10 lutego 2026 roku Zarząd przyjął nową strategię rozwoju, zgodnie z którą Grupa Virtus S.A. koncentruje się na działalności partnera kapitałowego dla sektora obronnego oraz projektów typu dual-use, oferując struktury finansowe i rozwiązania właścicielskie bez bezpośredniego zaangażowania w obrót wyrobami koncesjonowanymi. Jednocześnie Spółka rozwija działalność w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych, w szczególności w zakresie projektów związanych z odzyskiem, przetwarzaniem oraz wytwarzaniem materiałów zawierających metale i pierwiastki o znaczeniu strategicznym dla przemysłu obronnego oraz sektorów dual-use. Obszar ten pozostaje komplementarny wobec podstawowego modelu działalności Emitenta, ponieważ surowce krytyczne stanowią istotny element łańcuchów dostaw dla przemysłu obronnego, elektronicznego, energetycznego, lotniczego i kosmicznego, a rozwój technologii ich odzysku i przetwarzania wpisuje się w długoterminowe trendy regulacyjne i przemysłowe zachodzące w Europie.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w pkt. II statutu Spółki. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest, między innymi: (i) działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów, (ii) działalność biur głównych, (iii) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania, (v) wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana oraz (vi) działalność spółek holdingowych.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki według PKD jest Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów (64.22.Z).

#### Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

#### Skład Zarządu Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 10 kwietnia 2026 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- |                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| - Roman Rafał Rachalewski        | Prezes Zarządu     |
| - Małgorzata Katarzyna Gruzewska | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 10 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 10 kwietnia 2026 roku do składu Zarządu Spółki Pana Norberta Komara, któremu powierzyła funkcję Członka Zarządu ds. rozwoju.

W dniu 8 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 8 czerwca 2026 roku do składu Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kensboka, któremu powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu prezentuje się następująco:

- |                                  |                             |
|----------------------------------|-----------------------------|
| - Roman Rafał Rachalewski        | Prezes Zarządu              |
| - Małgorzata Katarzyna Gruzewska | Wiceprezes Zarządu          |
| - Andrzej Kensbok                | Wiceprezes Zarządu          |
| - Norbert Komar                  | Członek Zarządu ds. rozwoju |



### **Skład Rady Nadzorczej Emitenta**

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 9 marca 2026 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| Wojciech Krajewski      | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Piotr Bolmiński         | Członek Rady Nadzorczej        |
| Radomir Emilian Woźniak | Członek Rady Nadzorczej        |
| Adam Januszko           | Członek Rady Nadzorczej        |
| Jan Ziemecki            | Członek Rady Nadzorczej        |

W dniu 9 marca 2026 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Jana Ziemeckiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 marca 2026 roku. W dniu 24 marca 2026 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie §21 ust. 4 Statutu Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 24 marca 2026 roku do składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Tomasza Ronczoszkę.

W dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło powołanie Pana Tomasza Andrzeja Ronczoszkę. Jednocześnie w dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Tomasza Andrzeja Ronczoszkę ze składu Rady Nadzorczej oraz powołało do jej składu Pana Tadeusza Jacka Kotulskiego.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| Wojciech Krajewski      | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Piotr Bolmiński         | Członek Rady Nadzorczej        |
| Radomir Emilian Woźniak | Członek Rady Nadzorczej        |
| Adam Januszko           | Członek Rady Nadzorczej        |
| Tadeusz Jacek Kotulski  | Członek Rady Nadzorczej        |

### **Kontynuacja działalności**

Przy sporządzeniu niniejszego raportu półrocznego za I półrocze 2026 rok założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupa Virtus S.A., iż Spółka będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia raportu półrocznego.

### **Cykliczność, sezonowość działalności**

W działalności spółki Grupa Virtus S.A. nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Grupa Virtus S.A.

### **Dane porównywalne**

Raport sporządzono wg tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji dla okresu bieżącego i okresów porównawczych z dostosowaniem okresu porównawczego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w niniejszym raporcie półrocznym.

Dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejszy raport półroczny został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Grupa Virtus S.A. dnia 20 sierpnia 2026 roku.

## **5.1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania**

### **Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF**

Niniejszy półroczny skrócony sprawozdanie finansowe Grupa Virtus S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r., poz. 522, 640, 644 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisów wykonawczych.



### Status zatwierdzenia standardów w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać je łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Grupa Virtus S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

### Podstawowe zasady księgowe

Niniejszy raport półroczny zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu śródrocznego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

### Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonano w Spółce istotnych zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

### Szacunki

Sporządzony raport półroczny zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

### Zmiana szacunków

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki nie wystąpiły istotne zmiany szacunków podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zgodnie z przyjętą przez Emitenta polityką rachunkowości Grupa Virtus S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena w transakcji zawartej na zasadach rynkowych pomiędzy niezależnymi stronami. Podstawą sporządzenia wycen są prognozy i projekcje finansowe przygotowane przez jednostki podlegające wycenie, które każdorazowo są weryfikowane pod kątem realności oraz porównywane z wykonaniem za poprzednie okresy w celu dokonania niezbędnych korekt. Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń i szacunków uznanych za racjonalne, jednakże w sposób oczywisty podlegają wpływowi istotnych przyszłych i niepewnych zdarzeń operacyjnych i gospodarczych. Ponadto opierają się one również na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych.

Podczas procesu wyceny inwestycji uwzględniane jest ryzyko działalności Emitenta poprzez zastosowanie wysokich wskaźników dyskontujących potencjalne korzyści.

W opinii Zarządu Grupa Virtus S.A. metodologia wyceny aktywów finansowych pozwala w wiarygodny sposób na ustalenie ich wartości godziwej. Pomimo to Zarząd dokładnie analizuje obecną sytuację w zakresie wyceny instrumentów finansowych w celu poprawienia jakości prezentowanych sprawozdań finansowych poprzez rozszerzenie zakresu niektórych ujawnień dla zapewnienia lepszej informacji i pełnego zrozumienia dokonanych zmian oraz ich skutków finansowych dla potencjalnego odbiorcy.

W efekcie Grupa Virtus S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje precyzyjnej wyceny do wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych powyżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.



### Waluta funkcjonalna i prezentacja

Załączony raport półroczny jest sporządzony w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje raportu są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany. Operacje finansowe przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka. Pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Wszystkie kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

### Korekta błędu

W niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiła istotna korekta błędu.

## 5.2 Informacja na temat segmentów działalności

|                                                                          | Za okres                       |                                |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                          | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Przychody ze sprzedaży udziałów, akcji i innych instrumentów finansowych | -                              | -                              |
| Przychody z sprzedaży usług                                              | -                              | 250                            |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)                       | 1                              | 3                              |
| Pozostałe przychody finansowe                                            | -                              | -                              |
| <b>Przychody od klientów zewnętrznych, razem</b>                         | <b>1</b>                       | <b>253</b>                     |
| Przychody z tytułu odsetek                                               | 14                             | 3                              |
| Koszty z tytułu odsetek                                                  | (221)                          | (78)                           |
| <b>Przychody/(koszty) netto z tyt. odsetek</b>                           | <b>(207)</b>                   | <b>(75)</b>                    |
| Ujemne różnice kursowe                                                   | -                              | -                              |
| Pozostałe koszty finansowe                                               | -                              | -                              |
| Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej                     | -                              | (4 169)                        |
| Pozostałe przychody finansowe                                            | -                              | -                              |
| Koszty sprzedanych udziałów i akcji i innych instrumentów finansowych    | -                              | -                              |
| Pozostałe koszty segmentu (inne niż koszty finansowe), w tym:            | (1 649)                        | (1 478)                        |
| <i>Amortyzacja</i>                                                       | -                              | -                              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                         | <b>(1 855)</b>                 | <b>(5 469)</b>                 |
| Aktywa trwałe                                                            | 1                              | 1                              |
| Finansowe inwestycje długoterminowe                                      | -                              | -                              |
| Aktywa obrotowe                                                          | 14 316                         | 1 491                          |
| <b>Razem aktywa</b>                                                      | <b>14 317</b>                  | <b>1 492</b>                   |
| Kapitał własny                                                           | 14 071                         | 1 328                          |
| Zobowiązania długoterminowe                                              | -                              | -                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                             | 246                            | 164                            |
| <b>Razem pasywa</b>                                                      | <b>14 317</b>                  | <b>1 492</b>                   |

## 5.3 Długoterminowe inwestycje finansowe

### Finansowe inwestycje długoterminowe

|                                                                                         | 30.06.2026 | 31.12.2025   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                          | <b>-</b>   | <b>3 668</b> |
| Zmiany w ciągu okresu                                                                   | -          | (3 668)      |
| - zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy | -          | (3 618)      |
| - nabycie                                                                               | -          | -            |
| - zbycie                                                                                | -          | (50)         |



|                              |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| - pozostałe rozliczenia      | -        | -        |
| - przekwalifikowanie         | -        | -        |
| <b>Stan na koniec okresu</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

|                                                                                         | 30.06.2026 | 31.12.2025   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                          | <b>-</b>   | <b>3 668</b> |
| Zmiany w ciągu okresu:                                                                  | -          | (3 668)      |
| - zakup                                                                                 | -          | -            |
| - sprzedaż                                                                              | -          | (50)         |
| - zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy | -          | (3 618)      |
| - pozostałe rozliczenia                                                                 | -          | -            |
| - przekwalifikowanie                                                                    | -          | -            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                                            | <b>-</b>   | <b>-</b>     |

#### Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez kapitały.

#### Jednostki zależne i stowarzyszone

Na dzień bilansowy spółka posiadała udziały w jednostce stowarzyszonej.

|                                                  | 30.06.2026                              |                                               | 31.12.2025                              |                                               |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                  | Akcje i udziały w jednostkach zależnych | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | Akcje i udziały w jednostkach zależnych | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych |
| <b>Stan na początek okresu</b>                   |                                         |                                               |                                         |                                               |
| Wartość brutto                                   | -                                       | 1                                             | 3 668                                   | 103                                           |
| Odpisy aktualizujące                             | -                                       | -                                             | -                                       | -                                             |
| <b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b> | <b>-</b>                                | <b>1</b>                                      | <b>3 668</b>                            | <b>103</b>                                    |
| Zmiany w ciągu roku:                             |                                         |                                               |                                         |                                               |
| - reklasyfikacja                                 | -                                       | -                                             | -                                       | -                                             |
| - zakup                                          | -                                       | -                                             | -                                       | -                                             |
| - sprzedaż                                       | -                                       | -                                             | (50)                                    | (11)                                          |
| - pozostałe rozliczenia                          | -                                       | -                                             | (3 618)                                 | (91)                                          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                     | <b>-</b>                                | <b>1</b>                                      | <b>-</b>                                | <b>1</b>                                      |
| Wartość brutto                                   | -                                       | 1                                             | -                                       | 1                                             |
| Odpisy aktualizujące                             | -                                       | -                                             | -                                       | -                                             |
| <b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>   | <b>-</b>                                | <b>1</b>                                      | <b>-</b>                                | <b>1</b>                                      |

## 5.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

#### Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług.

#### Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

|                                                 | Stan na dzień |            |
|-------------------------------------------------|---------------|------------|
|                                                 | 30.06.2026    | 31.12.2025 |
| jednostki niepowiązane                          | 1             | -          |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b> | <b>1</b>      | <b>-</b>   |



## Pozostałe należności

|                                                   | Stan na dzień |              |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                   | 30.06.2026    | 31.12.2025   |
| Należności inwestycyjne                           | -             | 1 345        |
| jednostki niepowiązane                            | 238           | 21           |
| Należności budżetowe                              | 230           | 62           |
| <b>Pozostałe krótkoterminowe należności razem</b> | <b>468</b>    | <b>1 428</b> |

## 5.5 Krótkoterminowe inwestycje finansowe

|                                             | Stan na dzień |            |
|---------------------------------------------|---------------|------------|
|                                             | 30.06.2026    | 31.12.2025 |
| udzielone pożyczki                          | 6 005         | -          |
| <b>Krótkoterminowe inwestycje finansowe</b> | <b>6 005</b>  | <b>-</b>   |

## 5.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                                    | Stan na dzień |            |
|----------------------------------------------------|---------------|------------|
|                                                    | 30.06.2026    | 31.12.2025 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 7 815         | 59         |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>    | <b>7 815</b>  | <b>59</b>  |

## 5.7 Inne aktywa obrotowe

|                                           | Stan na dzień |            |
|-------------------------------------------|---------------|------------|
|                                           | 30.06.2026    | 31.12.2025 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym: |               |            |
| - pozostałe                               | 27            | 4          |
| <b>Razem inne aktywa obrotowe</b>         | <b>27</b>     | <b>4</b>   |

## 5.8 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Podstawowym założeniem polityki Grupa Virtus S.A. w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, systematyczny wzrost funduszy (kapitałów) własnych adekwatnych do skali i rodzaju prowadzonej działalności poprzez maksymalizację wyniku finansowego oraz jego przeznaczanie na zwiększenie kapitałów własnych Spółki. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Spółki.

### Kapitał podstawowy

W dniu 20 maja 2026 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie uchwały nr 5 z dnia 1 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.359.799,80 zł i dzieli się na 83.597.998 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z których przysługuje 83.597.998 głosów.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy wynosił 8.359.799,80 zł i dzielił się na 83.597.998 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Grupa Virtus S.A. akcji wynosiła 83.597.998. Emitent nie posiada akcji zwykłych wyemitowanych i nie w pełni opłaconych, nie posiada także akcji własnych.





| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)   |               |                               |                                   |              |                                               |                                                                                                          |                                                      |                                        |
|---------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Seria / emisja                  | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału                                                                                 | Data rejestracji                                     | Prawo do dywidendy od daty:            |
| A                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 20 000 000   | 2 000 000                                     | Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku połączenia spółek przez wspólników łączących się spółek* | 2007-07-19                                           | 2007-07-19                             |
| B                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 1 853 000    | 185 300                                       | gotówka                                                                                                  | 2007-10-11                                           | 2007-10-11                             |
| C                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 500 000      | 50 000                                        | gotówka                                                                                                  | 2009-09-11                                           | 2009-09-11                             |
| D                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 7 500 000    | 750 000                                       | gotówka                                                                                                  | 2021-11-05<br>2021-11-08<br>2022-06-08<br>2023-04-06 | 2021-01-01<br>2022-01-01<br>2023-01-01 |
| E                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 15 000 000   | 1 500 000                                     | gotówka                                                                                                  | 2023-05-25                                           | 2023-01-01                             |
| F                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 2 222 222    | 222 222,20                                    | gotówka                                                                                                  | 2023-03-30                                           | 2023-01-01                             |
| G                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 21 344 998   | 2 134 499,80                                  | gotówka                                                                                                  | 2025-01-21                                           | 2025-01-01                             |
| I                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 4 203 877    | 182 155,50                                    | gotówka                                                                                                  | 2024-04-18                                           | 2024-01-01                             |
| K                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 973 901      | 97 390,10                                     | gotówka                                                                                                  | 2024-10-23                                           | 2024-01-01                             |
| L                               | na okaziciela | brak uprzywilejowania         | nie ma                            | 10 000 000   | 1 000 000,00                                  | gotówka                                                                                                  | 2026-05-20                                           | 2026-01-01                             |
| Liczba akcji, razem:            |               |                               |                                   | 83 597 998   |                                               |                                                                                                          |                                                      |                                        |
| Kapitał zakładowy, razem:       |               |                               |                                   |              | 8 359 799,80                                  |                                                                                                          |                                                      |                                        |
| Wartość nominalna jednej akcji: |               |                               |                                   |              | 0,10 zł                                       |                                                                                                          |                                                      |                                        |

#### Kapitał warunkowy

W dniu 1 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M w całości, zmiany Statutu Spółki oraz zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 200.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii D, z wyłączeniem prawa poboru. Kapitał warunkowy został zarejestrowany w KRS w dniu 20 maja 2026 roku.

#### Kapitał docelowy

Spółka nie posiada obecnie kapitału docelowego pozostałego do objęcia.

#### Niepodzielony wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazywała niepodzielony wynik finansowy w kwocie (14.105) tys. zł.

## 5.9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

#### Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

#### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

|                                                   | Stan na dzień |            |
|---------------------------------------------------|---------------|------------|
|                                                   | 30.06.2026    | 31.12.2025 |
| jednostki niepowiązane                            | 149           | 88         |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b> | <b>149</b>    | <b>88</b>  |



## 5.10 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

|                                                               | Stan na dzień |            |
|---------------------------------------------------------------|---------------|------------|
|                                                               | 30.06.2026    | 31.12.2025 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń                               | 65            | 23         |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                 | 16            | 42         |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków                         | 13            | 10         |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                        | 2             | -          |
| <b>Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                      | -             | -          |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b> | <b>96</b>     | <b>75</b>  |

## 5.11 Zarządzanie ryzykiem finansowym

### Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Virtus S.A. jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi głównie nabywanymi i posiadanymi w ramach działalności finansowej. Mniejszy stopień ryzyka wiąże się z instrumentami emitowanymi (zwłaszcza obligacjami odsetkowymi i zamiennymi). Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również podejmuje działania zmierzające do stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Za zarządzanie ryzykiem finansowym zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialny Zarząd Emitenta.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zakres oraz zasady odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności precyzuje:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- wybór odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka,
- metodologię wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych,
- limity transakcyjne oraz kredytowe dla podmiotów, z którymi Spółka dokonuje transakcji gospodarczych.

Z uwagi na specyfikę działalności Grupa Virtus S.A. nie sporządza analizy wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które jest narażona, z uwagi na brak podstaw do wiarygodnego i miarodajnego jej sporządzenia.

### Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ Grupa Virtus S.A. dokonuje rozliczeń głównie w PLN nie zachodzi konieczność zawierania transakcji terminowych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Zmiana działalności Spółki może wiązać się z ekspozycją na ryzyko wahań kursów walut. Różnice kursowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych jako nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, lub kosztach finansowych jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. W 2026 roku duża część zakupów Spółki realizowana była w PLN, co spowodowało, iż Spółka nie była narażona na ryzyko kursowe.

Spółka prowadzi bieżący monitoring rynku walutowego. Nie zawiera transakcji typu forward lub opcje walutowe.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko stopy procentowej

Aktywa o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast aktywa ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych.

Ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej jak i zadłużenia.

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu.

Spółka nie stosowała na moment bilansowy instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ze względu na nieistotny wpływ przychodów odsetkowych na wynik finansowy Spółki.

### Ryzyko płynności

Grupa Virtus S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Spółka musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego też jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego





zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Spółki. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe i obligacje), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, którym Spółka udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

|                                                         | Stan na dzień |              |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                         | 30.06.2026    | 31.12.2025   |
| Aktywa finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia | 14 289        | 1 487        |
| w tym należność z tytułu podatku VAT                    | 230           | 62           |
| <b>Razem</b>                                            | <b>14 289</b> | <b>1 487</b> |

Analiza wiekowa aktywów finansowych, które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

|                                | Stan na dzień  |                 |                |                 |
|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                | 30.06.2026     |                 | 31.12.2025     |                 |
| Należności handlowe            | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość brutto | Utrata wartości |
| Bez przeterminowania           | 1              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane 0-30 dni       | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane 31-120 dni     | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane 121-365 dni    | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | -              | -               | -              | -               |
| <b>Razem</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>        |

#### Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

Na dzień bilansowy Spółka nie zawierała umów kredytowych oraz nie posiadała innych zobowiązań, które obligowałyby do utrzymania określonych wskaźników finansowych.

#### Termin zapadalności zobowiązań

|                                      | Stan na dzień 30.06.2026 |            |          |          |               |
|--------------------------------------|--------------------------|------------|----------|----------|---------------|
|                                      | Wartość bilansowa        | Do 1 roku  | 1-2 lata | 2-5 lat  | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe               | 1                        | 1          | -        | -        | -             |
| Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego |                          |            | -        | -        | -             |
| Zobowiązania handlowe                | 149                      | 149        | -        | -        | -             |
| Pozostałe zobowiązania               | 96                       | 96         | -        | -        | -             |
|                                      | <b>246</b>               | <b>246</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>      |



|                                      | Wartość<br>bilansowa | Stan na dzień 31.12.2025 |          |         |               |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------|---------|---------------|
|                                      |                      | Do 1 roku                | 1-2 lata | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe               | 1                    | 1                        | -        | -       | -             |
| Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego | -                    | -                        | -        | -       | -             |
| Zobowiązania handlowe                | 88                   | 88                       | -        | -       | -             |
| Pozostałe zobowiązania               | 75                   | 75                       | -        | -       | -             |
|                                      | <b>164</b>           | <b>164</b>               | -        | -       | -             |

#### Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych, na które wprost przekłada się wartość aktywów netto można rozpatrywać w obszarze ryzyka związanego ze spadkiem wartości instrumentów finansowych (udziałów, akcji, innych papierów wartościowych). Spółka dokonuje wyceny do wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych. Metody wycen w części są oparte bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje, więc ryzyko pogorszenia wyników Spółki, odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen, w momencie dekonunktury na giełdach.

#### Zarządzanie kapitałem

Celem Zarządu Emitenta w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona kapitału Spółki niezbędnego do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie akcjonariuszom zwrotu z inwestycji. Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych decyzja o wypłacie dywidendy oraz wykupie akcji własnych w celu umorzenia podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Spółka nie wypłaciła dotychczas dywidendy. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem. Na Spółce nie spoczywały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

## 5.12 Przychody ze sprzedaży

|                                     | Za okres                       |                                |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                     | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Pozostałe                           | -                              | 250                            |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>-</b>                       | <b>250</b>                     |

#### Przychody od zewnętrznych klientów w podziale na regiony geograficzne (PLN)

|                      | Za okres                       |                                |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                      | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Polska               | -                              | 250                            |
| Unia Europejska      | -                              | -                              |
| poza Unię Europejską | -                              | -                              |
|                      | <b>-</b>                       | <b>250</b>                     |

## 5.13 Koszty według rodzaju

|                                | Za okres                       |                                |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (261)                          | (605)                          |
| Zużycie materiałów i energii   | (9)                            | (1)                            |
| Usługi obce                    | (1 343)                        | (702)                          |
| Podatki i opłaty               | (8)                            | (71)                           |
| Pozostałe koszty               | (2)                            | (15)                           |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>(1 623)</b>                 | <b>(1 394)</b>                 |



## 5.14 Pozostałe przychody

|                                  | Za okres                       |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                  | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Inne                             | 1                              | 3                              |
| <b>Razem pozostałe przychody</b> | <b>1</b>                       | <b>3</b>                       |

## 5.15 Pozostałe koszty

|                               | Za okres                       |                                |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                               | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Umorzenie zobowiązań          | -                              | (58)                           |
| Inne                          | (26)                           | (26)                           |
| <b>Razem pozostałe koszty</b> | <b>(26)</b>                    | <b>(84)</b>                    |

## 5.16 Przychody finansowe

|                                  | Za okres                       |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                  | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Naliczone odsetki od pożyczki    | 5                              | 3                              |
| Pozostałe                        | 9                              | -                              |
| <b>Razem przychody finansowe</b> | <b>14</b>                      | <b>3</b>                       |

## 5.17 Koszty finansowe

|                                                                                | Za okres                       |                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Koszty odsetek                                                                 | (221)                          | (78)                           |
| Strata z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych do wartości godziwej | -                              | (4 169)                        |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                                                  | <b>(221)</b>                   | <b>(4 247)</b>                 |

## 5.18 Podatek dochodowy

|                   | Za okres                       |                                |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                   | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Podatek bieżący   | -                              | -                              |
| Podatek odroczony | -                              | -                              |
| <b>Razem</b>      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |

## 5.19 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie podstawowego zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:



|                                                        | Za okres                       |                                |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                        | od 01.01.2026<br>do 30.06.2026 | od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 |
| Zysk (strata) netto                                    | (1 855)                        | (5 469)                        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)            | 75 918                         | 72 370                         |
| <b>Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b> | <b>(0,0244)</b>                | <b>(0,0756)</b>                |

Nie występują rozwodniające akcje zwykłe.

## 5.20 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju spółki

Na osiągnięte wyniki będą oddziaływać przede wszystkim:

- czynniki zewnętrzne: sytuacja makroekonomiczna i finansowa w Polsce, dostępność finansowania oraz potencjalne zmiany regulacyjne dotyczące spółek publicznych, a także otoczenie regulacyjne i rynkowe związane z rozwojem projektów w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych, w tym bezpieczeństwa łańcuchów dostaw oraz polityki surowcowej Unii Europejskiej,
- czynniki wewnętrzne: tempo wdrażania przyjętej strategii rozwoju Spółki, w tym proces transformacji modelu biznesowego oraz dostosowanie struktury organizacyjnej do nowego profilu działalności, skuteczność budowy relacji z partnerami biznesowymi oraz zdolność identyfikacji, strukturyzacji i rozwoju projektów wymagających finansowania w sektorze obronnym, jak również projektów związanych z surowcami krytycznymi i materiałami strategicznymi, a także możliwość efektywnego wykorzystania kapitału pozyskanego w ramach emisji akcji na rozwój nowych projektów operacyjnych.

Wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach będą uzależnione przede wszystkim od skali i tempa rozwoju projektów związanych z surowcami krytycznymi i materiałami strategicznymi, postępu ich komercjalizacji, rozwoju działalności w zakresie operatora finansowego, a także od warunków rynkowych oraz zdolności Spółki do pozyskiwania partnerów biznesowych i finansowania dla realizowanych przedsięwzięć.

## 5.21 Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty spółki

W I półroczu 2026 roku Grupa Virtus S.A. odnotowała stratę netto w wysokości 1.855 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 5.469 tys. zł na koniec roku ubiegłego. Wartość aktywów netto wzrosła z 1.328 tys. zł na koniec 2025 roku do 14.071 tys. zł na koniec czerwca 2026 roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- koszty ogólnego zarządu 1.623 tys. zł,
- koszty finansowe 221 tys. zł.

Należności ogółem Grupa Virtus S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiły łącznie 469 tys. zł i były niższe o 959 tys. zł od należności na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Zobowiązania ogółem Grupa Virtus S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiły łącznie 246 tys. zł i były wyższe o 82 tys. zł od zobowiązań na dzień 31 grudnia 2025 roku.

## 5.22 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w Spółce wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących w okresie sprawozdawczym

### Rejestracja zmian Statutu Spółki, w tym zmiany firmy na Grupa Virtus S.A. oraz przedmiotu działalności

W dniu 4 lutego 2026 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki tj. zmiany §1, §6 ust. 1 oraz §21 ust. 2 oraz wykreśleniu § 8[3] Statutu Spółki.

Zarejestrowana przez Sąd zmiana Statutu Spółki dokonana została na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 listopada 2025 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.

W związku z rejestracją zmian Statutu Spółki uległa zmianie firma Spółki z Raen S.A. na Grupa Virtus S.A. oraz przedmiot działalności Spółki.

Ponadto dokonano skreślenia zapisów § 8[3] Statutu Spółki gdyż odnosiły się one do kapitału warunkowego, który został ustanowiony w przeszłości i nie może zostać uruchomiony z uwagi na niespełnienie warunków jego wykorzystania określonych w uchwale nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 kwietnia 2023 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2024 roku w sprawie zmiany uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 kwietnia 2023 roku w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki



w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Dodatkowo zmieniono treść § 21 ust. 2 Statutu Spółki w zakresie zasad powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, poprzez usunięcie zapisu dotyczącego wymogu obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, co ma na celu uproszczenie procedury podejmowania uchwał w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej.

#### **Przyjęcie nowej strategii rozwoju Grupa Virtus S.A.**

W dniu 10 lutego 2026 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia nowej strategii rozwoju Spółki ("Strategia"). Przyjęta Strategia wyznacza kierunki rozwoju Spółki jako wyspecjalizowanego partnera kapitałowego dla sektora obronnego oraz projektów dual-use. Koncentruje się ona na przedsięwzięciach o znaczeniu strategicznym, wysokich barierach regulacyjnych i technologicznych oraz długoterminowym potencjale wzrostu.

Celem Strategii jest budowa trwałej platformy rozwojowej umożliwiającej finansowanie, porządkowanie struktur właścicielskich oraz skalowanie projektów przemysłowych działających na styku sektora obronnego i obszarów dual-use. Strategia zakłada elastyczne podejście do form zaangażowania Spółki, dostosowane do charakteru poszczególnych projektów oraz ich etapu rozwoju. Strategia obejmuje horyzont realizacji na lata 2026-2028. Pełna treść strategii znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 3/2026 z dnia 10 lutego 2026 r.

#### **Rozpoczęcie projektu w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych**

W dniu 24 marca 2026 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji projektu związanego z wejściem w sektor surowców krytycznych oraz materiałów strategicznych, w szczególności w obszarze odzysku, przetwarzania oraz wytwarzania materiałów zawierających metale i pierwiastki zaliczane do surowców krytycznych i strategicznych dla przemysłu obronnego i sektorów dual-use.

Projekt realizowany jest we współpracy z prof. Przemysławem Łosiem i dotyczy rozwoju, wdrożenia oraz komercjalizacji technologii odzysku metali i surowców krytycznych z surowców wtórnych, w tym w szczególności z odpadów przemysłowych, hałd pogórnich, odpadów hutniczych, popiołów, pyłów oraz innych materiałów zawierających metale i pierwiastki o znaczeniu strategicznym.

Technologia będąca przedmiotem współpracy opiera się na rozwiązaniach z zakresu hydrometalurgii, elektrochemii oraz procesów separacji metali z roztworów po ługowaniu, w tym w szczególności na procesach elektrowydzielania, elektroseparacji oraz elektrorafinacji metali. Technologia ta umożliwia odzysk metali i pierwiastków o wysokiej czystości z materiałów o niskiej zawartości metali, które dotychczas były traktowane jako odpady przemysłowe lub materiały nieopłacalne do przetwarzania przy użyciu tradycyjnych metod metalurgicznych. Rozwiązania tego typu wpisują się w rozwijany w Unii Europejskiej model gospodarki o obiegu zamkniętym oraz tzw. urban mining, polegający na odzysku surowców z odpadów przemysłowych, hałd oraz zdeponowanych materiałów poprzemysłowych.

Technologia opracowana przez zespół prof. Przemysława Łosia była wdrażana i stosowana w projektach przemysłowych realizowanych poza Europą, w tym m.in. w Azji i Ameryce Południowej, a także w projektach przemysłowych realizowanych w Polsce, co w ocenie Zarządu ogranicza ryzyko technologiczne projektu i wskazuje na możliwość przemysłowego zastosowania opracowanych rozwiązań.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka zawarła pierwsze umowy oraz uzgodnienia dotyczące projektów związanych z odzyskiem metali i surowców krytycznych z materiałów wtórnych, w tym projektów dotyczących hałd i materiałów poprzemysłowych. Szczegółowe informacje dotyczące tych przedsięwzięć zostały przedstawione w niniejszym rozdziale oraz rozdziale 5.24 „Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym”.

#### **Pozyskanie finansowania pomostowego na realizację projektów w sektorze obronnym i dual-use**

W dniu 25 marca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem powiązanym, tj. Virtus Fundacja Rodzinna w organizacji ("Inwestor") umowę w sprawie emisji, nabycia i wykupu papieru wartościowego w formie weksla ("Umowa").

Przedmiotem Umowy jest emisja przez Spółkę weksla własnego o wartości nominalnej 4.200.000 zł, który zostanie nabyty przez Inwestora za cenę 4.000.000 zł. Termin płatności weksla oraz jego wykupu został ustalony na dzień 30 września 2026 roku. Cena wykupu odpowiada wartości nominalnej weksla. Umowa przewiduje również uprawnienie Spółki do wcześniejszego wykupu weksla w całości, w każdym czasie przed dniem 30 września 2026 r., po uprzednim pisemnym zawiadomieniu Inwestora, przy czym wcześniejszy wykup nastąpi za cenę odpowiadającą wartości nominalnej weksla.

Weksel własny nie został wyemitowany w celu zabezpieczenia jakiegokolwiek umowy pożyczki i stanowi samoistne zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz Inwestora sumy pieniężnej określonej w treści weksla.

Pozyskane w ramach emisji weksla środki zostały przeznaczone na finansowanie projektu realizowanego przez Spółkę w ramach przyjętej strategii działalności jako operatora finansowego dla projektów z obszaru obronnego oraz dual-use tj. na udzielenie pożyczki partycypacyjnej opisanej poniżej.

W dniu 25 maja 2026 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu weksla własnego wyemitowanego na podstawie Umowy. Wcześniejszy wykup weksla nastąpił zgodnie z postanowieniami Umowy i został dokonany za cenę odpowiadającą wartości nominalnej weksla, tj. kwocie 4.200.000 zł.



W związku z dokonaniem wykupu wszelkie zobowiązania Emitenta wynikające z przedmiotowego weksla wygasły.

#### **Udzielenie pożyczki partycypacyjnej na finansowanie realizacji zamówienia w sektorze obronnym oraz jej spłata**

W dniu 26 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę pożyczki partycypacyjnej z Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów ("Pożyczkobiorca"), podmiotem działającym w sektorze przemysłu obronnego oraz podmiotem powiązanym ze Spółką ("Umowa"). W ramach Umowy, Spółka zobowiązała się udzielić Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 4.000.000,00 zł z przeznaczeniem wyłącznie na sfinansowanie produkcji wyrobów przeznaczonych dla sektora obronnego, tj. na realizację zamówienia obejmującego produkcję środków treningowych typu ISA (imitacja strzału armatniego), wykorzystywanych w procesach szkoleniowych i treningowych ("Projekt").

Okres finansowania został ustalony na 12 miesięcy, przy czym spłata pożyczki wraz z wynagrodzeniem nastąpi jednorazowo po zakończeniu okresu finansowania. Pożyczkobiorca zobowiązał się do bezwarunkowego zwrotu pożyczki, niezależnie od wyników finansowych Projektu. W takim przypadku oraz w przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty minimalnej kwoty wynagrodzenia partycypacyjnego na rzecz Spółki w wysokości 600.000,00 zł.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego finansowania ma charakter partycypacyjny i jest powiązane z wynikami finansowanego Projektu. Strony ustaliły, że łączne wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego finansowania będzie wynosić 15% zysku osiągniętego z Projektu finansowanego na mocy Umowy.

Na mocy Umowy, Pożyczkobiorca zobowiązał się m.in. do złożenia oświadczenia, w formie aktu notarialnego, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz Spółki do kwoty określonej w Umowie.

Przedmiotowa transakcja wpisuje się w strategię polegającą na finansowaniu projektów związanych z budową zdolności produkcyjnych oraz realizacją zamówień w sektorze przemysłu obronnego i bezpieczeństwa. Model działalności Spółki zakłada udział w wynikach finansowanych przedsięwzięć, co pozwala na osiąganie ponadprzeciętnych stóp zwrotu oraz budowę portfela projektów w sektorze przemysłu obronnego.

W dniu 1 lipca 2026 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki z tytułu wcześniejszej, całkowitej spłaty pożyczki udzielonej na podstawie Umowy.

Łączna kwota spłaty wyniosła 4.600.000,00 zł i objęła kwotę główną pożyczki w wysokości 4.000.000,00 zł, oraz wynagrodzenie partycypacyjne należne Spółce z tytułu wcześniejszej spłaty, w wysokości 600.000,00 zł, zgodnie z postanowieniami Umowy. W związku z dokonaniem całkowitej spłaty zobowiązania, Umowa wygasła w całości.

#### **Oferta publiczna akcji serii L**

W kwietniu 2026 roku Spółka przeprowadziła ofertę publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii L, realizowaną w trybie subskrypcji prywatnej (w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych), na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii L w całości, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Uchwała Emisyjna"). Oferta obejmowała nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 akcji serii L i została skierowana wyłącznie do wybranych przez Zarząd Spółki inwestorów, spełniających kryteria inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ("Rozporządzenie 2017/1129"), lub inwestorów, którzy nabywają papiery wartościowe o łącznej wartości co najmniej 100 000 Euro na inwestora, w związku z czym przeprowadzenie oferty publicznej Akcji serii L nie wymagało, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) lub lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, sporządzenia, zatwierdzenia i publikacji prospektu, memorandum informacyjnego lub jakiegokolwiek innego dokumentu ofertowego wymaganego przez obowiązujące przepisy.

W dniu 10 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła z firmą inwestycyjną IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie ("Firma Inwestycyjna") umowę plasowania akcji serii L ("Umowa") w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Spółka w dniu 27 kwietnia 2026 roku poinformowała o zakończeniu procesu przyjmowania deklaracji objęcia akcji. W dniu 27 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie uprawnienia przewidzianego w Uchwale Emisyjnej, po rozważeniu wyników procesu przyjmowania deklaracji objęcia akcji serii L, podjął uchwały w sprawie ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej i łącznej liczby akcji serii L oferowanych przez Spółkę w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, a także wstępnej alokacji akcji serii L wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom. Ostateczna jednostkowa cena emisyjna jednej akcji serii L została ustalona na 1,50 zł.

W dniu 29 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 10.000.000 akcji serii L wybranym inwestorom. Jednocześnie zakończony został proces zawierania umów objęcia akcji oraz wpłat środków pieniężnych przez inwestorów na pokrycie objętych akcji. W związku z objęciem akcji serii L Emitent otrzymał środki finansowe w łącznej wysokości 15 mln zł.





### **Zawarcie umowy wspólnego przedsięwzięcia w obszarze surowców strategicznych - projekt odzysku materiałów z hałdy o wolumenie ok. 120 tys. ton z potencjałem dalszego wzrostu**

W dniu 14 kwietnia 2026 roku Emitent zawarł z osobą fizyczną ("Właściciel") umowę wspólnego przedsięwzięcia ("Umowa"), której przedmiotem jest realizacja projektu w obszarze odzysku, przetwarzania oraz komercjalizacji surowców, w tym pierwiastków i materiałów o potencjalnym znaczeniu strategicznym, zgromadzonych w hałdzie zlokalizowanej na terenie województwa śląskiego. Projekt dotyczy hałdy stanowiącej pozostałość działalności przemysłowej, w tym hutniczej, zlokalizowanej na nieruchomości należącej do Właściciela. Szacowana ilość materiału objętego projektem wynosi obecnie około 120.000 ton, przy czym ze względu na charakter obiektu oraz jego dalsze wykorzystanie przemysłowe, wolumen ten może ulegać zwiększeniu w trakcie trwania przedsięwzięcia. Projekt obejmuje kompleksowy proces identyfikacji, odzysku oraz komercjalizacji surowców z wykorzystaniem odpowiednich technologii przetwarzania. W szczególności działania Emitenta będą ukierunkowane na identyfikację oraz odzysk pierwiastków ziem rzadkich (rare earth elements - REE) oraz innych surowców o znaczeniu strategicznym, w tym metali wykorzystywanych m.in. w przemyśle obronnym, elektromobilności oraz sektorze zaawansowanych technologii, w szczególności w odniesieniu do metali krytycznych i strategicznych (w tym m.in. niklu, kobaltu, manganu, magnezu, chromu oraz platynowców), a także innych pierwiastków o istotnym znaczeniu gospodarczym, których obecność zostanie potwierdzona w toku dalszych badań i analiz materiału.

Zgodnie z Umową Właściciel zobowiązał się do zapewnienia Emitentowi prawa do dysponowania nieruchomością przez cały okres realizacji projektu oraz do uzyskania wszelkich decyzji administracyjnych, pozwoleń, koncesji i zgód niezbędnych do realizacji projektu. Emitent zobowiązał się do organizacji oraz finansowania procesu technologicznego odzysku surowców, w tym poniesienia nakładów inwestycyjnych oraz kosztów operacyjnych związanych z realizacją przedsięwzięcia.

Strony ustaliły, że zysk z realizacji projektu, rozumiany jako nadwyżka przychodów po odliczeniu kosztów operacyjnych, będzie dzielony pomiędzy strony w równych częściach. Nakłady inwestycyjne ponoszone przez Emitenta nie będą podlegały rozliczeniu w ramach podziału zysku.

Szczegółowy budżet projektu, harmonogram jego realizacji oraz organizacja procesu sprzedaży surowców zostaną określone w odrębnych uzgodnieniach pomiędzy stronami.

Umowa została zawarta na czas realizacji projektu, tj. do momentu wyczerpania zasobów hałdy oraz dokonania pełnych rozliczeń pomiędzy stronami.

W ocenie Zarządu Emitenta zawarcie Umowy stanowi istotny element realizacji strategii Emitenta, zakładającej budowę portfela projektów w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych, w tym poprzez aktywne angażowanie się w przedsięwzięcia oparte na istniejących zasobach przemysłowych oraz ich efektywną komercjalizację. Emitent postrzega tego typu projekty jako potencjalnie skalowalny segment działalności, który może być rozwijany w oparciu o kolejne źródła materiałów poprzemysłowych oraz inne zasoby wpisujące się w rosnące zapotrzebowanie na surowce krytyczne.

### **Zawarcie Term Sheet dotyczącego projektu odzysku i sprzedaży surowców**

W dniu 22 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła z Huta Małapanew sp. z o.o. z siedzibą w Ozimku ("Właściciel") term sheet ("Term Sheet") określający kluczowe założenia planowanego wspólnego przedsięwzięcia ("Inwestycja"). Przedmiotem Inwestycji jest realizacja projektu polegającego na odzysku oraz sprzedaży surowców znajdujących się na składowisku (hałdzie) zlokalizowanym na nieruchomościach położonych w gminie Ozimek ("Projekt"), gdzie maksymalna masa odpadów możliwych do zgromadzenia wynosi 960.000 ton, przy czym na dzień zawarcia Term Sheet zgromadzono 27.296 ton odpadów. Realizacja Projektu zakłada jego przeprowadzenie w dwóch etapach. W pierwszej kolejności przeprowadzona zostanie faza przygotowawcza obejmująca wykonanie przez Spółkę badań i analiz hałdy, w tym w szczególności ocenę jej składu surowcowego, ilości, wartości ekonomicznej oraz identyfikację ryzyk prawnych, technicznych i środowiskowych. Następnie, w przypadku spełnienia określonych warunków, planowana jest realizacja fazy właściwej, obejmującej wdrożenie procesu technologicznego odzysku surowców, organizację zaplecza technicznego oraz sprzedaż odzyskanych materiałów. Rozpoczęcie fazy właściwej uzależnione jest w szczególności od uzyskania satysfakcjonujących wyników badań potwierdzających rentowność projektu, uzgodnienia i zatwierdzenia budżetu oraz harmonogramu, a także zawarcia docelowej dokumentacji transakcyjnej.

Zgodnie z założeniami Term Sheet, Spółka będzie odpowiedzialna za organizację oraz finansowanie procesu odzysku surowców, natomiast Właściciel zapewni Spółce dostęp do nieruchomości oraz hałdy przez cały okres realizacji Projektu. Strony ustaliły również, że zysk z realizacji Projektu, rozumiany jako nadwyżka przychodów nad kosztami operacyjnymi, będzie dzielony pomiędzy strony w równych częściach.

Term Sheet przewiduje ponadto okres wyłączności wynoszący 12 miesięcy, w trakcie którego Właściciel, jak również podmioty z nim powiązane, nie będą poszukiwać, negocjować ani podejmować rozmów z jakimkolwiek podmiotem trzecim w zakresie alternatywnej realizacji Projektu lub udostępnienia hałdy (w tym terenu, na którym jest zlokalizowana) na cele tożsame lub podobne do Projektu.

Zarząd Spółki uznaje zawarcie Term Sheet za istotne z uwagi na rozwój działalności Spółki w obszarze projektów związanych z odzyskiem i przetwarzaniem surowców oraz potencjalny wpływ Projektu na przyszłe wyniki finansowe Spółki.



### **Rejestracja zmian statutu Spółki, w tym rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii L**

W dniu 20 maja 2026 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian statutu Spółki, tj. zmiany § 6 ust. 1 i § 8 statutu Spółki oraz dodaniu § 9 do statutu Spółki uchwalonych Uchwałą nr 4, Uchwałą nr 5 oraz Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 kwietnia 2026 roku. Po rejestracji zmian statutu, o których mowa powyżej, kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.359.799,80 zł (osiem milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 83.597.998 akcji (osiemdziesiąt trzy miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z których przysługuje 83.597.998 głosów.

Zmiana statutu Spółki w zakresie § 6 ust. 1 dotyczyła zmiany przedmiotu działalności Spółki. Ponadto Sąd Rejonowy dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 kwietnia 2026 roku, o kwotę nie większą niż 200.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii D, z wyłączeniem prawa poboru.

### **Podpisanie Memorandum of Understanding z Cognor Holding S.A.**

W dniu 21 maja 2026 r. Spółka otrzymała podpisane w dniu 20 maja 2026 roku Memorandum of Understanding ("MOU") zawarte z Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju ("Cognor"). Przedmiotem MOU jest określenie podstawowych zasad potencjalnej współpracy pomiędzy Stronami w obszarze odzysku, przetwarzania oraz komercjalizacji surowców wtórnych i materiałów przemysłowych. Potencjalna współpraca może obejmować w szczególności odbiór i zakup surowców odzyskiwanych przez Emitenta, współpracę w zakresie przetwarzania i zagospodarowania materiałów, analizę parametrów jakościowych i technologicznych materiałów, ustalenie potencjalnych wolumenów dostaw, analizę możliwości logistycznych i organizacyjnych, możliwość zawarcia w przyszłości umów handlowych lub umów typu offtake, a także możliwość realizacji wspólnych projektów przemysłowych lub technologicznych.

W ocenie Zarządu nawiązanie współpracy z jednym z istotnych podmiotów działających na rynku surowcowym i hutniczym może stanowić istotny element dalszego rozwoju projektów realizowanych przez Emitenta w obszarze odzysku oraz zagospodarowania materiałów strategicznych.

Zgodnie z treścią MOU stanowi on wyraz intencji Stron dotyczących prowadzenia dalszych rozmów i analiz potencjalnej współpracy. Szczegółowe warunki ewentualnej współpracy będą przedmiotem odrębnych negocjacji i zostaną określone w osobnych umowach.

### **Podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela na żądanie akcjonariuszy**

W dniu 22 maja 2026 roku, na podstawie żądań otrzymanych od akcjonariuszy Spółki, Zarząd podjął uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych serii E, G oraz I na akcje zwykłe na okaziciela. Na podstawie wniosków akcjonariuszy, Emitent, zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonał zamiany (konwersji):

1. 15.000.000 akcji imiennych serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej: "KDPW") i oznaczonych kodem ISIN PLIQPRT00140 na 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela;
2. 21.344.998 akcji imiennych serii G Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i oznaczonych kodem ISIN PLIQPRT00157 na 21.344.998 akcji zwykłych na okaziciela;
3. 500.000 akcji imiennych serii I Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i oznaczonych kodem ISIN PLIQPRT00173 na 500.000 akcji zwykłych na okaziciela;
4. 1.882.322 akcji imiennych serii I Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i oznaczonych kodem ISIN PLIQPRT00165 na 1.882.322 akcji zwykłych na okaziciela.

Zamiana ww. akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela nie powoduje zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, który wynosi 8.359.799,80 zł oraz nie powoduje zmiany w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, która wynosi 83.597 998 głosów. W dniu 3 czerwca 2026 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął decyzję o zamianie (konwersji) ze skutkiem na dzień 9 czerwca 2026 roku ww. akcji z akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela.

### **Listy intencyjne i Term Sheet dotyczące Huty Małapanew i Andorii**

W dniu 26 czerwca 2026 roku Spółka zawarła list intencyjny z Polska Grupa Hutnicza S.A. (dawniej: Hemp&Health S.A.) oraz Hutą Małapanew sp. z o.o., którego celem było określenie zasad współpracy w zakresie potencjalnego zaangażowania finansowego i kapitałowego Emitenta oraz rozwoju działalności przemysłowej opartej na aktywach





Huty Małapanew sp. z o.o., ze szczególnym uwzględnieniem produkcji odlewów na potrzeby przemysłu obronnego. W wykonaniu postanowień wskazanego listu intencyjnego, w dniu 29 czerwca 2026 roku Emitent zawarł z Polska Grupa Hutnicza S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił finansowania pomostowego w kwocie 1.700.000 zł. Środki z pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji w Hutę Małapanew. Pożyczka została udzielona na okres 1 miesiąca od dnia zawarcia umowy pożyczki i jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 12% w skali roku. Polska Grupa Hutnicza S.A. jest uprawniona do wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki bez ponoszenia dodatkowych kosztów, przy czym odsetki naliczane będą za rzeczywisty okres korzystania z kwoty pożyczki. W dniu 29 lipca 2026 r. Emitent zawarł aneks nr 1 do Umowy pożyczki z Polską Grupą Hutniczą S.A. ("Aneks nr 1"). Na mocy Aneksu nr 1 zmieniono termin spłaty pożyczki z dnia 29 lipca 2026 r. na dzień 31 sierpnia 2026 r.

Następnie, w dniu 7 lipca 2026 roku, Emitent podpisał analogiczny list intencyjny dotyczący współpracy z Andoria sp. z o.o., zakładający prowadzenie negocjacji w zakresie finansowania oraz rozwoju działalności przemysłowej związanej z produkcją odlewów i komponentów przeznaczonych dla sektora obronnego. Obie inwestycje zostały wskazane jako komplementarne elementy realizowanej strategii rozwoju.

Kolejnym etapem projektu było podpisanie w dniu 22 lipca 2026 roku dokumentu Term Sheet z Polska Grupa Hutnicza S.A. (dawniej: Hemp&Health S.A.), Supra Investments S.A. oraz Doradztwo Gospodarcze Scorpion Jan Szlązak. Dokument określa główne założenia planowanej współpracy dotyczącej konsolidacji aktywów przemysłowych obejmujących Andorię oraz Hutę Małapanew, organizacji procesu finansowania oraz rozwoju projektów realizowanych w sektorze hutniczym i obronnym. Zgodnie z postanowieniami Term Sheet Emitent zadeklarował również zamiar objęcia akcji Polska Grupa Hutnicza S.A. w planowanej emisji o wartości nie niższej niż 2 mln zł, przy czym szczegółowe warunki inwestycji mają zostać określone w dalszej dokumentacji transakcyjnej.

Zgodnie z założeniami Term Sheet Emitent będzie uczestniczył w organizacji procesu pozyskania kapitału, wspierał finansowanie projektu oraz koordynował rozwój współpracy handlowej i przemysłowej z partnerami krajowymi i zagranicznymi. Planowana transakcja obejmuje m.in. emisję akcji Polska Grupa Hutnicza S.A., wniesienie do niej aktywów Andorii i Huty Małapanew oraz pozyskanie finansowania przeznaczonego na rozwój działalności operacyjnej, w tym uruchomienie produkcji komponentów wykorzystywanych w sektorze obronnym.

Realizacja projektu uzależniona jest od pozytywnego zakończenia procesu due diligence, uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych i wierzycieli, zakończenia prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych oraz zawarcia ostatecznej dokumentacji transakcyjnej.

W ocenie Zarządu projekt stanowi jeden z kluczowych kierunków rozwoju Grupy Virtus S.A., wpisując się w strategię budowy kompetencji w zakresie organizacji finansowania przedsięwzięć przemysłowych oraz zwiększania zaangażowania Spółki w projekty związane z bezpieczeństwem i sektorem obronnym.

## 5.23 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

W niniejszym raporcie za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących wydarzeń dotyczących lat ubiegłych.

## 5.24 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

### Zawarcie umowy pożyczki

W dniu 10 lipca 2026 r., Emitent zawarł ze swoim akcjonariuszem, tj. CPAR Limited z siedzibą w Sunbury-on-Thames (Anglia) ("CPAR") umowę, na mocy której Spółka udzieli na rzecz CPAR pożyczki w kwocie nie wyższej niż 2.000.000 zł ("Kwota Pożyczki"). Umowa pożyczki weszła w życie z dniem zawarcia ("Umowa").

Kwota Pożyczki zostanie wydana CPAR w częściach i terminach wskazanych przez CPAR, w terminie 3 dni od dnia złożenia każdego poszczególnego wezwania. Wezwanie, o którym mowa powyżej, wiąże Spółkę pod warunkiem, że zostało złożone nie później niż w dniu 10 lipca 2027 roku. Każda spłacona część Kwoty Pożyczki zwiększa dostępny niewykorzystany limit, który CPAR może ponownie wykorzystać, jednak łączne zaangażowanie Spółki (suma wydanych i niezwróconych części) nie może przekroczyć 2.000.000 zł.

Z tytułu wydania Kwoty Pożyczki CPAR zobowiązał się do zapłaty Spółce odsetek w wysokości 12% w stosunku rocznym.

CPAR zobowiązał się zwrócić Spółce każdą wydaną część Kwoty Pożyczki oraz zapłacić Spółce należne odsetki, w terminie 14 dni od dnia otrzymania żądania zwrotu danej części Kwoty Pożyczki skierowanego przez Spółkę, przy czym żądanie może dotyczyć całości lub dowolnej części wydanej i niezwróconej Kwoty Pożyczki, a terminy płatności odsetek kwartalnych pozostają bez zmian.

Odsetki płatne są kwartalnie, w terminie do ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego, za okres od dnia poprzedniej płatności odsetek (lub od dnia wypłaty pierwszej części Kwoty Pożyczki) do dnia tej płatności, przy czym w sytuacji gdy termin płatności po wezwaniu do zwrotu Kwoty Pożyczki o którym mowa powyżej następuje w innym dniu niż koniec kwartału, rozliczenie końcowe odsetek następuje za niepełny kwartał, czyli czas faktycznego korzystania z kapitału.

W przypadku opóźnienia w spłacie Kwoty Pożyczki, CPAR jest zobowiązany do zapłaty odsetek maksymalnych za opóźnienie liczonych od dnia następującego po terminie płatności (określonym powyżej) do dnia zapłaty.



Celem zabezpieczenia wykonania obowiązku zwrotu Kwoty Pożyczki i zapłaty kwoty odsetek, o których mowa powyżej, w ustalonym terminie, CPAR zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Spółki zabezpieczenia w postaci weksla in blanco CPAR z deklaracją wekslową. Weksel został wydany Spółce w dniu zawarcia Umowy. Strony zastrzegły możliwość dokonania wcześniejszej spłaty całości lub dowolnej części niezwróconej Kwoty Pożyczki oraz zapłaty całości lub części niespłaconych odsetek. W dniu 10 lipca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Umowy.

#### **Zawarcie umowy na budowę instalacji technologicznej w ramach realizacji projektu surowców krytycznych**

W dniu 13 lipca 2026 r. umowy, której przedmiotem jest wykonanie instalacji do przerobu odpadów wraz z oprogramowaniem ("Urządzenie"), montaż oraz uruchomienie Urządzenia, świadczenie przez Wykonawcę usług serwisu gwarancyjnego Urządzenia oraz udzielenie Spółce przez Wykonawcę niezbędnych licencji. Wykonawca udzielił Spółce niewyłącznej licencji na korzystanie z oprogramowania oraz dokumentacji dotyczącej oprogramowania, bez ograniczeń czasowych i terytorialnych, co oznacza, iż licencja taka jest udzielona na czas nieoznaczony i nie jest terytorialnie ograniczona, w szczególności uprawnia do korzystania z oprogramowania i dokumentacji dotyczącej oprogramowania na terytorium Polski i całego świata.

Umowa przewiduje realizację przedmiotu umowy w terminie do dnia 31 marca 2027 r., zgodnie z harmonogramem przewidzianym w Umowie, w tym wykonanie Urządzenia do dnia 31 grudnia 2026 r.

Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy, świadczenie usług serwisu gwarancyjnego oraz udzielenie licencji wynosi 1.750.000 zł netto i będzie płatne w trzech transzach.

Umowa przewiduje system kar umownych, w tym dzienne kary procentowe za opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy i jego etapów, kary za opóźnienia w usuwaniu wad i usterek Urządzenia, kary za naruszenia postanowień licencyjnych dotyczących oprogramowania oraz dokumentacji, a także karę umowną równą 100% wynagrodzenia brutto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, a także możliwość odstąpienia przez Spółkę od umowy w przypadkach w niej przewidzianych. Powyższe postanowienia kształtują rozkład ryzyka kontraktowego i stanowią istotne zabezpieczenie interesów Emitenta.

Zawarcie przedmiotowej umowy stanowi kolejny etap realizacji projektu w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych. Umowa wpisuje się w realizację strategii rozwoju Spółki na lata 2026-2028 w zakresie budowy kompetencji technologicznych i operacyjnych związanych z odzyskiem, przetwarzaniem oraz wytwarzaniem materiałów zawierających metale i pierwiastki zaliczane do surowców krytycznych i strategicznych, w szczególności dla sektora obronnego oraz projektów dual-use.

#### **Zawarcie umowy o współpracy z Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Polska Grupa Hutnicza S.A.**

W dniu 6 sierpnia 2026 r. Emitent zawarł z Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie ("NPGM") oraz Polska Grupa Hutnicza S.A. z siedzibą w Warszawie ("PGH") umowę o współpracy (wspólne przedsięwzięcie) ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest ustalenie ramowych zasad współpracy Stron, polegającej na przygotowaniu i realizacji wspólnego przedsięwzięcia obejmującego wytwarzanie i dostawy wyrobów, komponentów i podzespołów metalowych dla sektora obronnego oraz realizację projektów przemysłowych, przy wykorzystaniu: (i) dostępu do rynku i kompetencji integratorskich zapewnianych przez NPGM, (ii) kapitału, zamówień i struktury finansowania zapewnianych przez Emitenta oraz (iii) dostępu do zdolności wytwórczych i koordynacji produkcji zapewnianych przez PGH ("Projekt").

Współpraca w ramach Umowy obejmuje trzy główne strumienie: (i) projekty rozwojowe dla sektora obronnego wymagające kwalifikacji wyrobów i certyfikacji, (ii) bieżące zlecenia przemysłowe dla sektora obronnego (w szczególności dotyczące odlewów, komponentów konstrukcyjnych, oprzyrządowania, zespołów napędowych, oraz remontów i regeneracji), a także (iii) zlecenia cywilne stanowiące podstawę obłożenia zakładów hutniczych i stabilizacji przepływów pieniężnych.

Umowa ma charakter ramowy i określa ogólne zasady współpracy Stron. Szczegółowe warunki współpracy, w tym przedmiot, zakres, wolumeny, ceny oraz harmonogramy realizacji, zostaną określone w odrębnej umowie realizacyjnej ("Umowa Realizacyjna") oraz porozumieniach wykonawczych i zamówieniach zawieranych na jej podstawie. Strony zobowiązały się do wypracowania treści Umowy Realizacyjnej w terminie 90 dni od dnia zawarcia Umowy.

Umowa przewiduje m.in. wzajemne zobowiązania Stron do zachowania maksymalnej staranności, bieżącego informowania o postępach i trudnościach w realizacji Projektu, ustanowienia komitetu sterującego odpowiedzialnego za koordynację prac oraz zachowania poufności informacji przekazywanych w związku z realizacją Umowy.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania za porozumieniem Stron lub wypowiedzenia z ważnych powodów (w tym m.in. nieosiągnięcia porozumienia co do treści Umowy Realizacyjnej w terminie 90 dni, utraty kluczowych koncesji lub certyfikatów, niemożności realizacji Projektu z przyczyn obiektywnie niezależnych od Stron), oraz szczególne zasady w przypadku działania siły wyższej.

Umowa nie ustanawia obowiązku którejkolwiek ze Stron do wniesienia określonego wkładu pieniężnego, udzielenia finansowania ani zapłaty określonych kwot. Zasady finansowania oraz podziału korzyści z realizacji Projektu zostaną doprecyzowane w Umowie Realizacyjnej oraz odrębnych umowach finansowania.

Emitent podkreśla, że planowana współpraca zakłada wykorzystanie kompetencji Stron w celu rozwoju krajowych zdolności produkcyjnych dla sektora obronnego, w szczególności poprzez wspólną realizację projektów przemysłowych, rozwój krajowego łańcucha dostaw oraz zwiększenie udziału polskich przedsiębiorstw w realizacji programów obronnych. Celem współpracy jest realizacja projektów zgodnie z koncepcją Local Content, zakładającą zwiększenie udziału krajowego przemysłu w produkcji wyrobów i komponentów dla sektora



obronnego, rozwój krajowych kompetencji przemysłowych oraz ograniczenie zależności od zagranicznych dostawców strategicznych komponentów.

Emitent ocenia, że zawarcie Umowy stanowi istotny etap realizacji strategii rozwoju Emitenta jako operatora finansowego wspierającego projekty przemysłowe i obronne. W ocenie Emitenta realizacja Projektu może mieć istotny wpływ na rozwój działalności operacyjnej i wyniki finansowe Emitenta, w szczególności poprzez zwiększenie możliwości pozyskiwania partnerów, finansowania oraz kontraktów związanych z realizacją projektów dla sektora obronnego, a także dywersyfikację źródeł przychodów. Jednocześnie, na dzień publikacji niniejszego raportu, skutki finansowe Umowy nie są możliwe do precyzyjnego oszacowania, z uwagi na ramowy charakter Umowy i brak zawartych jeszcze Umów Realizacyjnych.

#### **Zawarcie istotnej umowy dotyczącej uczestnictwa Emitenta w konsolidacji i rozwoju polskiego sektora hutniczego i obronnego**

W dniu 17 sierpnia 2026 roku Emitent zawarł z Polska Grupa Hutnicza S.A. („PGH”), Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. („NPGM”), Andoria sp. z o.o. („Andoria”), Huta Małapanew sp. z o.o. („Huta Małapanew”), Supra Investments S.A. („Supra Investments”) oraz Janem Szlązakiem, umowę inwestycyjną („Umowa”), określającą zasady współpracy stron w zakresie konsolidacji Andorii i Huty Małapanew w ramach grupy kapitałowej PGH oraz rozwoju działalności produkcyjnej, ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb przemysłu obronnego. Umowa weszła w życie z dniem jej zawarcia.

Zawarcie Umowy stanowi realizację postanowień Term Sheet, podpisanego w dniu 22 lipca 2026 roku.

Celem Umowy jest uregulowanie praw i obowiązków stron w ramach planowanej współpracy, w tym przejęcie przez PGH wszystkich udziałów w Andorii i Hucie Małapanew w zamian za akcje PGH, rozwijanie działalności produkcyjnej na rynku hutniczym i w sektorze obronnym oraz stworzenie podstaw dla współpracy w zakresie pozyskiwania zamówień, kontraktów i finansowania.

Planowana współpraca obejmuje w szczególności produkcję odlewów staliwnych lub żeliwnych, ze szczególną koncentracją na odlawach przeznaczonych na potrzeby przemysłu obronnego, w tym produkcję korpusów bomb o wagomiarze 250 kg standardu NATO (odpowiednik bomb odłamkowo-burzących MK-82), korpusów raketowych oraz komponentów odlewniczych do amunicji kal. 155 mm.

Zgodnie z Umową, współpraca stron zakłada w szczególności:

1. Objęcie przez Virtus akcji PGH w ramach prowadzonej emisji  
Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGH z dnia 10 sierpnia 2026 roku prowadzona jest emisja 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N5 PGH, oferowanych w drodze subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję, o łącznej wartości emisyjnej 17.500.000 zł. Zgodnie z Umową, Virtus obejmie 800.000 akcji PGH za łączną kwotę 2.000.000 zł. Pozostała część emisji ma zostać objęta przez NPGM (2.800.000 akcji za kwotę 7.000.000 zł), oraz inwestorów kwalifikowanych (3.400.000 akcji za kwotę 8.500.000 zł).
2. Konsolidacja Andorii i Huty Małapanew w ramach PGH  
W ramach realizacji celów Umowy PGH zobowiązała się do przeprowadzenia emisji 33.333.333 akcji na okaziciela, obejmowanych po cenie emisyjnej 3,00 zł za każdą akcję, w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów Andorii i Huty Małapanew.  
W wyniku realizacji tej części transakcji PGH ma przejąć 100% udziałów Andorii oraz 100% udziałów Huty Małapanew, a udziały te zostaną wniesione do PGH odpowiednio przez Supra Investments oraz Jana Szlązaka.  
Zawarcie umów objęcia akcji oraz umów przeniesienia udziałów ma nastąpić na zasadach i w terminach określonych w Umowie, przy czym oferta objęcia akcji ma zostać złożona wspólnikom Andorii i Huty Małapanew w terminie 75 dni od dnia zawarcia Umowy.
3. Zaangażowanie Virtus w finansowanie i rozwój przedsięwzięcia  
Zgodnie z Umową, rola Virtus w realizacji wspólnego przedsięwzięcia obejmuje w szczególności podejmowanie działań związanych z pozyskiwaniem finansowania oraz wsparciem w zakresie pozyskiwania partnerów biznesowych, klientów, odbiorców, zamówień i kontraktów.  
Virtus zadeklarował zainteresowanie i zobowiązał się do podejmowania działań w zakresie:
  - pozyskiwania partnerów, klientów, odbiorców, zamówień i kontraktów na rzecz PGH oraz spółek jej grupy kapitałowej;
  - prowadzenia działań rozpoznawczych, przygotowania i obsługi kontaktów oraz wsparcia procesów ofertowych;
  - pozyskiwania kapitału i finansowania na potrzeby PGH, Andorii i Huty Małapanew, w tym finansowania obrotowego, faktoringu wierzycielności, gwarancji kontraktowych oraz finansowania pomostowego udziałanego pod pozyskane zamówienia;
  - koordynacji relacji z instytucjami finansującymi, instytucjami publicznymi oraz organizacjami branżowymi w zakresie dotyczącym działalności PGH i spółek z jej grupy kapitałowej.
4. Rozwój działalności produkcyjnej i handlowej  
Strony zobowiązały się do podejmowania działań niezbędnych do rozwijania działalności produkcyjnej Andorii i Huty Małapanew, zarówno w zakresie produkcji cywilnej, jak i wojskowej
5. Przeznaczenie środków pozyskanych przez PGH  
PGH zobowiązała się do wykorzystania środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii N5 na finansowanie i rozwój produkcji w Andorii i Hucie Małapanew, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, produkcji korpusów bomb o wagomiarze 250 kg standardu NATO (odpowiednik bomb odłamkowo-burzących MK-82), korpusów raketowych oraz komponentów odlewniczych do amunicji kal. 155 mm.



6. Docelowy udział Virtus w kapitale PGH  
Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego PGH w wyniku emisji akcji N5, emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGH z dnia 10 sierpnia 2026 roku, oraz emisji akcji obejmowanych w zamian za udziały Andorii i Huty Małapanew, kapitał zakładowy PGH będzie dzielił się na 48.265.845 akcji.  
Przy założeniu objęcia wszystkich wskazanych w Umowie akcji, Virtus będzie posiadać 800.000 akcji PGH, reprezentujących około 1,66% kapitału zakładowego PGH oraz około 1,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PGH.
7. Uprawnienie Virtus w zakresie ładu korporacyjnego PGH  
W ramach uzgodnionych zasad ładu korporacyjnego PGH, Virtus będzie uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu PGH.
8. Warunki realizacji transakcji aportowej  
Umowa przewiduje, że PGH nie będzie zobowiązana do zawarcia umów przeniesienia udziałów Andorii lub Huty Małapanew w przypadku wystąpienia określonych negatywnych zdarzeń, w szczególności istotnego pogorszenia sytuacji prawnej lub faktycznej tych spółek, istotnego wzrostu ich zadłużenia, braku wymaganych zgód, a także wystąpienia istotnej negatywnej zmiany w ich sytuacji finansowej, prawnej, majątkowej lub operacyjnej, w tym wypowiedzenia kluczowych kontraktów lub wszczęcia postępowania egzekucyjnego o istotnej wartości.  
Ponadto postanowienia Umowy dotyczące emisji akcji PGH obejmowanych w zamian za wkłady niepieniężne wejdą w życie pod warunkiem otrzymania przez PGH, do dnia 31 sierpnia 2026 roku, wycen wartości godziwej udziałów Andorii i Huty Małapanew wynoszących łącznie nie mniej niż 99.999.999 zł, sporządzonych na dzień 31 marca 2026 roku lub późniejszy, wraz z pozytywnymi opiniami biegłego rewidenta.
9. Przeniesienie notowań akcji PGH na rynek regulowany  
Strony uzgodniły podjęcie przez PGH wszelkich niezbędnych czynności w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji PGH do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
Strony dopuściły również możliwość przeprowadzenia przy okazji procesu przeniesienia notowań, kolejnej emisji akcji PGH, z której środki miałyby zostać przeznaczone na rozwój działalności Andorii i Huty Małapanew.
10. Znaczenie Umowy dla Emitenta  
W ocenie Zarządu Emitenta zawarcie Umowy stanowi istotny etap realizacji strategii rozwoju Virtus, poprzez zaangażowanie kapitałowe w PGH oraz udział w przedsięwzięciu mającym na celu konsolidację aktywów hutniczych i odlewniczych oraz rozwój działalności produkcyjnej, w szczególności w sektorze obronnym.  
Zaangażowanie Virtus w projekt obejmuje zarówno uczestnictwo kapitałowe w PGH, jak również aktywną rolę w zakresie pozyskiwania finansowania, partnerów biznesowych, klientów, zamówień i kontraktów oraz budowania relacji z instytucjami finansującymi, publicznymi i branżowymi.  
Zawarcie i realizacja Umowy może mieć istotny wpływ na przyszłą działalność Emitenta, w szczególności w zakresie jego zaangażowania kapitałowego w PGH, udziału w rozwoju projektu oraz realizacji uzgodnionych zadań związanych z pozyskiwaniem finansowania i kontraktów.  
Emitent uznaje powyższą informację za istotną ze względu na jej potencjalny wpływ na dalszy rozwój działalności Emitenta, zakres jego zaangażowania w projekt oraz możliwość budowania nowych źródeł przychodów i relacji biznesowych w obszarze przemysłowym i obronnym.

## 5.25 Informacje dotyczące połączenia

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca połączenia spółek.

## 5.26 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent posiadał następujące zobowiązania warunkowe:

- Poręczenia udzielone przez Spółkę na rzecz MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Poręczenia zostały udzielone w 2015 r. w czasie, gdy Spółka posiadała inny przedmiot działalności i nosiła nazwę IQ Partners S.A. Umowy poręczenia zostały zawarte w celu zabezpieczenia zobowiązań spółki IQ Pomerania sp. z o.o. przewidzianych w umowie o współpracy i powierzeniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawartej w dniu 21 sierpnia 2015 r. pomiędzy IQ Pomerania sp. z o.o. a MM Prime TFI S.A. („Umowa o Współpracy”). W związku z ww. umową o współpracy Spółka zawarła trzy umowy poręczenia (Umowę Poręczenia nr 1/2015, Umowę Poręczenia nr 2/2015 oraz Umowę Poręczenia nr 3/2015). Zgodnie z powyższym Spółka poręcza wobec MM Prime TFI S.A. za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania sp. z o.o. do pokrycia lub zwrotu MM Prime Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania sp. z o.o. na rzecz Zachodniopomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego.  
Zgodnie z Umową poręczenia nr 1/2015 Spółka poręczyła wobec MM Prime TFI S.A. za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania sp. z o.o. do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI S.A. wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie





(„BGK”), na podstawie Umowy o współpracy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy BGK, MM Prime TFI S.A. i IQ Pomerania sp. z o.o. („Umowa z BGK”), w związku z niezebraniem wpłat do funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty od inwestorów prywatnych w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 r. Zgodnie z aneksem nr 1 do Umowy poręczenia nr 1/2015 zawartym w dniu 15 maja 2018 r. kwota poręczenia wynosi 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz Zachodniopomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego, do których zobowiązana jest IQ Pomerania sp. z o.o. zgodnie z Umową o Współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej niż 257.854 zł.

Zgodnie z Umową poręczenia nr 2/2015 Spółka poręczyła wobec MM Prime TFI S.A. za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania sp. z o.o. do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI S.A. wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania sp. z o.o. na rzecz BGK w związku z niewywiązaniem się z obowiązku do ukończenia budowy portfela Funduszu w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Zgodnie z aneksem nr 1 do Umowy Poręczenia nr 2/2015 zawartym w dniu 15 maja 2018 roku kwota wynosi 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz Zachodniopomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego, do których zobowiązana jest IQ Pomerania sp. z o.o. zgodnie z Umową o Współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej niż 247.652 zł.

Zgodnie z Umową poręczenia nr 3/2015 Spółka poręczyła wobec MM Prime TFI S.A. za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania sp. z o.o. do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI S.A. wszelkich kosztów, w tym kar nałożonych przez organy administracji państwowej, w tym KNF oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania sp. z o.o., o ile odpowiedzialność jest następstwem, w całości lub części, działań lub zaniechań IQ Pomerania sp. z o.o., za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, których zapłata zabezpieczona jest odrębnymi umowami poręczenia. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2035 roku. Kwota poręczenia wynosi 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz organów administracji państwowej, w tym KNF, oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, oraz kosztów powstałych w związku z nałożeniem ww. kar bądź zasądzeniem odszkodowań, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania sp. z o.o. zgodnie z Umową o Współpracy, nie więcej niż 1.300.000,00 zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z trzech ww. umów poręczenia, w szczególności w zakresie zobowiązań do spłaty kwot poręczenia wraz z odsetkami oraz wszelkimi należnościami ubocznymi wynikającymi z Umów Poręczenia oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń, Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, składając trzy oświadczenia o poddaniu się egzekucji, odpowiednio do maksymalnej wysokości 257.854 zł, 247.652 zł oraz 1.300.000 zł. Poręczenia zostały udzielone nieodpłatnie.

W listopadzie 2023 roku Spółka otrzymała od MM Prime TFI S.A. wezwanie do zapłaty na rzecz MM Prime TFI S.A. przez Spółkę łącznej kwoty 189,1 tys. zł w związku z wystąpieniem okoliczności skutkujących realizacją zabezpieczenia ustanowionego umową poręczenia nr 1/2015 oraz umową poręczenia nr 2/2015. W dniach 1 lutego 2024 r. oraz 13 marca 2024 r. doszło do zajęcia przez komornika kwoty, odpowiednio, 131 tys. zł oraz 124 tys. zł na rachunku bankowym Spółki na podstawie tytułu wykonawczego.

W związku z realizacją zabezpieczenia ustanowionego umową poręczenia nr 1/2015 oraz umową poręczenia nr 2/2015 w dniu 8 grudnia 2025 roku Spółka złożyła pozew przeciwko IQ Pomerania sp. z o.o. o zapłatę kwot uiszczonych dotychczas jako poręczyciel na rzecz MM Prime TFI S.A. (tj. kwoty 255.047 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 13 kwietnia 2024 r. do dnia zapłaty). W postępowaniu sądowym toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GNC 1393/25 w dniu 27 kwietnia 2026 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym co do obowiązku zapłaty kwoty 255.046,66 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy czterdzieści sześć złotych 66/100) wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 13 kwietnia 2024 r. do dnia zapłaty oraz kosztami procesu. Spółka w dniu 19 czerwca 2026 r. złożyła wniosek o nadanie klauzuli wykonalności ww. nakazowi zapłaty. Na dzień złożenia oświadczenia sąd nie rozpoznał wniosku, wobec czego nie można bezsprzecznie stwierdzić prawomocności orzeczenia. Spółka przewiduje, iż w razie bezskuteczności egzekucji wobec spółki, będzie konieczność dochodzenia roszczeń od członka zarządu IQ Pomerania sp. z o.o..

Jednocześnie w oparciu o przeprowadzane analizy, w tym opinie prawne sporządzone przez doradcę prawnego, Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia z roszczeniem na pozostałe kwoty wynikające z Umowy poręczenia nr 1/2015 oraz 2/2015 jako znikome (czysto teoretyczne). Ponadto w oparciu o przeprowadzane analizy, w tym opinie prawną sporządzoną przez doradcę prawnego, Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia z roszczeniami przeciwko Grupie Virtus S.A. w oparciu o Umowę poręczenia nr 3/2015 (tj. na maksymalną kwotę 1,3 mln zł) jako bardzo niskie i niezasadne.

W dniu 28 października 2025 roku doszło do zajęcia przez komornika kwoty 211 tys. zł na rachunku bankowym Spółki na podstawie tytułu wykonawczego na rzecz MM Prime TFI S.A. w związku z wystąpieniem okoliczności skutkujących realizacją zabezpieczenia ustanowionego umową poręczenia nr 3/2015.



W dniu 30 października 2025 roku Spółka złożyła w trybie art. 840 § 1 pkt 1 k.p.c. powództwo przeciwegzekucyjne przeciwko MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o pozbawienie w całości wykonalności tytułu wykonawczego – aktu notarialnego z dnia 21 sierpnia 2015 roku (rep. A nr 6482/2015) sporządzonego przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, zaopatrzonego w klauzulę wykonalności postanowieniem z dnia 6 października 2025 r. wydanym przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia poprzez zawieszenie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego dla Warszawy Żoliborza w Warszawie, Kamila Pabicha, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego. W odpowiedzi na złożony wraz z pozwem wniosek o zabezpieczenie Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 4 listopada 2025 r. wydał postanowienie o zabezpieczeniu zgodnie z wnioskiem poprzez zawieszenie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego dla Warszawy Żoliborza w Warszawie, Kamila Pabicha, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego. Komornik Sądowy w dniu 7 listopada 2025 r. w związku z poinformowaniem go o udzielonym zabezpieczeniu zawiesił postępowanie egzekucyjne w całości.

Co do roszczeń dochodzonych z Umowy poręczenia nr 3/2015, Spółka stoi na stanowisku zasadności wytoczonego powództwa o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego, z uwagi na brak istnienia roszczenia, które stało się podstawą uzyskania tytułu wykonawczego przez MM Prime TFI S.A. Powyższe będzie przedmiotem rozstrzygnięcia w sprawie cywilnej rozpatrywanej obecnie przez Sąd Okręgowy w Warszawie. W związku z postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Warszawie V Wydział Cywilny z dnia 5 maja 2026 roku zmieniono postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie IV Wydział Cywilny z dnia 4 listopada 2025 roku w ten sposób, że oddalono wniosek o zabezpieczenie złożony przez Spółkę, na skutek czego, wobec prawomocności powyższego rozstrzygnięcia, zabezpieczenie w postaci zawieszenia postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Żoliborza w Warszawie Kamila Pabich upadło. Wobec powyższego Spółka dokonała za pośrednictwem ww. Komornika Sądowego niezwłocznej zapłaty roszczenia na rzecz MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zastrzeżeniem jego zwrotu zaznaczając jednocześnie, że świadczenie zostało zrealizowane w celu ochrony przed przymusem egzekucyjnym wynikającym z ryzyka wznowienia dotychczas zawieszonego postępowania egzekucyjnego. Wobec dokonanej wpłaty, w dniu 13 maja 2026 roku Spółka wezwała MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna do zapłaty kwoty 221.969,34 zł pod rygorem zmiany powództwa dotychczas prowadzonego o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności na postępowanie o zapłatę z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w zakresie wskazanej wyżej kwoty. W przypadku braku dobrowolnej zapłaty Spółka zmodyfikuje w stosowny sposób powództwo, kontynuując dochodzenie swoich praw na drodze sądowej, utrzymując swoje dotychczasowe stanowisko merytoryczne co do niezasadności roszczenia MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W dniu 27 lipca 2026 r. Spółka otrzymała zobowiązanie Sądu do złożenia repliki w terminie 30 dni, na które Spółka odpowiedziała w dniu 31 lipca 2026 r. składając modyfikację powództwa, w której przedstawiła żądanie zapłaty ww. kwoty.

### **5.27 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W ciągu I półrocza 2026 roku nie były zawierane przez Grupę Virtus S.A. umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa Virtus S.A. wykazuje poręczenia udzielone na rzecz MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 5.26 „Zobowiązania warunkowe”.

### **5.28 Informacje o udzielonych pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił członkom Zarządu lub członkom Rady Nadzorczej Emitenta żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

W okresie sprawozdawczym, przez Emitenta, nie zostały udzielone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu lub organów nadzorczych Emitenta i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia poza opisanymi poniżej.

W dniu 26 marca 2026 roku Emitent zawarł umowę pożyczki partycypacyjnej z Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów („Pożyczkobiorca”), podmiotem działającym w sektorze przemysłu obronnego oraz podmiotem powiązanym ze Spółką („Umowa”). W ramach Umowy, Spółka zobowiązała się udzielić Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 4.000.000,00 zł z przeznaczeniem wyłącznie na sfinansowanie



produkcji wyrobów przeznaczonych dla sektora obronnego, tj. na realizację zamówienia obejmującego produkcję środków treningowych typu ISA (imitacja strzału armatniego), wykorzystywanych w procesach szkoleniowych i treningowych ("Projekt").

Okres finansowania został ustalony na 12 miesięcy, przy czym spłata pożyczki wraz z wynagrodzeniem nastąpi jednorazowo po zakończeniu okresu finansowania. Pożyczkobiorca zobowiązał się do bezwarunkowego zwrotu pożyczki, niezależnie od wyników finansowych Projektu. W takim przypadku oraz w przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty minimalnej kwoty wynagrodzenia partycypacyjnego na rzecz Spółki w wysokości 600.000,00 zł.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego finansowania ma charakter partycypacyjny i jest powiązane z wynikami finansowanego Projektu. Strony ustaliły, że łączne wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego finansowania będzie wynosić 15% zysku osiągniętego z Projektu finansowanego na mocy Umowy.

Na mocy Umowy, Pożyczkobiorca zobowiązał się m.in. do złożenia oświadczenia, w formie aktu notarialnego, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz Spółki do kwoty określonej w Umowie.

W dniu 1 lipca 2026 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki z tytułu wcześniejszej, całkowitej spłaty pożyczki udzielonej na podstawie Umowy.

Łączna kwota spłaty wyniosła 4.600.000,00 zł i objęła kwotę główną pożyczki w wysokości 4.000.000,00 zł, oraz wynagrodzenie partycypacyjne należne Spółce z tytułu wcześniejszej spłaty, w wysokości 600.000,00 zł, zgodnie z postanowieniami Umowy. W związku z dokonaniem całkowitej spłaty zobowiązania, Umowa wygasła w całości.

W dniu 18 czerwca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem powiązanym, tj. Polską Grupą Hutniczą S.A. („PGH”) umowę w sprawie emisji, nabycia i wykupu papieru wartościowego w formie weksla ("Umowa").

Przedmiotem Umowy jest emisja przez PGH weksla własnego o wartości nominalnej 304.200 zł, który został nabyty przez Spółkę za cenę 300.000 zł. Termin płatności weksla oraz jego wykupu został ustalony na dzień 31 lipca 2026 roku. Cena wykupu odpowiada wartości nominalnej weksla. Umowa przewiduje również uprawnienie PGH do wcześniejszego wykupu weksla w całości, w każdym czasie przed dniem 31 lipca 2026 roku, po uprzednim pisemnym zawiadomieniu Spółki, przy czym wcześniejszy wykup nastąpi za cenę odpowiadającą wartości nominalnej weksla.

Weksel własny nie został wyemitowany w celu zabezpieczenia jakiejkolwiek umowy pożyczki i stanowi samoistne zobowiązanie PGH do zapłaty na rzecz Spółki sumy pieniężnej określonej w treści weksla.

W dniu 29 lipca 2026 r. Spółka zawarła z PGH aneks nr 1 do ww. umowy, na mocy którego pierwotny weksel inwestycyjny został umorzony. W miejsce dotychczasowego weksla inwestycyjnego PGH wyemitowała nowy weksel z terminem płatności przypadającym na dzień 31 sierpnia 2026 r. Wartość nominalna nowego weksla inwestycyjnego, wynosi 307.300 zł i obejmuje dotychczasową wartość wykupu weksla inwestycyjnego w kwocie 304.200 zł oraz dodatkowe wynagrodzenie należne Spółce z tytułu przedłużenia terminu wykupu do dnia 31 sierpnia 2026 r. Wartość emisyjna nowego weksla inwestycyjnego jest równa kwocie 304.200 zł.

W dniu 29 czerwca 2026 roku Emitent zawarł z Polska Grupa Hutnicza S.A. (dawniej: Hemp&Health S.A.) z siedzibą w Warszawie ("PGH"), będącym podmiotem powiązanym z Emitentem, umowę pożyczki, na podstawie której Emitent udzielił PGH finansowania pomostowego w kwocie 1.700.000 zł (jeden milion siedemset tysięcy złotych). Pożyczka została udzielona na okres 1 miesiąca od dnia zawarcia umowy pożyczki i jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 12% w skali roku. PGH jest uprawniona do wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki bez ponoszenia dodatkowych kosztów, przy czym odsetki naliczane będą za rzeczywisty okres korzystania z kwoty pożyczki.

Celem zabezpieczenia roszczeń Emitenta wynikających z umowy pożyczki PGH zobowiązała się do ustanowienia zabezpieczenia w postaci (1) weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz (2) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.

Środki pozyskane przez PGH z tytułu pożyczki zostały przeznaczone na sfinansowanie inwestycji w Huta Małapanew sp. z o.o. W dniu 29 lipca 2026 r. Emitent zawarł aneks do tej umowy pożyczki z PGH. Na mocy aneksu zmieniono termin spłaty pożyczki z dnia 29 lipca 2026 r. na dzień 31 sierpnia 2026 r.

W dniu 10 lipca 2026 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem Spółki, tj. CPAR Limited z siedzibą w Sunbury-on-Thames (Anglia) ("CPAR") umowę, na mocy której Spółka udzieli na rzecz CPAR pożyczki w kwocie nie wyższej niż 2.000.000 zł ("Kwota Pożyczki"). Umowa pożyczki weszła w życie z dniem zawarcia ("Umowa").

Kwota Pożyczki zostanie wydana CPAR w częściach i terminach wskazanych przez CPAR, w terminie 3 dni od dnia złożenia każdego poszczególnego wezwania. Wezwanie, o którym mowa powyżej, wiąże Spółkę pod warunkiem, że zostało złożone nie później niż w dniu 10 lipca 2027 roku. Każda spłacona część Kwoty Pożyczki zwiększa dostępny niewykorzystany limit, który CPAR może ponownie wykorzystać, jednak łączne zaangażowanie Spółki (suma wydanych i niezwróconych części) nie może przekroczyć 2.000.000 zł.

Z tytułu wydania Kwoty Pożyczki CPAR zobowiązuje się do zapłaty Spółce odsetek w wysokości 12% w stosunku rocznym.

CPAR zobowiązał się zwrócić Spółce każdą wydaną część Kwoty Pożyczki oraz zapłacić Spółce należne odsetki, w terminie 14 dni od dnia otrzymania żądania zwrotu danej części Kwoty Pożyczki skierowanego przez Spółkę, przy





czym żądanie może dotyczyć całości lub dowolnej części wydanej i niezwróconej Kwoty Pożyczki, a terminy płatności odsetek kwartalnych pozostają bez zmian.

Odsetki płatne są kwartalnie, w terminie do ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego, za okres od dnia poprzedniej płatności odsetek (lub od dnia wypłaty pierwszej części Kwoty Pożyczki) do dnia tej płatności, przy czym w sytuacji gdy termin płatności po wezwaniu do zwrotu Kwoty Pożyczki o którym mowa powyżej następuje w innym dniu niż koniec kwartału, rozliczenie końcowe odsetek następuje za niepełny kwartał, czyli czas faktycznego korzystania z kapitału.

W przypadku opóźnienia w spłacie Kwoty Pożyczki, CPAR jest zobowiązany do zapłaty odsetek maksymalnych za opóźnienie liczonych od dnia następującego po terminie płatności (określonym powyżej) do dnia zapłaty.

Celem zabezpieczenia wykonania obowiązku zwrotu Kwoty Pożyczki i zapłaty kwoty odsetek, o których mowa powyżej, w ustalonym terminie, CPAR zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Spółki zabezpieczenia w postaci weksla in blanco CPAR z deklaracją wekslową. Weksel został wydany Spółce w dniu zawarcia Umowy.

Strony zastrzegły możliwość dokonania wcześniejszej spłaty całości lub dowolnej części niezwróconej Kwoty Pożyczki oraz zapłaty całości lub części niespłaconych odsetek.

## **5.29 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W dniu 28 października 2025 roku doszło do zajęcia przez komornika kwoty 211 tys. zł na rachunku bankowym Spółki, na podstawie tytułu wykonawczego na rzecz MM Prime TFI S.A. W dniu 30 października 2025 roku Spółka złożyła w trybie art. 840 § 1 pkt 1 k.p.c. powództwo przeciwegzekucyjne przeciwko MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o pozbawienie w całości wykonalności tytułu wykonawczego – aktu notarialnego z dnia 21 sierpnia 2015 roku (rep. A nr 6482/2015) sporządzonego przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, zaopatrzonego w klauzulę wykonalności postanowieniem z dnia 6 października 2025 r. wydanym przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia poprzez zawieszenie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego dla Warszawy Żoliborza w Warszawie, Kamila Pabicha, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego. W odpowiedzi na złożony wraz z pozwem wniosek o zabezpieczenie Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 4 listopada 2025 r. wydał postanowienie o zabezpieczeniu zgodnie z wnioskiem poprzez zawieszenie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego dla Warszawy Żoliborza w Warszawie, Kamila Pabicha, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego. Komornik Sądowy w dniu 7 listopada 2025 r. w związku z poinformowaniem go o udzielonym zabezpieczeniu zawiesił postępowanie egzekucyjne w całości. Postępowanie egzekucyjne wobec Spółki jest aktualnie zawieszone do czasu zakończenia wyżej wymienionego postępowania sądowego.

W związku z postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Warszawie V Wydział Cywilny z dnia 5 maja 2026 roku zmieniono postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie IV Wydział Cywilny z dnia 4 listopada 2025 roku w ten sposób, że oddalono wniosek o zabezpieczenie złożony przez Spółkę, na skutek czego, wobec prawomocności powyższego rozstrzygnięcia, zabezpieczenie w postaci zawieszenia postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Żoliborza w Warszawie Kamila Pabich upadło. Wobec powyższego Spółka dokonała za pośrednictwem ww. Komornika Sądowego niezwłocznej zapłaty roszczenia na rzecz MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zastrzeżeniem jego zwrotu zaznaczając jednocześnie, że świadczenie zostało zrealizowane w celu ochrony przed przymusem egzekucyjnym wynikającym z ryzyka wznowienia dotychczas zawieszono postępowania egzekucyjnego. Wobec dokonanej wpłaty, w dniu 13 maja 2026 roku Spółka wezwała MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna do zapłaty kwoty 221.969,34 zł pod rygorem zmiany powództwa dotychczas prowadzonego o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności na postępowanie o zapłatę z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w zakresie wskazanej wyżej kwoty. W przypadku braku dobrowolnej zapłaty Spółka zmodyfikuje w stosowny sposób powództwo, kontynuując dochodzenie swoich praw na drodze sądowej, utrzymując swoje dotychczasowe stanowisko merytoryczne co do niezasadności roszczenia MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W dniu 27 lipca 2026 r. Spółka otrzymała zobowiązanie Sądu do złożenia repliki w terminie 30 dni, na które Spółka odpowiedziała w dniu 31 lipca 2026 r. składając modyfikację powództwa w której przedstawiła żądanie zapłaty ww. kwoty.

W związku z realizacją zabezpieczenia ustanowionego umową poręczenia nr 1/2015 oraz umową poręczenia nr 2/2015 w dniu 8 grudnia 2025 roku Spółka złożyła pozew przeciwko IQ Pomerania sp. z o.o. o zapłatę kwot uiszczonych dotychczas jako poręczyciel na rzecz MM Prime TFI S.A. (tj. kwoty 255.047 zł wraz z odsetkami



ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 13 kwietnia 2024 r. do dnia zapłaty). W postępowaniu sądowym toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GNc 1393/25 w dniu 27 kwietnia 2026 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym co do obowiązku zapłaty kwoty 255.046,66 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy czterdzieści sześć złotych 66/100) wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 13 kwietnia 2024 r. do dnia zapłaty oraz kosztami procesu. Spółka w dniu 19 czerwca 2026 r. złożyła wniosek o nadanie klauzuli wykonalności ww. nakazowi zapłaty. Na dzień złożenia oświadczenia sąd nie rozpoznał wniosku, wobec czego nie można bezsprzecznie stwierdzić prawomocności orzeczenia. Spółka przewiduje, iż w razie bezskuteczności egzekucji wobec spółki, będzie konieczność dochodzenia roszczeń od członka zarządu IQ Pomerania sp. z o.o.

### **5.30 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd Grupa Virtus S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2026.

### **5.31 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres**

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach.

### **5.32 Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych ani innych aktywów, jak również nie dokonywała odwrócenia takich odpisów.

### **5.33 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### **5.34 Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień bilansowy Grupa nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

### **5.35 Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W ciągu I półrocza 2026 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która mogłaby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

### **5.36 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W bieżącym okresie dywidenda nie została wypłacona.

### **5.37 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy Grupa Virtus S.A. a podmiotami powiązanymi były przeprowadzone na warunkach rynkowych.



Emitent przekazuje poniżej informację o transakcjach z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w I półroczu 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W dniu 25 marca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem powiązanym, tj. Virtus Fundacja Rodzinna w organizacji ("Inwestor") umowę w sprawie emisji, nabycia i wykupu papieru wartościowego w formie weksla ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest emisja przez Spółkę weksla własnego o wartości nominalnej 4.200.000 zł, który został nabyty przez Inwestora za cenę 4.000.000 zł. Termin płatności weksla oraz jego wykupu został ustalony na dzień 30 września 2026 roku. Cena wykupu odpowiada wartości nominalnej weksla. Umowa przewiduje również uprawnienie Spółki do wcześniejszego wykupu weksla w całości, w każdym czasie przed dniem 30 września 2026 roku, po uprzednim pisemnym zawiadomieniu Inwestora, przy czym wcześniejszy wykup nastąpi za cenę odpowiadającą wartości nominalnej weksla.

Weksel własny nie został wyemitowany w celu zabezpieczenia jakiegokolwiek umowy pożyczki i stanowi samoistne zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz Inwestora sumy pieniężnej określonej w treści weksla. W dniu 25 maja 2026 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu weksla własnego wyemitowanego na podstawie Umowy. Wcześniejszy wykup weksla nastąpił zgodnie z postanowieniami Umowy i został dokonany za cenę odpowiadającą wartości nominalnej weksla, tj. kwocie 4.200.000 zł.

W związku z dokonaniem wykupu wszelkie zobowiązania Emitenta wynikające z przedmiotowego weksla wygasły.

W dniu 26 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę pożyczki partycypacyjnej z Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów ("Pożyczkobiorca"), podmiotem działającym w sektorze przemysłu obronnego oraz podmiotem powiązanym ze Spółką ("Umowa"). W ramach Umowy, Spółka zobowiązała się udzielić Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 4.000.000,00 zł z przeznaczeniem wyłącznie na sfinansowanie produkcji wyrobów przeznaczonych dla sektora obronnego, tj. na realizację zamówienia obejmującego produkcję środków treningowych typu ISA (imitacja strzału armatniego), wykorzystywanych w procesach szkoleniowych i treningowych ("Projekt").

Okres finansowania został ustalony na 12 miesięcy, przy czym spłata pożyczki wraz z wynagrodzeniem nastąpi jednorazowo po zakończeniu okresu finansowania. Pożyczkobiorca zobowiązał się do bezwarunkowego zwrotu pożyczki, niezależnie od wyników finansowych Projektu. W takim przypadku oraz w przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty minimalnej kwoty wynagrodzenia partycypacyjnego na rzecz Spółki w wysokości 600.000,00 zł.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego finansowania ma charakter partycypacyjny i jest powiązane z wynikami finansowanego Projektu. Strony ustaliły, że łączne wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego finansowania będzie wynosić 15% zysku osiągniętego z Projektu finansowanego na mocy Umowy.

Na mocy Umowy, Pożyczkobiorca zobowiązał się m.in. do złożenia oświadczenia, w formie aktu notarialnego, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz Spółki do kwoty określonej w Umowie.

W dniu 1 lipca 2026 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki z tytułu wcześniejszej, całkowitej spłaty pożyczki udzielonej na podstawie Umowy.

Łączna kwota spłaty wyniosła 4.600.000,00 zł i objęła kwotę główną pożyczki w wysokości 4.000.000,00 zł, oraz wynagrodzenie partycypacyjne należne Spółce z tytułu wcześniejszej spłaty, w wysokości 600.000,00 zł, zgodnie z postanowieniami Umowy. W związku z dokonaniem całkowitej spłaty zobowiązania, Umowa wygasła w całości.

W dniu 18 czerwca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem powiązanym, tj. Polską Grupą Hutniczą S.A. („PGH”) umowę w sprawie emisji, nabycia i wykupu papieru wartościowego w formie weksla ("Umowa").

Przedmiotem Umowy jest emisja przez PGH weksla własnego o wartości nominalnej 304.200 zł, który został nabyty przez Spółkę za cenę 300.000 zł. Termin płatności weksla oraz jego wykupu został ustalony na dzień 31 lipca 2026 roku. Cena wykupu odpowiada wartości nominalnej weksla. Umowa przewiduje również uprawnienie PGH do wcześniejszego wykupu weksla w całości, w każdym czasie przed dniem 31 lipca 2026 roku, po uprzednim pisemnym zawiadomieniu Spółki, przy czym wcześniejszy wykup nastąpi za cenę odpowiadającą wartości nominalnej weksla.

Weksel własny nie został wyemitowany w celu zabezpieczenia jakiegokolwiek umowy pożyczki i stanowi samoistne zobowiązanie PGH do zapłaty na rzecz Spółki sumy pieniężnej określonej w treści weksla.

W dniu 29 lipca 2026 r. Spółka zawarła z PGH aneks nr 1 do ww. umowy, na mocy którego pierwotny weksel inwestycyjny został umorzony. W miejsce dotychczasowego weksla inwestycyjnego PGH wyemitowała nowy weksel z terminem płatności przypadającym na dzień 31 sierpnia 2026 r. Wartość nominalna nowego weksla inwestycyjnego, wynosi 307.300 zł i obejmuje dotychczasową wartość wykupu weksla inwestycyjnego w kwocie 304.200 zł oraz dodatkowe wynagrodzenie należne Spółce z tytułu przedłużenia terminu wykupu do dnia 31 sierpnia 2026 r. Wartość emisyjna nowego weksla inwestycyjnego jest równa kwocie 304.200 zł.

W dniu 29 czerwca 2026 roku Emitent zawarł z Polska Grupa Hutnicza S.A. (dawniej: Hemp&Health S.A.) z siedzibą w Warszawie ("PGH"), będącym podmiotem powiązanym z Emitentem, umowę pożyczki, na podstawie której Emitent udzielił PGH finansowania pomostowego w kwocie 1.700.000 zł (jeden milion siedemset tysięcy złotych).



Pożyczka została udzielona na okres 1 miesiąca od dnia zawarcia umowy pożyczki i jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 12% w skali roku. PGH jest uprawniona do wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki bez ponoszenia dodatkowych kosztów, przy czym odsetki naliczane będą za rzeczywisty okres korzystania z kwoty pożyczki.

Celem zabezpieczenia roszczeń Emitenta wynikających z umowy pożyczki PGH zobowiązała się do ustanowienia zabezpieczenia w postaci (1) weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz (2) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.

Środki pozyskane przez PGH z tytułu pożyczki zostały przeznaczone na sfinansowanie inwestycji w Huta Małapanew sp. z o.o. W dniu 29 lipca 2026 r. Emitent zawarł aneks do tej umowy pożyczki z PGH. Na mocy aneksu zmieniono termin spłaty pożyczki z dnia 29 lipca 2026 r. na dzień 31 sierpnia 2026 r.

W dniu 10 lipca 2026 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem Spółki, tj. CPAR Limited z siedzibą w Sunbury-on-Thames (Anglia) ("CPAR") umowę, na mocy której Spółka udzieli na rzecz CPAR pożyczki w kwocie nie wyższej niż 2.000.000 zł ("Kwota Pożyczki"). Umowa pożyczki wchodzi w życie z dniem zawarcia ("Umowa").

Kwota Pożyczki zostanie wydana CPAR w częściach i terminach wskazanych przez CPAR, w terminie 3 dni od dnia złożenia każdego poszczególnego wezwania. Wezwanie, o którym mowa powyżej, wiąże Spółkę pod warunkiem, że zostało złożone nie później niż w dniu 10 lipca 2027 roku. Każda spłacona część Kwoty Pożyczki zwiększa dostępny niewykorzystany limit, który CPAR może ponownie wykorzystać, jednak łączne zaangażowanie Spółki (suma wydanych i niezwróconych części) nie może przekroczyć 2.000.000 zł.

Z tytułu wydania Kwoty Pożyczki CPAR zobowiązuje się do zapłaty Spółce odsetek w wysokości 12% w stosunku rocznym.

CPAR zobowiązał się zwrócić Spółce każdą wydaną część Kwoty Pożyczki oraz zapłacić Spółce należne odsetki, w terminie 14 dni od dnia otrzymania żądania zwrotu danej części Kwoty Pożyczki skierowanego przez Spółkę, przy czym żądanie może dotyczyć całości lub dowolnej części wydanej i niezwróconej Kwoty Pożyczki, a terminy płatności odsetek kwartalnych pozostają bez zmian.

Odsetki płatne są kwartalnie, w terminie do ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego, za okres od dnia poprzedniej płatności odsetek (lub od dnia wypłaty pierwszej części Kwoty Pożyczki) do dnia tej płatności, przy czym w sytuacji gdy termin płatności po wezwaniu do zwrotu Kwoty Pożyczki o którym mowa powyżej następuje w innym dniu niż koniec kwartału, rozliczenie końcowe odsetek następuje za niepełny kwartał, czyli czas faktycznego korzystania z kapitału.

W przypadku opóźnienia w spłacie Kwoty Pożyczki, CPAR jest zobowiązany do zapłaty odsetek maksymalnych za opóźnienie liczonych od dnia następującego po terminie płatności (określonym powyżej) do dnia zapłaty.

Celem zabezpieczenia wykonania obowiązku zwrotu Kwoty Pożyczki i zapłaty kwoty odsetek, o których mowa powyżej, w ustalonym terminie, CPAR zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Spółki zabezpieczenia w postaci weksla in blanco CPAR z deklaracją wekslową. Weksel został wydany Spółce w dniu zawarcia Umowy.

Strony zastrzegły możliwość dokonania wcześniejszej spłaty całości lub dowolnej części niezwróconej Kwoty Pożyczki oraz zapłaty całości lub części niespłaconych odsetek.

### **5.38 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki**

W okresie I półrocza 2026 roku nie wystąpiły transakcje z członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki, ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia ani osobami powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli.

### **5.39 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej**

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej należne i wypłacone w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

|                | <b>Wynagrodzenie<br/>naliczone</b> | <b>Wynagrodzenie wypłacone<br/>(w tym za ubiegły rok)</b> |
|----------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Zarząd         | 136 tys. zł                        | 106 tys. zł                                               |
| Rada Nadzorcza | 61 tys. zł                         | 63 tys. zł                                                |



## 5.40 Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie zatrudniała pracowników.

Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę.

## 5.41 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 emitenta

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się z zobowiązań. W opinii Zarządu Grupa Virtus S.A., w niniejszym raporcie zostały przekazane wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny sytuacji majątkowej Spółki, w tym emisji akcji serii L, umożliwiającej pozyskanie 15.000.000 zł na prowadzenie obecnej działalności.

## 5.42 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu wiedzy Zarządu Grupa Virtus S.A. na dzień 20 sierpnia 2026 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko/Firma                                                                                                                           | Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (21.05.2026 r.) |                                                                        | Zmiana w liczbie akcji | Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (20.08.2026 r.) |                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                 | liczba akcji / głosów                                                   | udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ |                        | liczba akcji / głosów                                                  | udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ |
| Haprin sp. z o.o.*                                                                                                                              | 5.383.574                                                               | 6,44%                                                                  | 0                      | 5.383.574                                                              | 6,44%                                                                  |
| CPAR Ltd. **                                                                                                                                    | 17.945.433                                                              | 21,47%                                                                 | 5.963.634              | 23.909.067                                                             | 28,6%                                                                  |
| Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.                                                                                                           | 7.500.000                                                               | 8,97%                                                                  | 2.000.000              | 9.500.000                                                              | 11,36%                                                                 |
| Wojciech Przyłęcki                                                                                                                              | 5.828.273                                                               | 6,97%                                                                  | -1 710 309             | 4.117.964                                                              | 4,93%                                                                  |
| Dien Fundacja Rodzinna w organizacji wraz z podmiotami działającymi w porozumieniu***, w tym poprzez podmiot zależny IQ Partners sp. z o.o.**** | 8.289.363                                                               | 9,92%                                                                  | 1.045.000              | 9.334.363                                                              | 11,17%                                                                 |
| Pozostali                                                                                                                                       | 38.651.355                                                              | 46,23%                                                                 | -7 298 325             | 31.353.030                                                             | 37,50%                                                                 |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                    | <b>83.597.998</b>                                                       | <b>100%</b>                                                            |                        | <b>83.597.998</b>                                                      | <b>100%</b>                                                            |

\*Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Haprin sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Michała Molendy.

\*\*Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania CPAR Limited wraz z podmiotem działającym w porozumieniu, tj. VIRTUS FUNDACJA RODZINNA.

\*\*\*Dien Fundacja Rodzinna w organizacji, Dien sp. z o.o. oraz Pana Macieja Hazubskiego łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej.

\*\*\*\*IQ Partners sp. z o.o. jest podmiotem, w którym Maciej Hazubski oraz Wojciech Przyłęcki posiadają po 50% udziałów oraz są członkami zarządu uprawnionymi do samodzielnej reprezentacji IQ Partners sp. z o.o. W związku z powyższym Maciej Hazubski oraz Wojciech Przyłęcki posiadają pośrednio poprzez IQ Partners sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym Grupa Virtus S.A.

W dniu 25 maja 2026 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. Pełna treść zawiadomienia znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2026.

W dniu 25 maja 2026 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Wojciecha Przyłęckiego. Pełna treść zawiadomienia znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 32/2026.

W dniu 25 maja 2026 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Dien Fundacja Rodzinna w organizacji. Pełna treść zawiadomienia znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 33/2026.

W dniu 26 maja 2026 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od CPAR LTD. Pełna treść zawiadomienia znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 34/2026.





W dniu 26 lipca 2026 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. Pełna treść zawiadomienia znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 50/2026.

#### **5.43 Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego**

Według stanu wiedzy Zarządu Grupa Virtus S.A. na dzień 20 sierpnia 2026 roku wykaz ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko         | Stanowisko                     | Liczba akcji/głosów na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 20.08.2026 r. |
|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wojciech Krajewski      | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0                                                                                                  |
| Piotr Bolmiński         | Członek Rady Nadzorczej        | 16.667                                                                                             |
| Radomir Woźniak         | Członek Rady Nadzorczej        | 0                                                                                                  |
| Adam Januszko           | Członek Rady Nadzorczej        | 0                                                                                                  |
| Tadeusz Kotulski        | Członek Rady Nadzorczej        | 0                                                                                                  |
| Roman Rafał Rachalewski | Prezes Zarządu                 | 60.000                                                                                             |
| Małgorzata Gruzewska    | Wiceprezes Zarządu             | 182.786                                                                                            |
| Andrzej Kensbok         | Wiceprezes Zarządu             | 0                                                                                                  |
| Norbert Komar           | Członek Zarządu ds. rozwoju    | 0                                                                                                  |





## 6 Zatwierdzenie skróconego raportu półrocznego

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Grupa Virtus S.A. dnia 20 sierpnia 2026 roku.

Podpis wszystkich Członków Zarządu

|                              |                                                |                                                          |                     |
|------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|
| 20.08.2026 r.<br><i>data</i> | Roman Rachalewski<br><i>imię i nazwisko</i>    | Prezes Zarządu<br><i>stanowisko/funkcja</i>              | <hr/> <i>podpis</i> |
| 20.08.2026 r.<br><i>data</i> | Małgorzata Gruzewska<br><i>imię i nazwisko</i> | Wiceprezes Zarządu<br><i>stanowisko/funkcja</i>          | <hr/> <i>podpis</i> |
| 20.08.2026 r.<br><i>data</i> | Andrzej Kensbok<br><i>imię i nazwisko</i>      | Wiceprezes Zarządu<br><i>stanowisko/funkcja</i>          | <hr/> <i>podpis</i> |
| 20.08.2026 r.<br><i>data</i> | Norbert Komar<br><i>imię i nazwisko</i>        | Członek Zarządu ds. rozwoju<br><i>stanowisko/funkcja</i> | <hr/> <i>podpis</i> |

Podpis osób, sporządzających raport półroczny

|                              |                                         |                                                          |                     |
|------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|
| 20.08.2026 r.<br><i>data</i> | Dariusz Bober<br><i>imię i nazwisko</i> | TMJ Rachunkowość Sp. z o.o.<br><i>stanowisko/funkcja</i> | <hr/> <i>podpis</i> |
|------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|