

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NPL NOVA S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Przekazujemy Państwu Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki NPL NOVA S.A. za pierwsze półrocze 2026 roku. Miniony okres sprawozdawczy przyniósł Spółce istotne zmiany strukturalne. Najważniejszym wydarzeniem operacyjnym było sfinalizowanie w dniu 30 czerwca 2026 roku transakcji zbycia wszystkich posiadanych udziałów w spółce Pragma Adwokaci Bukowska Celary sp. k. oraz wszystkich posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Pragma 1 FIZ NFW. W efekcie tych transakcji NPL NOVA S.A. utraciła kontrolę nad tymi podmiotami, a Grupa Kapitałowa NPL NOVA przestała istnieć. Od dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka prowadzi wyłącznie jednostkową działalność operacyjną.

Dokonano również wyceny posiadanych akcji w PragmaGo S.A. na wniosek audytora w trakcie przeglądu. Wycena na dzień 30 czerwca 2026 została sporządzona na basie wysokości kapitału własnego PragmaGo i udziału procentowego Spółki w kapitale podstawowym.

Głównym obszarem aktywności Spółki pozostaje zarządzanie własnym portfelem wierzytelności, udzielanie pożyczek oraz wynajem nieruchomości komercyjnych. Zapraszamy do zapoznania się ze szczegółowymi wynikami finansowymi oraz ujednoliconą strukturą organizacyjną Spółki przedstawionymi w niniejszym raporcie.

Z poważaniem,

Michał Kolmasiak — Prezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 września 2026 r.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	NPL NOVA Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Kontakt:	Tel: +48 32 45 00 100, Fax: +48 32 45 00 199, E-mail: biuro@nplnova.pl
Strona WWW:	https://nplnova.pl/

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS / REGON / NIP:	KRS: 0000294983, REGON: 277810566, NIP: 645-22-74-302
Kapitał zakładowy:	3 680 000,00 zł (opłacony w całości, 3.680.000 akcji zwykłych o nominale 1,00 zł)
Zarząd Spółki:	Michał Kolmasiak — Prezes Zarządu (Zarząd jednoosobowy)

2. Główny obszar działalności

Model biznesowy NPL NOVA S.A. koncentruje się na trzech segmentach rynkowych:

- **Zarządzanie portfelami wierzytelności** — Spółka prowadzi windykację własnych portfeli wierzytelności oraz wierzytelności nabytych.
- **Działalność pożyczkowa** — udzielanie pożyczek podmiotom gospodarczym na warunkach rynkowych (głównym pożyczkobiorcą jest powiązana kapitałowo i osobowo spółka PragmaGO S.A.).
- **Wynajem nieruchomości komercyjnych** — wynajem powierzchni biurowych oraz użytkowych generujący stabilne przychody operacyjne.

3. Sytuacja finansowa, płynnościowa i wybrane dane finansowe

W I półroczu 2026 r. NPL NOVA S.A. wygenerowała przychody netto ze sprzedaży netto w wysokości 576 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do 1 027 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek przychodów wiąże się ze stopniową realizacją i spieniężaniem dotychczasowego portfela wierzytelności. Strata netto za ten okres wyniosła 2 390 tys. zł (wobec straty netto 1 003 tys. zł w I półroczu 2025 r.). Na wysokość straty netto istotny wpływ miała wycena posiadanych akcji PragmaGO S.A. według wartości godziwej. Wycena została sporządzona na bazie wysokości kapitału własnego PragmaGO S.A. i udziału procentowego Spółki w kapitale podstawowym, co spowodowało spadek wyceny o 2.148 tys. zł odzwierciedlony w wyniku finansowym. Sytuację finansową Spółki ocenia się jako dobrą i stabilną, ze względu na bardzo wysokie wskaźniki płynnościowe oraz brak zadłużenia odsetkowego.

Kluczowe wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2026 r. kształtują się następująco:

- **Kapitał obrotowy netto:** wynosi 2 840 tys. zł (aktywa obrotowe 4 342 tys. zł pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe 1 502 tys. zł), co zabezpiecza pełną swobodę operacyjną.
- **Wskaźnik bieżącej płynności oraz płynności szybkiej:** wynosi 2,9 (optymalny poziom gwarantujący niezagrożone regulowanie zobowiązań).
- **Wskaźnik płynności natychmiastowej:** wynosi 0,36 (wysokie pokrycie gotówkowe zobowiązań krótkoterminowych, środki pieniężne wynoszą 540 tys. zł).

- **Wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dźwignia):** wynosi 10% (zadłużenie netto 1 455 tys. zł w stosunku do kapitału własnego 14 794 tys. zł), co oznacza spadek wskaźnika z poziomu 12% odnotowanego na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiada zewnętrznego zadłużenia kredytowego ani pożyczkowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE	półrocze 2026 (PLN)	rok 2025 (PLN)	półrocze 2025 (PLN)	półrocze 2026 (EUR)	rok 2025 (EUR)	półrocze 2025 (EUR)
I. Przychody ze sprzedaży	576	1 492	1 027	135	352*	243
II. Zysk (strata) operacyjny	(659)	(2 212)	(1 246)	(155)	(522)**	(295)
III. Zysk (strata) brutto	(2 805)	(1 838)	(930)	(660)	(434)	(220)
IV. Zysk (strata) netto	(2 390)	(4 510)	(1 003)	(562)	(1 064)	(238)
V. Przepływy operacyjne	621	(1 091)	457	146	(257)	108
VI. Przepływy razem	329	(970)	(424)	77	(229)	(100)
VII. Aktywa razem	17 660	20 864	24 710	4 110	4 936	5 825
VIII. Kapitał własny	14 794	17 184	20 691	3 443	4 066	4 878
IX. Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	4,02	4,67	5,62	0,94	1,10	1,33
X. Zysk (strata) na akcję (zł/EUR)	(0,65)	(1,23)	(0,27)	(0,15)	(0,29)	(0,06)

*w opublikowanym raporcie za 2025 rok wskazano błędną kwotę 408 tys EUR zamiast 352 tys EUR.

** w opublikowanym raporcie za 2025 rok wskazano błędną kwotę 466 tys EUR zamiast 522 tys EUR.

Pozostałe wartości były wykazane prawidłowo.

Uwaga: Przeliczenia na EUR dokonano zgodnie z § 66 Rozporządzenia MF, tj. dla pozycji bilansowych wg kursów średnich NBP na dni bilansowe (30.06.2026: 4,2963 PLN; 31.12.2025: 4,2267 PLN), a dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów wg średniej arytmetycznej kursów na koniec poszczególnych miesięcy (I półrocze 2026: 4,2522 PLN; I półrocze 2025: 4,2208 PLN).

4. Kalendarium umów pożyczek z PragmaGO S.A.

Działalność pożyczkowa stanowi kluczowy element zagospodarowania wolnych zasobów płynnościowych Spółki. Wszelkie pożyczki są udzielane na rynkowych warunkach oprocentowania. Na dzień 30 czerwca 2026 r. saldo czynnych, terminowych pożyczek wynosiło 2 244 864,01 zł (należność główna wraz z naliczonymi odsetkami).

Specyfikacja kluczowych ekspozycji pożyczkowych podmiotów powiązanych (PragmaGO S.A.):

- **Umowa pożyczki z dnia 20.06.2023 r.:** Pierwotna kwota finansowania wynosiła 2,5 mln zł. Na mocy zawartych aneksów, pożyczka została częściowo spłacona. Na dzień 30 czerwca 2026 roku aktualna kwota zadłużenia z tego tytułu opiewa na 0,9 mln zł należności głównej, a ostateczny termin spłaty został ustalony na dzień 31 grudnia 2026 r.
- **Umowa pożyczki z dnia 19.09.2025 r.:** Pożyczka w kwocie 1,3 mln zł kapitału głównego, której termin zwrotu przypada na dzień 30 września 2026 r. Stan zaangażowania na dzień bilansowy pozostaje bez zmian.

Poza pozycjami terminowymi, w portfelu Spółki znajduje się pożyczka przeterminowana powyżej 365 dni o wartości nominalnej 1 024 321,40 zł. Zgodnie z zasadą ostrożności, Spółka posiada na tę ekspozycję utworzony 100% odpis aktualizujący (nota 8.1 sprawozdania finansowego). Całkowita wartość brutto portfela pożyczkowego wynosi 3 269 185,41 zł, a wartość bilansowa netto to 2 244 864,01 zł, co jest w pełni spójne z prezentowanymi notami księgowymi.

5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z informacją dodatkową do śródrocznego sprawozdania finansowego (nota 31), po dniu bilansowym, tj. po 30 czerwca 2026 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na bieżącą ocenę sytuacji majątkowej, finansowej lub przyszłe wyniki finansowe NPL NOVA S.A.

6. Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy NPL NOVA S.A. wynosi 3 680 000,00 zł i dzieli się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Z łącznej liczby posiadanych akcji przysługuje 4 320 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (część akcji posiada uprzywilejowanie co do głosu).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach	Wartość nominalna (zł)
Guardian Investment Sp. z o.o.	1 772 081	48,15%	2 412 081	55,84%	1 772 081,00
DOM MAKLESKI BDM S.A.	853 507	23,19%	853 507	19,76%	853 507,00
Jan Bednarz	436 499	11,86%	436 499	10,10%	436 499,00
Pozostali (Free Float)	617 913	16,80%	617 913	14,30%	617 913,00

7. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z wymaganiami określonymi w § 70 ust. 1 pkt 3 w zw. z § 68 ust. 8 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. (Dz.U.2025.755), poniżej przedstawiono szczegółowe zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu.

Imię i Nazwisko	Pełniona Funkcja	Liczba akcji (posiadanie pośrednie)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
Michał Kolmasiak	Prezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	708 833	19,26%	22,76%

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej (Marek Mańka — Wiceprzewodniczący RN, Jacek Zontek, Jakub Placuch oraz Zbigniew Zgoła) na dzień sporządzenia oraz przekazania sprawozdania nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio akcji emitenta. W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

8. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje profil ryzyka operacyjnego i finansowego.

Do kluczowych zidentyfikowanych czynników ryzyka należą:

- **Ryzyko kredytowe (płynności dłużników):** Ryzyko braku spłaty wierzytelności lub pożyczek przez dłużników. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez rygorystyczną ocenę zdolności kredytowej pożyczkobiorców, oraz stałą współpracę z wyspecjalizowanymi kancelariami prawnymi.
- **Ryzyko płynności finansowej:** Utrzymywane na dzień bilansowy wysokie saldo środków pieniężnych (540 tys. zł), brak zadłużenia odsetkowego (kredytów/obligacji) oraz wysoki kapitał obrotowy netto (2 840 tys. zł) ograniczają to ryzyko do poziomu minimalnego.
- **Ryzyko rynkowe (stopy procentowej):** Z uwagi na to, że Spółka udziela pożyczek wg stóp zmiennych, zmiany stóp procentowych mają bezpośredni wpływ na wynik finansowy. Spółka monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej i na bieżąco szacuje wrażliwość portfela na wahania stóp rynkowych (szacowany roczny wpływ zmiany stóp o 0,5 p.p. na wynik finansowy wynosi 10 tys. zł).

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU NPL NOVA S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania

Działając w imieniu NPL NOVA S.A., jako Prezes Zarządu oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości (Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej - MSSF) oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Oświadczam również, że niniejsze śródroczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji NPL NOVA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z jej dalszym funkcjonowaniem.

Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej

Oświadczam, że firma audytorska uprawniona do przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego przegląd spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Miejscowość i data:

Podpis Prezesa Zarządu:

Tarnowskie Góry, 30 września 2026 r.

Michał Kolmasiak — Prezes Zarządu