

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVAVIS GROUP S.A.**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU
DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA



NOVAVIS



GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

SPIS TREŚCI

A.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
I.	PODMIOT DOMINUJĄCY	3
II.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
B.	ZMIANY STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ W WYNIKU POŁĄCZENIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	5
C.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	5
D.	OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	6
E.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	7
F.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	7
G.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	8
H.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH	8
I.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	9
J.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	9
K.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	9
L.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	10
M.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA JEST NA NIE NARAŻONA	11

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

A. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. PODMIOT DOMINUJĄCY

Nazwa: Novavis Group Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Wspólna 70, 00-687 Warszawa
Kraj rejestracji: Polska

Novavis Group Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) została wpisana do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037652.

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdziekolwiek niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z)
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z)
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z)
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)
- Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B)

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2026 r. przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący: Henryk Pietraszkiewicz
- Zastępca Przewodniczącego: Roman Żelazny
- Sekretarz: Grzegorz Pilch
- Członkowie: Leszek Cwojdzński
Tomasz Bartel

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2026 r. przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu: Piotr Karmelita
- Członek Zarządu: Paweł Krzyształowicz

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA 30 CZERWCA 2026 R.

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki/ w ogólnej liczbie głosów na WZ	Charakter podmiotu w Grupie	Status
Voolt S.A.	Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	bezpośrednio 56,76%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 1 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 2 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 3 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 4 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 5 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki/ w ogólnej liczbie głosów na WZ	Charakter podmiotu w Grupie	Status
NG PV 6 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 7 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 8 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 9 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 10 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 80,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 11 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 12 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 13 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 14 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 15 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 19 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 20 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 21 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 22 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 23 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 24 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 25 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 26 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 27 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 28 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 29 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 30 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 1 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 2 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 3 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 4 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 5 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 6 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 7 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 8 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 9 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki/ w ogólnej liczbie głosów na WZ	Charakter podmiotu w Grupie	Status
NG ESS 10 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
Novavis Storage Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do zarządzania i realizacji projektów związanych z magazynami energii	bezpośrednio 97,82%	spółka zależna	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX Sp. z o.o.	Rozwój projektów fotowoltaicznych	bezpośrednio 50,00%	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX 1 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy hybrydowego projektu OZE	pośrednio 50% (przez NG OX Sp. z o.o.)	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX 2 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy hybrydowego projektu OZE	pośrednio 50% (przez NG OX Sp. z o.o.)	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX 3 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy hybrydowego projektu OZE	pośrednio 50% (przez NG OX Sp. z o.o.)	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX 4 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy hybrydowego projektu OZE	pośrednio 50% (przez NG OX Sp. z o.o.)	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX 5 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy hybrydowego projektu OZE	pośrednio 50% (przez NG OX Sp. z o.o.)	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
NG OX 6 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy hybrydowego projektu OZE	pośrednio 50% (przez NG OX Sp. z o.o.)	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją ¹⁾

¹⁾ spółki nie objęte konsolidacją ze względu na niską istotność na dzień 30 czerwca 2026 r.

B. ZMIANY STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ W WYNIKU POŁĄCZENIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Po dniu bilansowym Novavis Group S.A. zbył wszystkie posiadane akcje Voolt S.A. Voolt S.A. od kilku lat nie prowadził działalności operacyjnej i jej wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy nie był istotny.

Dodatkowo w sierpniu 2026 roku Novavis Group S.A. zbył większość spółek zależnych do spółki Novavis OZE Sp. z o.o. (wcześniej NG PV 30 Sp. z o.o.), która jest podmiotem w 100% zależnym od Novavis Group S.A.

C. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Grupa Kapitałowa Novavis Group SA zrealizowała stratę netto w kwocie 904 tys. zł. W analogicznym okresie 2025 r. Grupa Kapitałowa Novavis Group SA zrealizowała stratę netto w kwocie 1.856 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte w pierwszej połowie 2026 r. wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 1.808 tys. zł (w analogicznym okresie 2025: 68 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 3.136 tys. zł (w analogicznym okresie 2025: 2.201 tys. zł),

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kluczową pozycją aktywów Grupy było aktywo z tytułu kontraktów budowlanych w kwocie 23.026 tys. zł, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 1.398 tys. zł, bieżące aktywa podatkowe 746 tys. zł oraz środki pieniężne w kwocie 1.329 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. należności Grupy Kapitałowej Novavis Group SA wynosiły 1.398 tys. zł i były niższe o 3 419 tys. zł od stanu na początek roku.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Zobowiązania i rezerwy Grupy Kapitałowej Novavis Group SA na 30 czerwca 2026 r. wynosiły 27.801 tys. zł i były niższe o 2.632 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, na które w większości składają się zaliczki otrzymane na realizację umowy zawartej z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Novavis Group SA na 30 czerwca 2026 r. wynosiły -215 tys. zł i były niższe o 3.888 tys. zł od stanu na 30 czerwca 2025 r.

D. OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na przychody i wyniki finansowe Spółki i Grupy kapitałowej miałyby wpływ przychody wynikające z długoterminowej umowy obejmujące rozwój projektów fotowoltaicznych zawarte z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. Zgodnie z tą umową Iberdrola wypłacała na rzecz Novavis Group S.A. zaliczki na poczet nabycia udziałów konkretnych spółek celowych realizujących projekty fotowoltaiczne. Zaliczki są wypłacane po realizacji konkretnych kamieni milowych. Zgodnie z MSSF 15 przychody z kontraktów budowlanych wycenione zostały w wysokości otrzymanych zaliczek. W I półroczu 2026 roku nie doszło do realizacji żadnego kamienia milowego. A w dniu 9 września 2026 roku Emitent podpisał z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. porozumienie rozwiązujące Development Agreement. W efekcie tego dotychczas wypłacone przez Iberdrola zaliczki na zakup udziałów w projektach fotowoltaicznych przepadły na rzecz Emitenta. Jednocześnie spółki NG PV 13 Sp. z o.o., NG PV 14 Sp. z o.o. i NG PV 15 Sp. z o.o. zostaną postawione w stan likwidacji.

W dniu 1 października 2025 roku podpisana została Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów spółki NG PV 5 sp. z o.o. (spółka celowa realizująca projekt Manowo-Wyszebórz) pomiędzy Emitentem jako sprzedającym, a Yarrow Renewable Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kupującym. Zgodnie z zapisami Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Udziałów określona została lista formalnych i technicznych warunków zawieszających oraz warunków rozwiązujących, które Emitent jest zobowiązany zrealizować przed finalizacją transakcji, tak aby projekt osiągnął fazę gotowości do budowy (Ready-to-Build). Termin na zawarcie Umowy Przyrzeczonej przypada najpóźniej na dzień 31 grudnia 2026 roku. Jednakże zwraca uwagę, że GoldenPeaks Poland Holding Ltd., która jest pośrednim właścicielem Yarrow Renewable Energy Sp. z o.o. w maju 2026 roku złożyła w Stanach Zjednoczonych wnioski o ochronę przed wierzycielami (Chapter 11). W okresie czerwiec – wrzesień 2026 roku Emitent próbował ustalić, kto jest osobą odpowiedzialną do kontaktu i oczekiwał zgodnie z zawartą umową konsultacji w sprawie zamknięcia projektu. Niestety działania te nie przyniosły efektu – spółka Yarrow nie odbiera korespondencji mailowej ani pocztowej. W efekcie braku kontaktu Emitent podjął decyzję o zwrocie warunków przyłączenia dla projektu Manowo-Wyszebórz przez spółkę NG PV 5 Sp. z o.o., która otrzymała zwrot zaliczki wpłaconej na warunki przyłączenia.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce jeszcze jedno istotne wydarzenie, które będzie wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta i realizowaną strategię - w dniu 2 kwietnia 2026 roku Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 13 marca 2026 roku, to jest nowelizację ustawy Prawo Energetyczne (UC84), to jest jedną z największych reform w obszarze przyłączeń projektów OZE do polskich sieci elektroenergetycznej w ostatnich latach. Nowelizacja z jednej strony może być zagrożeniem dla Emitenta, ponieważ dwukrotnie podwyższona zostanie kwota zaliczki na warunki przyłączenia (do 60 tys. zł za 1 MW), jak również maksymalna kwota zaliczki (do 6 mln zł). Wprowadza się także bezzwrotną opłatę za rozpatrzenie wniosku o wydanie warunków przyłączenia, wynoszącą 1 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, przy czym maksymalna kwota opłaty nie może przekroczyć 100 000 zł. Ponadto podmioty wnioskujące o przyłączenie będą musiały wnieść zabezpieczenie na poczet realizacji zobowiązań wynikających z umowy przyłączeniowej. Z drugiej strony zdaniem ustawodawcy zmiana przepisów ma usunąć z rynku „projekty widmo”, to jest wygasić martwe warunki przyłączenia lub nierealizowane umowy przyłączeniowe, co powinno się przełożyć na wzrost wolnych mocy i możliwości wydania nowych warunków przyłączeniowych. Branża zdaje się być podzielona w opiniach na temat podpisanej przez Prezydenta nowelizacji: dla części uczestników rynku to wyczekiwane uporządkowanie zasad i impuls do odblokowania inwestycji, inni postrzegają tę regulację jako potencjalne zagrożenie, mogące ograniczyć skalę nowych projektów, wyeliminować dużą część firm z rynku oraz sprzyjać jego koncentracji w rękach największych i najbogatszych deweloperów.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Zmiana przepisów powoduje, że ogranicza się możliwa do realizacji liczba projektów w tym samym czasie. Zdecydowanie większe zaangażowanie środków, które będą przeznaczane na zaliczki na warunki przyłączenia będzie wymagało od Spółki zorganizowania większego finansowania zewnętrznego lub być może emisji akcji w celu pozyskania środków na prowadzenie tych działań. Dodatkowo trzeba przyjąć, że Grupa Kapitałowa będzie ponosić dodatkowe koszty związane z opłatami za rozpatrzenie wniosków, bo po nowelizacji ustawy poza zaliczką na warunki przyłączenia należy jeszcze uiścić opłatę za rozpatrzenie wniosku. Opłata ta jest bezzwrotna, a więc niezależnie od wyniku postępowania i faktu uzyskania bądź nie uzyskania warunków przyłączenia jest ona kosztem operacyjnym. W zależności od skali złożonych wniosków opłaty te będą wpływać na bieżące wyniki finansowe.

E. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

W okresie objętym raportem półrocznym Zarząd Novavis Group SA nie opublikował prognoz wyników na rok 2026.

F. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień 30 czerwca 2026 r. kapitał zakładowy Novavis Group SA wykazany w księgach dzielił się na:

- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 27 374 285 akcji zwykłych na okaziciela serii C2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 27 374 285 głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 3 501 528,50 zł i dzielił się na 35 015 285 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 35 015 285 głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2026 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Fundacja Rodzinna Stachura	15 111 601	43,16%	15 111 601	43,16%
Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.	3 442 299	9,83%	3 442 299	9,83%
Paweł Krzyształowicz	2 640 000	7,54%	2.640.000	7,54%

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

** Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy do dnia 29.09.2026 r. zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z późn. zm.*

Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 29 maja 2026 r. do 29 września 2026 r.

G. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Informacja o stanie posiadania akcji Novavis Group SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Novavis Group SA na dzień 30 czerwca 2026 r.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Krzyształowicz – Członek Zarządu	2 640 000	7,54%	2 640 000	7,54%
Piotr Karmelita – Prezes Zarządu*	220 000	0,63%	220 000	0,63%

** akcje posiadane bezpośrednio przez Prezesa Zarządu oraz poprzez spółkę zależną Karmelita Management Sp. z o.o.*

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 29 maja 2026 r. do 29 września 2026 r. (data podpisania niniejszego raportu) nie zmienił się stan posiadania akcji posiadanych przez członków Zarządu.

H. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 29 września 2026 r. były prowadzone następujące sprawy sądowe i egzekucyjne, których Novavis Group S.A. był stroną:

- Novavis Group SA prowadzi egzekucję przeciwko osobie fizycznej z tytułu niezwróconej pożyczki w kwocie 165 tys. zł. Dłużnik ogłosił upadłość. Zgłoszono wierzytelność w kwocie 292 tys. zł (kwota główna powiększona o odsetki) - sygn. akt XIX GUp 1721/20.
- Novavis Group SA prowadzi egzekucję przeciwko osobie fizycznej z tytułu niezwróconej pożyczki w kwocie 2.100 tys. zł. Dłużnik ogłosił upadłość. Zgłoszono wierzytelność w kwocie 623 tys. zł (kwota pozostała do spłaty) - sygn. akt XIX GUp 880/20.
- Novavis Group S.A. wniósł pozew o zapłatę przeciwko 2 osobom fizycznym. Wartość przedmiotu sporu określono na 100 tys. EUR. Sprawa została wniesiona do sądu 22 grudnia 2022 roku. W dniu 18 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zaoczny i zasądził na rzecz Novavis Group S.A. kwotę 100.000 EUR wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 22 października 2022 roku do dnia zapłaty. W stosunku do jednej osoby fizycznej (kwota 5 tys. EUR) wyrok stał się prawomocny i został w całości wyegzekwowany.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku toczyło się jedno postępowanie, w którym Novavis Group S.A. wniósł do sądu przy Krajowej Izbie Gospodarczej wezwanie na arbitraż przeciwko Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Iberdrola Renovables Internacional S.A.U. z siedzibą w Bilbao. Spór w niniejszej sprawie wynika z zawartej między stronami umowy „Development Agreement” z dnia 14 września 2022 r. („Umowa”) dotyczącej m.in. realizacji projektu fotowoltaicznego Manowo-Wyszebórz. Emitent dochodzi roszczeń w zakresie uzasadnionych wydatków poczynionych przez Emitenta na potrzeby wykonania zobowiązań umownych w zakresie projektu Manowo-Wyszebórz od zamknięcia poprzedniego etapu (poprzedni kamień milowy) do dnia złożenia wycofania się przez Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. z realizacji projektu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.709.784,45 zł. Ostatecznie w dniu 9 września 2026 roku strony zawarły porozumienie i Novavis Group wycofał wezwanie na arbitraż, a umowa „Development Agreement” została rozwiązana. W dniu 11 września 2026 r. Sąd Arbitrażowy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2026 i na dzień 29 września 2026 r. były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, w których spółki zależne były pozwany lub powodem:

- z powództwa Wspólnota Mieszkaniowa Wola Prestige przeciwko VOOLT S.A. o zapłatę kwoty: 167.865,00 zł, sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, pod sygn. I C 339/25. Termin rozprawy został wyznaczony na 1 kwietnia 2027 r.

I. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Transakcje pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w C.IX.27) skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

J. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Na dzień 30 czerwca 2026 r. i na dzień 29 września 2026 r. Spółka posiadała jedno zobowiązanie warunkowe w postaci poręczenia udzielonego spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. z tytułu umowy leasingu zawartej pomiędzy spółką Novavis Esco Sp. z o.o. jako leasingobiorcą a Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym ENERGO-UTECH S.A. jako leasingodawcą do maksymalnej kwoty 930 tys. zł.

K. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

W dniu 9 września 2026 roku Emitent rozwiązał Umowę Deweloperską ("DA") zawartą ze spółką pod firmą Iberdrola Renewables Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Iberdrola"), która w poprzednich latach była podstawowym kontraktem generującym przychody z realizacji kamieni milowych w wybranych projektach fotowoltaicznych.

W dniu 2 kwietnia 2026 roku Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 13 marca 2026 roku, to jest nowelizację ustawy Prawo Energetyczne (UC84), to jest jedną z największych reform w obszarze przyłączeń projektów OZE do polskich sieci elektroenergetycznej w ostatnich latach. Nowelizacja z jednej strony może być zagrożeniem dla Emitenta, ponieważ dwukrotnie podwyższona zostanie kwota zaliczki na warunki przyłączenia (do 60 tys. zł za 1 MW), jak również maksymalna kwota zaliczki (do 6 mln zł). Wprowadza się także bezzwrotną opłatę za rozpatrzenie wniosku o wydanie warunków przyłączenia, wynoszącą 1 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, przy czym maksymalna kwota opłaty nie może przekroczyć 100 000 zł. Ponadto podmioty wnoszące o przyłączenie będą musiały wnieść zabezpieczenie na poczet realizacji zobowiązań wynikających z umowy przyłączeniowej. Z drugiej strony zdaniem ustawodawcy zmiana przepisów ma usunąć z rynku „projekty widmo”, to jest wygasić martwe warunki przyłączenia lub nierealizowane umowy przyłączeniowe, co powinno się przełożyć na wzrost wolnych mocy i możliwości wydania nowych warunków przyłączeniowych. Branża zdaje się być podzielona w opiniach na temat podpisanej przez Prezydenta nowelizacji: dla części uczestników rynku to wyczekiwane uporządkowanie zasad i impuls do odblokowania inwestycji, inni postrzegają tę regulację jako potencjalne zagrożenie, mogące ograniczyć skalę nowych projektów, wyeliminować dużą część firm z rynku oraz sprzyjać jego koncentracji w rękach największych i najbogatszych deweloperów.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Zmiana przepisów powoduje, że ogranicza się możliwa do realizacji liczba projektów w tym samym czasie. Zdecydowanie większe zaangażowanie środków, które będą przeznaczane na zaliczki na warunki przyłączenia będzie wymagało od Spółki zorganizowania większego finansowania zewnętrznego lub być może emisji akcji w celu pozyskania środków na prowadzenie tych działań. Dodatkowo trzeba przyjąć, że Grupa Kapitałowa będzie ponosić dodatkowe koszty związane z opłatami za rozpatrzenie wniosków, bo po nowelizacji ustawy poza zaliczką na warunki przyłączenia należy jeszcze uiścić opłatę za rozpatrzenie wniosku. Opłata ta jest bezzwrotna, a więc niezależnie od wyniku postępowania i faktu uzyskania bądź nie uzyskania warunków przyłączenia jest ona kosztem operacyjnym. W zależności od skali złożonych wniosków opłaty te będą wpływać na bieżące wyniki finansowe.

W konsekwencji tych zdarzeń opisanych powyżej Emitent rozważa zmianę modelu biznesowego i znacząco ogranicza koszty związane z rozwojem nowych projektów.

L. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej było uzyskanie silnej pozycji na rynku fotowoltaicznym w Polsce w szczególności w zakresie dewelopmentu projektów fotowoltaicznych oraz magazynów energii. Obecnie ten model biznesowy nie jest optymalny i podlega aktualizacji.

W dniu 9 września 2026 roku Emitent podpisał z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. porozumienie rozwiązujące Development Agreement. W efekcie tego dotychczas wypłacone przez Iberdrola zaliczki na zakup udziałów w projektach fotowoltaicznych przepadły na rzecz Emitenta. Jednocześnie spółki NG PV 8 Sp. z o.o., NG PV 13 Sp. z o.o. i NG PV 15 Sp. z o.o. zostaną postawione w stan likwidacji.

W dniu 1 października 2025 roku podpisana została Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów spółki NG PV 5 sp. z o.o. (spółka celowa realizująca projekt Manowo-Wyszebórz) pomiędzy Emitentem jako sprzedającym, a Yarrow Renewable Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kupującym. Zgodnie z zapisami Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Udziałów określona została lista formalnych i technicznych warunków zawieszających oraz warunków rozwiązujących, które Emitent jest zobowiązany zrealizować przed finalizacją transakcji, tak aby projekt osiągnął fazę gotowości do budowy (Ready-to-Build). Termin na zawarcie Umowy Przyrzeczonej przypada najpóźniej na dzień 31 grudnia 2026 roku. Jednakże zwraca uwagę, że GoldenPeaks Poland Holding Ltd., która jest pośrednim właścicielem Yarrow Renewable Energy Sp. z o.o. w maju 2026 roku złożyła w Stanach Zjednoczonych wniosek o ochronę przed wierzycielami (Chapter 11). W okresie czerwiec – wrzesień 2026 roku Emitent próbował ustalić, kto jest osobą odpowiedzialną do kontaktu i oczekiwał zgodnie z zawartą umową konsultacji w sprawie zamknięcia projektu. Niestety działania te nie przyniosły efektu – spółka Yarrow nie odbiera korespondencji mailowej ani pocztowej. W efekcie braku kontaktu Emitent podjął decyzję o zwrocie warunków przyłączenia dla projektu Manowo-Wyszebórz i otrzymał zwrot zaliczki wpłaconej na warunki przyłączenia, a spółka celowa zostanie postawiona w stan likwidacji.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce jeszcze jedno istotne wydarzenie, które będzie wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta i realizowaną strategię - w dniu 2 kwietnia 2026 roku Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 13 marca 2026 roku, to jest nowelizację ustawy Prawo Energetyczne (UC84), to jest jedną z największych reform w obszarze przyłączy projektów OZE do polskich sieci elektroenergetycznej w ostatnich latach. Nowelizacja z jednej strony może być zagrożeniem dla Emitenta, ponieważ dwukrotnie podwyższona zostanie kwota zaliczki na warunki przyłączenia (do 60 tys. zł za 1 MW), jak również maksymalna kwota zaliczki (do 6 mln zł). Wprowadza się także bezzwrotną opłatę za rozpatrzenie wniosku o wydanie warunków przyłączenia, wynoszącą 1 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, przy czym maksymalna kwota opłaty nie może przekroczyć 100 000 zł. Ponadto podmioty wnioskujące o przyłączenie będą musiały wnieść zabezpieczenie na poczet realizacji zobowiązań wynikających z umowy przyłączeniowej. Z drugiej strony zdaniem ustawodawcy zmiana przepisów ma usunąć z rynku „projekty widmo”, to jest wygasić martwe warunki przyłączenia lub nierealizowane umowy przyłączeniowe, co powinno się przełożyć na wzrost wolnych mocy i możliwości wydania

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

nowych warunków przyłączeniowych. Branża zdaje się być podzielona w opiniach na temat podpisanej przez Prezydenta nowelizacji: dla części uczestników rynku to wyczekiwane uporządkowanie zasad i impuls do odblokowania inwestycji, inni postrzegają tę regulację jako potencjalne zagrożenie, mogące ograniczyć skalę nowych projektów, wyeliminować dużą część firm z rynku oraz sprzyjać jego koncentracji w rękach największych i najbogatszych deweloperów.

Zmiana przepisów powoduje, że ogranicza się możliwa do realizacji liczba projektów w tym samym czasie. Zdecydowanie większe zaangażowanie środków, które będą przeznaczane na zaliczki na warunki przyłączenia będzie wymagało od Spółki zorganizowania większego finansowania zewnętrznego lub być może emisji akcji w celu pozyskania środków na prowadzenie tych działań. Dodatkowo trzeba przyjąć, że Grupa Kapitałowa będzie ponosić dodatkowe koszty związane z opłatami za rozpatrzenie wniosków, bo po nowelizacji ustawy poza zaliczką na warunki przyłączenia należy jeszcze uiścić opłatę za rozpatrzenie wniosku. Opłata ta jest bezzwrotna, a więc niezależnie od wyniku postępowania i faktu uzyskania bądź nie uzyskania warunków przyłączenia jest ona kosztem operacyjnym. W zależności od skali złożonych wniosków opłaty te będą wpływać na bieżące wyniki finansowe.

Wyżej wymienione czynniki wskazują, że w najbliższym czasie realizacja projektów deweloperskich, w jakich specjalizowała się Grupa, może być znacząco ograniczona co będzie wpływać na bieżące wyniki realizowane przez Grupę Kapitałową i Emitenta. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że konieczne jest przyjęcie nowej formuły operacyjnej, a projekty fotowoltaiczne lub magazynów energii, które są znacząco zaawansowane powinny zostać „zamrożone” i kontynuowane w momencie kiedy wróci popyt na tego typu projekty. Tego typu zjawiska na rynku odnawialnych źródeł energii były już obserwowane. W latach 2020 – 2022 projekty wiatrowe, które są obecnie najbardziej pożądane przez inwestorów, były poza ich zainteresowaniem, a większość transakcji odbywała się na aktywach fotowoltaicznych. Zarząd Spółki wierzy, że w momencie rozwinięcia dużej sieci magazynów energii może ponownie pojawić się popyt na wielkoskalowe projekty fotowoltaiczne.

W kolejnych kwartałach Zarząd będzie się koncentrował na określeniu modelu biznesowego, który będzie generował bieżące przychody operacyjne pozwalające pokryć koszty działalności struktury oraz generować zyski dla akcjonariuszy. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Zarząd nie zidentyfikował ani nie wdrożył takiego modelu operacyjnego.

M. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA JEST NA NIE NARAŻONA

Emitent i Grupa Kapitałowa na bieżąco monitorują istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ewentualnego eliminowania skutków.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta i spółek Grupy pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Każda zmiana przepisów może powodować negatywne skutki dla działalności Emitenta, w tym ograniczenie działalności oraz pogorszenie się kondycji finansowej, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednołitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjnoprawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych, jednak

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Grupy Kapitałowej do występujących zmian.

Ryzyko związane ze zmianą polityki państwa i przepisów bezpośrednio dotyczących działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii

Emitent wskazuje, że działalność w branży odnawialnych źródeł energii w znacznym stopniu leży w sferze regulacyjnej państwa, a tym samym jest uwarunkowana od wdrażanych takimi regulacjami instrumentów polityki państwa, zarówno w obszarze energetyki jak i ochrony środowiska. Jedną z ustaw, których kształt najsilniej oddziałuje na działalność Spółki i Grupy, jest ustawa z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii. Emitent zwraca uwagę, że aktualna rządowa polityka energetyczna kładzie nacisk na pozyskiwanie energii ze źródeł konwencjonalnych (ze spalania paliw kopalnych). Efektem tej polityki jest spowolnienie lub wygaszenie programów dotacyjnych dla odbiorców indywidualnych lub samorządów w zakresie finansowania nabywania instalacji fotowoltaicznych (program Prosument). Doświadczenie ze zmianami polityki państwa w zakresie odnawialnych źródeł energii zmusza do upatrywania ryzyk niestabilności polityki państwa i przepisów implementujących tę politykę w obszarze energetyki rozproszonej, w którym działa Emitent. Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że zmiana polityki państwa w powyższych obszarach doprowadzi do obniżenia lub wykluczenia efektywności finansowej zawierania nowych umów z klientami lub obsługi umów dotychczas zawartych. Przykładem zmaterializowania się takiego ryzyka jest opisana w sekcji L powyżej wprowadzona w dniu 2 kwietnia 2026 roku nowelizacja ustawy Prawo Energetyczne (UC84), która spowodowała, że Emitent zmuszony jest przededefiniować swoją strategię rozwoju.

Ryzyko związane z wysokością opłat za przyłączenie do sieci oraz obowiązkiem zapłaty zaliczek na uzyskanie warunków technicznych przyłączenia

Zgodnie z treścią art. 7 ust. 8 pkt 3 Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne, za przyłączenie źródeł współpracujących z siecią oraz sieci przedsiębiorstw energetycznych zajmujących się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii pobiera się opłatę ustaloną na podstawie rzeczywistych nakładów poniesionych na realizację przyłączenia, z wyłączeniem odnawialnych źródeł energii o mocy elektrycznej zainstalowanej nie wyższej niż 5 MW oraz jednostki kogeneracji o mocy elektrycznej zainstalowanej poniżej 1 MW, za których przyłączenie pobiera się połowę opłaty ustalonej na podstawie rzeczywistych nakładów. W takiej sytuacji rzeczywisty koszt przyłączenia do sieci uzależniony jest od lokalizacji elektrowni. Im elektrownia zlokalizowana jest bliżej sieci, tym wykonanie przyłączenia jest mniej skomplikowane, a nakłady na jego wykonanie są mniejsze. Ponadto, zgodnie z art. 7 ust. 8a tej ustawy, podmiot ubiegający się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV wnosi zaliczkę na poczet opłaty za przyłączenie do sieci, w wysokości 60 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, czyli 60 tys. zł za 1 MW (z jednoczesnym ograniczeniem maksymalnej wysokości zaliczki do kwoty 6 mln zł). Dodatkowo podmiot składający wniosek musi dokonać bezzwrotnej opłaty za rozpatrzenie wniosku o wydanie warunków przyłączenia, wynoszącą 1 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, przy czym maksymalna kwota opłaty nie może przekroczyć 100 000 zł.

Emitent dostrzega ryzyko związane z koniecznością zabezpieczenia odpowiednio wysokich środków finansowych jakie należałoby przeznaczyć na zapłatę „zaliczek” co w przypadku farmy o przykładowej mocy 50 MW stanowiłoby znaczny wydatek. Ryzyko to Emitent ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z obniżeniem skłonności banków do udzielania finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii

Projekty energetyczne to przedsięwzięcia przede wszystkim czasochłonne i kapitałochłonne. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą w mniejszym stopniu zainteresowane tego typu przedsięwzięciami. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostrenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu marż. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez Emitenta, bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do jego otrzymania. Ryzyko to może wpłynąć na znaczne ograniczenie perspektyw rozwoju Emitenta i możliwości realizacji nowych inwestycji w przyszłości. Ryzyko to Emitent ocenia jako wysokie.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółka finansuje swoją działalność kapitałami obcymi w postaci pożyczek. Dotychczas całość długu, z którego korzystała Spółka była oparta o stałą stopę procentową, a więc nie występowało tutaj ryzyko zmiany stopy procentowej. Spółka prowadzi też działalność polegającą na udzielaniu pożyczek. W zawartych umowach Spółka również stosuje stałe stopy procentowe. W tym obszarze również nie występuje ryzyko zmiany stopy procentowej. Ryzyko to Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z wygaszeniem działalności deweloperskiej i brakiem powtarzalnych źródeł przychodów

Dotychczasowy model biznesowy Grupy Kapitałowej opierał się na rozwoju projektów fotowoltaicznych do etapu gotowości do budowy i sprzedaży spółek celowych inwestorom branżowym. Model ten generował przychody nieregularnie, w momentach osiągnięcia kolejnych kamieni milowych, a w I półroczu 2026 roku nie doszło do realizacji żadnego z nich. Po rozwiązaniu umowy deweloperskiej z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. oraz wobec zmiany otoczenia regulacyjnego Emitent podjął decyzję o ograniczeniu nakładów na rozwój nowych projektów i wygaszeniu działalności deweloperskiej w dotychczasowej skali. Oznacza to, że w perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych Grupa nie dysponuje zidentyfikowanym, powtarzalnym źródłem przychodów operacyjnych, a jej wyniki będą kształtowane głównie przez koszty utrzymania struktury oraz zdarzenia jednorazowe związane z rozliczeniem dotychczasowych kontraktów i likwidacją spółek celowych. Ryzyko to Emitent ocenia jako wysokie i utrzymujące się co najmniej do czasu wdrożenia nowego modelu biznesowego.

Ryzyko związane z rozliczeniem umowy deweloperskiej z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.

W dniu 9 września 2026 roku Emitent zawarł z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. porozumienie rozwiązujące umowę deweloperską, wycofując jednocześnie wezwanie na arbitraż. Zgodnie z porozumieniem zaliczki wypłacone dotychczas przez kontrahenta na poczet nabycia udziałów w spółkach celowych nie podlegają zwrotowi. Ryzykiem jest kwalifikacja podatkowa zatrzymanych zaliczek oraz moment i sposób ich rozpoznania w wyniku, który może zostać zakwestionowany przez organy podatkowe. Emitent ocenia ryzyko podatkowe jako istotne ze względu na wartość rozliczenia.

Ryzyko związane z przebiegiem i kosztami likwidacji spółek celowych

W ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej część spółek celowych realizujących projekty bez perspektyw ukończenia została postawiona w stan likwidacji. Procesy likwidacyjne wymagają czasu, generują koszty obsługi prawnej i księgowej, a ich zakończenie zależy od uregulowania wszystkich zobowiązań likwidowanych podmiotów. Istnieje ryzyko, że w toku likwidacji ujawnią się zobowiązania nieuwjęte dotychczas w sprawozdaniach spółek celowych, w tym zobowiązania wobec operatorów systemów dystrybucyjnych, właścicieli gruntów oraz wykonawców dokumentacji projektowej. Nie można również wykluczyć, że część procesów nie zostanie zakończona w zakładanym terminie, co przedłuży okres ponoszenia kosztów utrzymania tych podmiotów. Emitent ocenia to ryzyko jako umiarkowane.

Ryzyko utraty ważności decyzji administracyjnych i praw do gruntów w okresie wygaszenia

Wartość projektów fotowoltaicznych utrzymywanych w Grupie opiera się na zespole decyzji administracyjnych i praw umownych: warunkach przyłączenia do sieci, decyzjach o środowiskowych uwarunkowaniach, decyzjach o warunkach zabudowy oraz umowach dzierżawy gruntów. Każdy z tych elementów ma określony termin ważności, a ich utrzymanie wymaga terminowego dokonywania czynności formalnych oraz — w przypadku umów dzierżawy — bieżącego regulowania czynszu. Ograniczenie skali działalności i redukcja zespołu deweloperskiego zwiększają ryzyko uchybienia terminom lub zaniechania czynności koniecznych do utrzymania tych praw. Utrata któregośkolwiek z elementów oznacza w praktyce utratę wartości całego projektu, przy czym ponowne uzyskanie warunków przyłączenia jest po nowelizacji ustawy Prawo energetyczne istotnie trudniejsze i kosztowniejsze. Emitent ocenia to ryzyko jako wysokie w odniesieniu do projektów utrzymywanych bez bieżących nakładów.

Ryzyko nierozliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i strat podatkowych

W sprawozdaniu finansowym Emitenta i Grupy Kapitałowej ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym aktywa z tytułu strat podatkowych. Ich rozliczenie wymaga osiągnięcia w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości pozwalającej na wykorzystanie tych pozycji, w terminach określonych

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

przepisami. Wygaszenie działalności deweloperskiej i brak zidentyfikowanego źródła powtarzalnych przychodów istotnie ograniczają prawdopodobieństwo osiągnięcia takiego dochodu. Istnieje ryzyko, że ujęte aktywa podatkowe będą podlegały odpisaniu w całości lub w części, co obciąży wynik finansowy. Ryzyko to Emitent ocenia jako średnie.

Ryzyko koncentracji finansowania i uzależnienia od akcjonariuszy

W warunkach ograniczonej działalności operacyjnej podstawowym źródłem finansowania bieżącego Emitenta pozostaje finansowanie udzielane przez akcjonariuszy. Finansowanie to ma charakter uznaniowy i nie jest oparte na zobowiązaniu do udostępnienia środków w określonej wysokości i terminie, poza zobowiązaniem Impera Invest Sp. z o.o. do wypłaty dodatkowej pożyczki w kwocie 500 tys. Zł, która jest wypłata na żądanie Spółki. Istnieje ryzyko, że akcjonariusze nie zdecydują się na dalsze finansowanie działalności Emitenta lub uzależnią je od warunków, których spełnienie będzie wiązało się z rozwodnieniem pozostałych akcjonariuszy albo zmianą kontroli nad Emitentem. Jednocześnie koncentracja finansowania w rękach podmiotów powiązanych z akcjonariuszami rodzi ryzyko sporów co do rynkowego charakteru warunków takich transakcji. Emitent ocenia to ryzyko jako istotne.

Ryzyko związane z rozliczeniem ceny sprzedaży akcji Voolt S.A.

Cena sprzedaży akcji Voolt S.A. płatna jest w ratach, zgodnie z harmonogramem określonym w umowie. Istnieje ryzyko, że nabywca nie ureguluje pozostałych rat w terminie lub w pełnej wysokości, co bezpośrednio wpłynie na sytuację płynnościową Emitenta — tym istotniej, że wpływy te stanowią jedno z nielicznych zidentyfikowanych źródeł środków pieniężnych w najbliższych okresach. Ryzyko jest wzmocnione faktem, że nabywca jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, co ogranicza swobodę dochodzenia roszczeń i rodzi ryzyko oceny transakcji pod kątem jej rynkowego charakteru. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

Ryzyko utraty kompetencji i nieodwracalności wygaszenia działalności

Rozwój projektów fotowoltaicznych opiera się na wiedzy i relacjach zespołu deweloperskiego, w tym na znajomości procedur przyłączeniowych, kontaktach z operatorami systemów dystrybucyjnych oraz z właścicielami gruntów. Ograniczenie kosztów i wygaszenie działalności prowadzą do odejścia osób posiadających te kompetencje. Istnieje ryzyko, że w przypadku poprawy warunków rynkowych Emitent nie będzie w stanie wznowić działalności deweloperskiej bez ponownego zbudowania zespołu od podstaw, co wymagałoby czasu i nakładów nieproporcjonalnych do potencjalnych korzyści. Emitent zapewnił sobie pozostanie kluczowych osób w Grupie, co pozwoli na stabilne dalsze rozwijanie projektów. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem zdefiniowanego nowego modelu biznesowego

Emitent zakomunikował ograniczenie dotychczasowej działalności, nie przedstawiając jednocześnie docelowego modelu biznesowego ani harmonogramu jego wdrożenia. Do czasu przyjęcia i ogłoszenia nowej strategii istnieje ryzyko, że zasoby Grupy — w tym środki uzyskane z rozliczenia dotychczasowych kontraktów i ze zbycia aktywów — będą wykorzystywane bez spójnego kierunku, a koszty utrzymania struktury holdingowej będą ponoszone bez odpowiadających im przychodów. Przedłużający się okres bez zdefiniowanego modelu działalności może również negatywnie wpływać na postrzeganie Emitenta przez inwestorów i kontrahentów oraz utrudniać pozyskanie finansowania. Emitent ocenia to ryzyko jako wysokie do czasu przyjęcia nowej strategii.

Ryzyko związane ze statusem spółki publicznej przy ograniczonej działalności operacyjnej

Utrzymanie statusu spółki notowanej na rynku regulowanym wiąże się ze stałymi kosztami — obsługi obowiązków informacyjnych, badania i przeglądu sprawozdań finansowych, funkcjonowania organów nadzorczych i komitetu audytu — które przy ograniczonej działalności operacyjnej stanowią rosnący udział w kosztach Grupy. Jednocześnie znaczące ograniczenie skali działalności może negatywnie wpływać na płynność obrotu akcjami Emitenta oraz na ich wycenę rynkową. Nie można wykluczyć, że przedłużający się brak działalności operacyjnej doprowadzi do zainteresowania organu nadzoru oceną, czy Emitent spełnia warunki dalszego notowania, w tym w kontekście przesłanek zawieszenia lub wykluczenia akcji z obrotu. Emitent ocenia to ryzyko jako umiarkowane w krótkim terminie i rosnące wraz z przedłużaniem się okresu wygaszenia.

Ryzyko związane z zobowiązaniami warunkowymi i sporami sądowymi

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Emitent pozostaje stroną postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz udzielił poręczenia zabezpieczającego zobowiązania z tytułu umowy leasingu. Przy ograniczonej skali działalności i zmniejszonych zasobach środków pieniężnych każde zmaterializowanie się zobowiązania warunkowego lub niekorzystne rozstrzygnięcie sporu ma proporcjonalnie większy wpływ na sytuację finansową Grupy niż w okresach wcześniejszych. Dotyczy to również postępowań, w których Emitent występuje jako wierzyciel — ich wynik wpływa na możliwość odzyskania należności, których ściągальność została już wcześniej uznana za wątpliwą. Emitent ocenia to ryzyko jako umiarkowane.

Ryzyko związane z reorganizacją i przeniesieniem spółek celowych

Przeniesienie spółek celowych do Novavis OZE Sp. z o.o. następuje w drodze sprzedaży udziałów w oparciu o ich wartość księgową. Istnieje ryzyko, że przyjęta podstawa wyceny zostanie zakwestionowana przez organy podatkowe jako nieodpowiadająca wartości rynkowej, co mogłoby skutkować określeniem dodatkowego zobowiązania podatkowego. Reorganizacja wywołuje ponadto skutki wyłącznie na poziomie jednostkowym Emitenta, których wysokość — jak wskazano w raporcie bieżącym — zostanie ustalona dopiero po zakończeniu procesu i przeprowadzeniu wycen; do tego czasu utrzymuje się niepewność co do wpływu reorganizacji na jednostkowe kapitały własne Emitenta i możliwość wypłaty dywidendy w przyszłości. Emitent ocenia to ryzyko jako umiarkowane.

Istotna niepewność co do kontynuowania działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Novavis Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd zidentyfikował jednak zdarzenia i okoliczności opisane poniżej, które wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki i Grupy do kontynuowania działalności. W związku z tym Spółka i Grupa mogą nie być w stanie zrealizować swoich aktywów i uregulować zobowiązań w normalnym toku działalności. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka i Grupa nie były w stanie kontynuować działalności.

Przyczyny i skala niepewności

Niepewność wynika łącznie z następujących zdarzeń i okoliczności:

- a) Brak powtarzalnych przychodów operacyjnych. Umowa deweloperska z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o., stanowiąca w latach ubiegłych podstawowe źródło przychodów Grupy, została rozwiązana we wrześniu 2026 r. W I półroczu 2026 r. nie został zrealizowany żaden kamień milowy. Po rozwiązaniu umowy Grupa nie realizuje projektów na rzecz zidentyfikowanego nabywcy, a wynagrodzenie z projektów rozwijanych samodzielnie może zostać uzyskane dopiero w momencie sprzedaży spółki celowej po osiągnięciu gotowości do budowy. Grupa nie ma obecnie zdefiniowanego docelowego modelu działalności, przy utrzymującej się strukturze kosztów stałych.
- b) Straty i pogorszenie sytuacji majątkowej. Strata netto Grupy za I półrocze 2026 r. wyniosła 904 tys. zł, a kapitał własny Grupy na 30.06.2026 r. był ujemny i wynosił (215) tys. zł (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej: (1 091) tys. zł). Strata netto Emitenta za I półrocze 2026 r. wyniosła 5 311 tys. zł, głównie wskutek odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych (udziały i pożyczki w spółkach zależnych, akcje Voolt S.A.) w łącznej kwocie ok. 6,1 mln zł; kapitał własny Emitenta zmniejszył się z 20 936 tys. zł do 15 625 tys. zł.
- c) Koncentracja zadłużenia finansowego wymagalnego w okresie oceny. Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent posiada zobowiązania w postaci pożyczek od akcjonariuszy, które staną się wymagalne w okresie prognoz w łącznej kwocie około 3 756 tys. zł. Poza tym Emitent posiada zobowiązania finansowe wobec akcjonariuszy w kwocie 1 141 tys. zł, które będą wymagalne po okresie oceny.
- d) Niedopasowanie terminów wpływów i wydatków oraz zależność od podmiotów trzecich. Podstawowym źródłem środków w okresie oceny są raty ceny sprzedaży 4 780 000 akcji Voolt S.A. na rzecz Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. (umowa z 06.07.2026 r., cena 5 736 tys. zł). Do dnia sporządzenia sprawozdania wpłynęła rata a) w kwocie 1 600 tys. zł oraz 75 tys. zł z raty b). Do zapłaty pozostaje 4 061 tys. zł: 1 011 tys. zł do 30.09.2026 r., 1 500 tys. zł do 31.12.2026 r. i 1 550 tys. zł do 30.05.2027 r. Ostatnia rata jest płatna po terminie spłaty pożyczki do akcjonariusza. Drugim istotnym wpływem jest zapłata przez NG PV 5 Sp. z o.o. faktury na kwotę 1 600 tys. zł brutto, finansowana ze zwrotu przez Energa-Operator S.A. zaliczki na poczet

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2026 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

opłaty za przyłączenie. Bez dodatkowego finansowania po spłacie pożyczki do akcjonariusza w Spółce pozostałoby ok. 164 tys. zł, a w okresie od lutego do kwietnia 2027 r. wystąpiłby przejściowy niedobór środków sięgający ok. 367 tys. zł, do czasu wpływu ostatniej raty ceny akcji Voolt S.A. Przy czym w momencie uruchomienia dodatkowej pożyczki od Impera Invest Sp. z o.o. ten niedobór zostanie pokryty. Stan środków pieniężnych Emitenta wynosił 1 155 tys. zł na 30.06.2026 r. oraz 390 tys. zł na 16.09.2026 r.

Okres i podstawa oceny

Zarząd dokonał oceny zdolności do kontynuowania działalności za okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. od 1 lipca 2026 r. do 30 czerwca 2027 r., uwzględniając zdarzenia po dniu bilansowym. Ocena opiera się na miesięcznej prognozie przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 16.09.2026 r. do 30.06.2027 r., sporządzonej od faktycznego stanu środków na rachunkach bankowych, wraz z analizą wrażliwości. Ocena została przeprowadzona na poziomie Emitenta, który finansuje działalność spółek zależnych.

Kluczowe założenia prognozy

- wpływ pozostałych rat ceny akcji Voolt S.A. w terminach umownych, bez korekty ceny;
- wpływ 1 600 tys. zł od NG PV 5 Sp. z o.o. na koniec września 2026 r.;
- spłata pożyczki do akcjonariusza (3 500 tys. zł kapitału) w dniu 17.01.2027 r. oraz bieżąca zapłata odsetek;
- wypłata przez Impera Invest Sp. z o.o. dodatkowej pożyczki w kwocie 500 tys. zł w styczniu 2027 r. oraz spłata całego zadłużenia wobec Impera Invest w grudniu 2027 r., tj. po okresie oceny;
- koszty stałe po redukcjach opisanych poniżej – od stycznia 2027 r. ok. 100 tys. zł miesięcznie;
- brak wpływów ze sprzedaży projektów fotowoltaicznych, magazynów energii i spółek celowych (wariant ostrożny, uwzględniający skutki nowelizacji Prawa energetycznego z 13.03.2026 r.).

Przy tych założeniach saldo środków pieniężnych pozostaje dodatnie w całym okresie oceny: najniższe saldo miesięczne wynosi ok. 133 tys. zł (kwiecień 2027 r.), a saldo na 30.06.2027 r. ok. 1 478 tys. zł.

Działania Zarządu

Działania zrealizowane lub uzgodnione:

- zawarcie umowy sprzedaży akcji Voolt S.A. (06.07.2026 r.) i otrzymanie raty a) oraz części raty b) ceny;
- reorganizacja Grupy (uchwała z 06.07.2026 r.) – przeniesienie spółek celowych do Novavis OZE Sp. z o.o.;
- aneks do umowy pożyczki z Impera Invest Sp. z o.o. przesuwający termin spłaty na 31.12.2027 r. oraz przewidujący udzielenie dodatkowej pożyczki do 500 tys. zł, wypłacanej na żądanie Spółki;
- rezygnacja NG PV 5 Sp. z o.o. z warunków przyłączenia i wezwanie Energa-Operator S.A. do zwrotu zaliczki, potwierdzone przez Energa-Operator S.A. zapewnieniem o niezwłocznym zwrocie; wystawienie faktury dla NG PV 5 Sp. z o.o.;
- redukcja kosztów stałych: zakończenie współpracy z pięcioma pracownikami do 30.11.2026 r., obniżenie wynagrodzeń Członków Zarządu od listopada 2026 r., obniżenie czynszu najmu od października 2026 r. oraz zakończenie współpracy z Novavis Storage Sp. z o.o.

Działania awaryjne, które Zarząd podejmie w przypadku niespełnienia się scenariusza bazowego (na dzień sporządzenia sprawozdania nieuzgodnione):

- uzgodnienie z pożyczkodawcą przesunięcia spłaty części kapitału (ok. 300 tys. zł) do czasu wpływu ostatniej raty ceny akcji Voolt S.A. (maj 2027 r.), co podniosłoby najniższe saldo środków do ok. 426 tys. zł, a w razie opóźnienia raty c) – rozłożenia spłaty w większym zakresie lub prolongaty;
- pozyskanie dodatkowego finansowania od akcjonariuszy, w tym ewentualnie w drodze emisji akcji lub dalsze zwiększenie finansowania od Impera Invest Sp. z o.o.;
- zbycie projektów fotowoltaicznych i magazynów energii z portfela Novavis OZE Sp. z o.o.;
- egzekwowanie terminowej zapłaty raty ceny przez kupującego akcje Voolt S.A., w tym próba uzgodnienia przyspieszenia zapłaty ostatniej raty.

Wrażliwość i czynniki, od których zależy realizacja założeń

Realizacja prognozy zależy od działań podmiotów trzecich, w szczególności: terminowej zapłaty rat ceny przez Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o., zwrotu zaliczki przez Energa-Operator S.A. na rzecz NG PV 5 Sp. z o.o. oraz wypłaty dodatkowej pożyczki przez Impera Invest Sp. z o.o. Analiza wrażliwości wykazała, że:

- opóźnienie raty b) o 3 miesiące nie powoduje niedoboru środków;
- opóźnienie raty c) (1 500 tys. zł) o 3 miesiące spowodowałoby w styczniu–lutym 2027 r. niedobór środków do ok. 1,06 mln zł;
- brak zapłaty rat c) i d) spowodowałby niedobór od stycznia 2027 r., wynoszący ok. 1,57 mln zł na 30.06.2027 r.;
- wzrost kosztów operacyjnych o 10% nie powoduje niedoboru, lecz obniża najniższe saldo środków do ok. 19 tys. zł (kwiecień 2027 r.).

Pokrycie niedoborów w scenariuszach niekorzystnych wymagałoby realizacji działań awaryjnych opisanych powyżej, zależnych od zgody lub świadczeń podmiotów trzecich, które na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały zapewnione.

Uzasadnienie przyjęcia założenia kontynuacji działalności

Pomimo opisanych niepewności Zarząd uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności za zasadne, ponieważ: (i) główne wpływy uwzględnione w prognozie wynikają z zawartej umowy sprzedaży akcji Voolt S.A., na podstawie której akcje zostały przeniesione na kupującego, a pierwsza rata ceny została zapłacona; (ii) termin spłaty pożyczki od akcjonariusza został ustalony na styczeń 2027 r., a termin spłaty pożyczki Impera Invest przypada po okresie oceny; (iii) Spółka dysponuje zawartym aneksem przewidującym dodatkowe finansowanie od Impera Invest w kwocie 500 tys. zł, wypłacanym na żądanie Spółki; (iv) redukcje kosztów zostały postanowione i są wdrażane. W scenariuszu bazowym Spółka spłaci pożyczkę od akcjonariusza w terminie i będzie w stanie regulować zobowiązania w całym okresie oceny. Zarząd uznaje realizację tych działań za prawdopodobną.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że utrzymanie dodatniego salda środków w okresie od stycznia do kwietnia 2027 r. zależy od wypłaty dodatkowej pożyczki przez Impera Invest, a terminowość kluczowych wpływów – od podmiotów trzecich. Niepewność dotyczy również wartości odzyskiwalnej nakładów poniesionych na projekty. Opisane zdarzenia i okoliczności wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki i Grupy do kontynuowania działalności.