

NOVINA

POZYCZKIHIPOTECZNE.EU

SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowy raport za II kwartał 2025 r.
01.04.2025 - 30.06.2025

Warszawa, 14.08.2025 roku

Spis treści

1.Podstawowe informacje o Spółce	3
1.1.Dane Spółki.....	3
1.2.Zarząd	3
1.3.Rada Nadzorcza	3
1.4.Akcjonariat	3
2.Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2025 r.....	4
3.Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	15
4.Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w II kwartale 2025 roku	19
5.Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	20
6.Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym	20
7.Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jakie Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	20
8.Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nie objętych konsolidacją	20
9.W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta sprawozdania skonsolidowanego	21
10.W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta, nie objętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego	21
11.Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu	22
12.Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	22

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane Spółki

Firma: NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. (dalej NOVINA, Emitent, Spółka)
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Adres: Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Tel.: +48 864 790 123
Internet: www.novinasa.pl
E-mail: novinasa@novinasa.pl
KRS: 0000383435
REGON: 142240369
NIP: 951 230 41 79

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji raportu wchodzi:

Krzysztof Konopka - Prezes Zarządu

Iwona Konopka - Wiceprezes Zarządu

W trakcie okresu sprawozdawczego nie było zmian w składzie Zarządu. Uływ kadencji Zarządu Spółki - 31 maja 2027 roku.

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji raportu wchodzi:

1. Roman Dębowski;
2. Mariusz Ustaszewski;
3. Jacek Łupiński;
4. Hubert Skoczylas;
5. Adam Osiński;

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z otrzymaniem w dniu 11 października 2024 r. oświadczenia od Pana Karola Pupika o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmniejszeniu poniżej wymaganych pięciu członków i był następujący:

- 1/ Roman Dębowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 2/ Mariusz Ustaszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Jacek Łupiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Hubert Skoczylas – Członek Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2025 r. w skład Rady Nadzorczej powołano na nową wspólną kadencję następujące osoby:

1. Roman Dębowski;
2. Mariusz Ustaszewski;
3. Jacek Łupiński;
4. Hubert Skoczylas;
5. Adam Osiński.

Kadencja trwa do 30 czerwca 2030 roku.

1.4. Akcjonariat

Aktualna struktura kapitału zakładowego

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
A	602.882	1,84	1.84
B	819.253	2,50	2,50
C	7.110.672	21,75	21,75
D	2.363.652	7,23	7,23
E	10.896.459	33,34	33,34
F	10 896 459	33,34	33,34
Razem	32.689.377	100	100

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Novina F.R. (wspólnie z Novina sp. z o.o.)	10.896.598	33,33	33,33
2	Bogusław Baclawski	2.370.887	7,25	7,25
3	Pozostali	19.421.892	59,42	59,42
Razem		32.689.377	100	100

Źródło: Emitent

2. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2025 r.

BILANS

AKTYWA	30.06.2024	30.06.2025
A. AKTYWA TRWAŁE	19.207.895,74	22.066.247,09
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1.344.395,48	1.127.706,47
1. Środki trwałe	1.264.395,48	1.127.706,47
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1.053.479,93	1.037.314,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		
d) środki transportu	210.915,55	90.392,47
e) inne środki trwałe		

2. Środki trwale w budowie		
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	80.000,00	
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	17.863.500,26	20.342.181,39
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	17.863.500,26	20.342.181,39
a) w jednostkach powiązanych		
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki		
– inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki		
– inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	17.863.500,26	20.342.181,39
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki	17.863.500,26	20.342.181,39
– inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		596.359,23
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		596.359,23
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	4 753 956,53	11 744 724,11
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
– w tym obiekty w zabudowie		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	60.827,03	
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
– do 12 miesięcy		
– powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
– do 12 miesięcy		
– powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	60.827,03	
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
– do 12 miesięcy		
– powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		
c) inne	60.827,03	
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	4.670.153,28	7 915 022,15
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.670.153,28	7.915.022,15

a) w jednostkach powiązanych		
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki		
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	4.505.488,80	7.891.024,17
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki	4.496.251,97	7.879.056,94
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	9.236,83	11.967,23
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164.664,48	23.997,98
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	164.664,48	23.997,98
– inne środki pieniężne		
– inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22.976,22	3.829.701,96
– w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne	253.470,30	431.775,43
AKTYWA RAZEM	24.215.322,57	34.242.746,63

PASYWA	30.06.2024	30.06.2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23.553.189,79	24.774.256,57
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3.922.725,24	3.922.725,24
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6.720.969,14	6.720.969,14
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisji) nad wartość		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3.774.049,41	10.926.069,41
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
– na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5.662.073,55	1.875.694,71
VI. Zysk (strata) netto	3.473.372,45	1.328.798,07
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA	662.132,78	9.468.490,06
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
– długoterminowa		
– krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
– długoterminowe		
– krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek		
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	662.132,78	1.521.807,04
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	90.000,00	88.700,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
– do 12 miesięcy		
– powyżej 12 miesięcy		
b) inne	90.000,00	88.700,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
– do 12 miesięcy		
– powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	572.132,78	1.433.107,04
a) kredyty i pożyczki	196.400,00	1.408.900,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3.430,80	
– do 12 miesięcy	3.430,80	
– powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych	372.301,98	24.207,04
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne		
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		7.946.683,02
1. Ujemna wartość firmy		

2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych		
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		7.946.683,02
– długoterminowe		7.946.683,02
– krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	24.215.322,57	34.242.746,63

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.04.2024- 30.06.2024	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.852.047,09	1.163.167,86	4.776.457,91	2.421.640,21
– od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży	2.852.047,09	1.163.167,86	4.776.457,91	2.421.640,21
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)				
– w tym obiekty w				
III. Koszt wytworzenia				
IV. Przychody netto ze				
B. Koszty działalności	380.973,01	441.245,06	696.176,56	864.016,42
I. Amortyzacja	34.172,25	34.172,25	68.344,50	68.344,50
II. Zużycie materiałów i energii	19.648,68	28.785,15	43.627,00	50.485,94
III. Usługi obce	253.722,39	245.503,39	430.667,74	491.483,68
IV. Podatki i opłaty, w tym:	540,00	4.791,00	1.544,00	5.898,50
– podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia	46.500,00	61.998,00	93.000,00	123.996,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i	2.764,80	2.866,80	5.529,60	5.733,60
– emerytalne				
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	23.624,89	63.128,47	53.463,72	118.074,20
VIII. Wartość sprzedanych				
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	2.471.074,08	721.922,80	4.080.281,35	1.557.623,79
D. Pozostałe przychody	784.000,00		1.721.315,11	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości				
IV. Inne przychody operacyjne	784.000,00		1.721.315,11	
E. Pozostałe koszty	1.158.658,91		2.095.974,02	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II. Aktualizacja wartości				
III. Inne koszty operacyjne	1.158.658,91		2.095.974,02	
F. Zysk (strata) z działalności	2.096.415,17	721.922,80	3.705.622,44	1.557.623,79
G. Przychody finansowe	94.339,34	1.068.323,60	163.320,01	1.302.468,95
I. Dywidendy i udziały w				
a) od jednostek				
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
b) od jednostek pozostałych,				
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II. Odsetki, w tym:	94.339,34	335.823,60	163.320,01	569.968,95
– od jednostek				
III. Zysk z tytułu rozchodu				
– w jednostkach				
IV. Aktualizacja wartości				
V. Inne				
H. Koszty finansowe	3.400,00	1.209.679,26	7.200,00	1.219.579,67
I. Odsetki, w tym:	3.400,00	14.343,08	7.200,00	22.243,49

– dla jednostek				
II. Strata z tytułu rozchodu				
– w jednostkach				
III. Aktualizacja wartości				
IV. Inne		1.105.336,18		1.105.336,18
I. Zysk (strata) brutto (F+G–	2.187.354,51	580.567,14	3.861.742,45	1.640.513,07
J. Podatek dochodowy	231.724,00	167.961,00	388.370,00	311.715,00
K. Pozostałe obowiązkowe				
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	1.955.630,51	412.606,14	3.473.372,45	1.328.798,07

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	01.04.2024 – 30.06.2024	01.04.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024	01.01.2025 – 30.06.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20.079.817,34	24.361.650,43	20.079.817,34	23.445.458,50
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów				
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	20.079.817,34	24.361.650,43	20.079.817,34	23.445.458,50
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3.922.725,24	3.922.725,24	3.922.725,24	3.922.725,24
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie z tytułu				
– wydania udziałów (emisji akcji)				
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)				
b) zmniejszenie z tytułu				
– umorzenia udziałów (akcji)				
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji				
– obniżka kapitału				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3.922.725,24	3.922.725,24	3.922.725,24	3.922.725,24
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6.720.969,14	6.720.969,14	6.720.969,14	6.720.969,14
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
a) zwiększenie z tytułu				
– emisji akcji powyżej				
– podziału zysku				
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
–zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych–różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych				
– kwota przeznaczona na pokrycie strat				
b) zmniejszenie z tytułu				
– pokrycia straty				
– umorzenia własnych udziałów				
– podwyższenia kapitału zakładowego				
– wydatki na zmiany w kapitale				
2.2. Stan kapitału (funduszu)	6.720.969,14	6.720.969,14	6.720.969,14	6.720.969,14

3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie z tytułu				
– aktualizacji wyceny środków trwałych				
– aktualizacji wartości godziwej				
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał				
– aktualizacji innych aktywów				
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów				
b) zmniejszenie z tytułu				
– zbycia środków trwałych				
– aktualizacji wartości godziwej				
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał				
– aktualizacji innych aktywów				
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych				
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3.774.049,41	7.228.437,39	3.774.049,41	7.228.437,39
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie z tytułu				
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		3.697.632,02		3.697.632,02
– na udziały (akcje) własne				
b) zmniejszenie z tytułu				
– pokrycia straty bilansowej				
– umorzenia udziałów				
– podwyższenia kapitału				
– wypłaty dywidendy				
– zwrotu dopłat wspólnikom				
– akcje własne				
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3.774.049,41	10.926.069,41	3.774.049,41	10.926.069,41
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5.662.073,55	5.573.326,73	2.207.685,57	1.875.694,71

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów				
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5.662.073,55	5.573.326,73	2.207.685,57	1.875.694,71
a) zwiększenie z tytułu			3.454.387,98	
– podziału zysku z lat ubiegłych			3.454.387,98	
b) zmniejszenie z tytułu				
– wypłaty dywidendy				
–przeznaczeni ana podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego				
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe				
– przeznaczenia na umorzenie udziałów				
– inne		3.697.632,02		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5.662.073,55	1.875.694,71	5.662.073,55	1.875.694,71
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów				
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a) zwiększenie z tytułu				
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
Straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym				
b) zmniejszenie z tytułu				
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku				
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego				
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego				
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników				

5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	5.662.073,55	1.875.694,71	5.662.073,55	1.875.694,71
6. Wynik netto	1.955.630,51	412.606,14	3.473.372,45	1.328.798,07
a) zysk netto	1.955.630,51	412.606,14	3.473.372,45	1.328.798,07
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu(BZ)	23.553.189,79	24.774.256,57	23.553.189,79	24.774.256,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia	23.553.189,79	24.774.256,57	23.553.189,79	24.774.256,57

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN) (METODA POŚREDNIA)

Treść	01.04.2024 – 30.06.2024	01.04.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024	01.01.2025 – 30.06.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1.955.630,51	412.606,14	3.473.372,45	1.328.798,07
II. Korekty razem	-642.904,57	762.168,11	-673.440,79	665.734,74
1. Amortyzacja	34.172,25	34.172,25	68.344,50	68.344,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-90.939,34	-321.480,52	-156.120,01	-545.725,46
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw				
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności	-60.827,03	90.486,36	-60.827,03	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-525.310,45	-124.782,03	-524.838,25	-154.880,67
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1.083.772,05		1.297.996,37
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1.312.725,94	1.174.774,25	2.799.931,66	1.994.532,81
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2.597.305,70	4.342.883,80	4.975.911,72	5.327.442,73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				50.000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2.597.305,70	4.342.883,80	4.975.911,72	5.277.442,73
a) w jednostkach powiązanych				
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach				
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	2.597.305,70	4.342.883,80	4.975.911,72	5.277.442,73
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach				
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2.502.966,26	4.007.060,20	4.812.591,71	4.707.473,78
– odsetki	94.339,34	335.823,60	163.320,01	569.968,95
– inne wpływy z aktywów				

4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	6.904.046,52	5.555.101,14	11.442.782,34	8.529.601,14
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80.000,00		80.000,00	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6.824.046,52	5.555.101,14	11.362.782,34	8.529.601,14
a) w jednostkach powiązanych				
– nabycie aktywów				
– udzielone pożyczki				
b) w pozostałych jednostkach	6.824.046,52	5.555.101,14	11.362.782,34	8.529.601,14
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe	6.824.046,52	5.555.101,14	11.362.782,34	8.529.601,14
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-4.306.740,92	-1.212.217,34	-6.466.870,62	-3.202.158,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		-505.991,51		979.500,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów				
2. Kredyty i pożyczki		-505.991,51		979.500,00
3. Emisja dłużnych papierów				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	3.400,00	14.343,08	169.103,52	24.243,49
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			161.903,52	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	3.400,00	14.343,08	7.200,00	24.243,49
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-3.400,00	-520.334,59	-169.103,52	955.256,51
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-2.997.414,98	-557.777,68	-3.836.042,48	-252.369,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2.997.414,98	-557.777,68	-3.836.042,48	-252.369,09

– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	3.162.079,46	581.775,66	4.000.706,96	276.367,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	164.664,48	23.997,98	164.664,48	23.997,98
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez firmę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120). W sprawach nie uregulowanych w ustawie spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Opisane zasady (politykę) rachunkowości, spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

Spółka przyjęła rok obrotowych jako 12 kolejno następujących po sobie miesięcy zakończonych 31 grudnia. W związku z tym spółka sporządza bilans na dzień 31 grudnia oraz rachunek zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym. W ramach obowiązków sprawozdawczych spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) oraz informację dodatkową zawierającą wprowadzenie do sprawozdania finansowego wg Załącznika nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Dodatkowo spółka zobowiązana jest do sporządzania Raportów kwartalnych i Raportu rocznego zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect

Wycena i prezentacja aktywów i pasywów spółki oraz ustalanie wyniku finansowego

3.1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych

W dniu przyjęcia do używania wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach rachunkowych w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków przeznaczonych na nabycie składnika aktywów oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 5.000,00 zł, amortyzuje się jednorazowo.

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. W dniu przyjęcia do używania środki trwałe ujmowane są w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- budynki – nakłady na obce środki trwałe 10%
- maszyny i urządzenia – 14%
- sprzęt komputerowy – 30%
- środki transportu: samochody osobowe – 20%,
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 20%.

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 5 000 zł, amortyzuje się jednorazowo.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są jako środki trwałe w budowie. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

3.3. Inwestycje i instrumenty finansowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wprowadza się w księgi w cenie nabycia. Na dzień bilansowy wycenia się według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych oraz innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej, w przypadku przeznaczonych do obrotu.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy według ceny (wartości) nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) pożyczki,
- 3) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja ta przeprowadzona jest w oparciu o cele nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Do grupy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu nabytego instrumentu.

Pożyczki udzielone to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o dających się ustalić płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów trwałych, pod warunkiem, że termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów obrotowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii.

Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Należności (pożyczki) o krótkim terminie wymagalności, wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

W razie trwałej utraty wartości aktywów finansowych aktualizuje się ich wartość zgodnie z art. 28 ust. 7 i art. 35b ustawy o rachunkowości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, stosując odpowiednio określone w ustawie zasady ujęcia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych.

3.4. Umowy leasingu

Dla środków trwałych leasingowanych Spółka dokonuje kwalifikacji umów, o których mowa w art.3 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości i nie stosuje przepisów ust. 6 ze względu na wyłączenie zgodnie z ust. 1e. pkt.4.

Oplata leasingowa dzielona jest na kwotę główną zobowiązania (kapitał) i odsetki według harmonogramów opłat leasingowych. Kwota główna zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego jest dzielona na zobowiązanie długo-i krótkoterminowe. Koszty odsetek z tytułu umowy leasingowej są rozpoznawane w rachunku zysków i strat przez cały czas trwania umowy. Aktywa trwale wykorzystywane w ramach umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użyteczności aktywa zgodnie z zasadami amortyzacji stosowanymi przez Spółkę do podobnych własnych składników aktywów .

3.5. Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Na koniec każdego roku stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. Jeżeli w wyniku tej weryfikacji zmieni się szacunkowy okres ich użytkowania wówczas zmiana wprowadzana jest prospektywnie. Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu aktywów trwałych pod kątem realizacji ich wartości bilansowej. Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na to, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa wówczas spółka przeprowadza test na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest w oparciu o ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

3.6. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe, udzielone pożyczki nie zaliczone do instrumentów finansowych oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że spółka nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd w odniesieniu do każdego klienta indywidualnie.

Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa trwale. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

W przypadku późniejszej spłaty należności, na którą utworzono odpis aktualizujący, ewidencjonuje się ją jako pozostałe przychody operacyjnych lub przychody finansowe.

3.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i pierwotnym terminie wymagalności do 3 miesięcy. Na dzień bilansowy wycenia się je według wartości nominalnej.

3.8. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dotyczą rozliczenia polis ubezpieczeniowych oraz innych kosztów dotyczących przyszłych okresów, o ile ich wysokość zostanie uznana za istotną, a tytuł zakwalifikowany do rozliczenia w czasie. Dla kwalifikacji poniesionych kosztów do rozliczenia w czasie istotny jest ich wpływ na poziom kosztów okresu sprawozdawczego i możliwość zniekształcenia wyniku finansowego (zasada istotności).

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, a wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki przez kontrahentów, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

3.9. Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Kapitał własny wykazuje się w wartości nominalnej.

Akcje własne wycenia się według cen nabycia.

Spółka tworzy wymagane statutem kapitały zapasowe i rezerwowe.

Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmowana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym dywidenda zostaje zatwierdzona przez WZA.

3.10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wykazuje się na dzień ich powstania w wysokości oszacowanej kwoty zobowiązania, którego obowiązek będzie spółka miała wypełnić w przyszłości. Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

3.11. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe, budżetowe, pracownicze i pozostałe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty

3.12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w momencie ich otrzymania w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Odsetki od kredytów i pożyczek zaliczane są do kosztów finansowych. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

3.13. Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek za bieżący okres.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych a także interpretacje Ministerstwa Finansów.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Podstawa opodatkowania różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z występowaniem przychodów przejściowo lub stale nie podlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo lub stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.14. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży produktów (usług) obejmują uzyskane kwoty prowizji od udzielonych pożyczek ujmowane w okresach, których dotyczą. Przychody z prowizji są ujmowane w momencie udzielenia pożyczki ponieważ zgodnie z umową są potrącane w momencie wypłaty środków dla pożyczkobiorcy.

3.15. Ewidencja kosztów

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

3.16. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Do pozycji pozostałe koszty i przychody operacyjne spółka zalicza koszty i przychody, związane z działalnością operacyjną, które nie mogą zostać zaklasyfikowane do przychodów i kosztów ze sprzedaży usług. W szczególności w pozycji tej będą ujmowane odpisy (oraz ich ewentualne odwrócenie) z tytułu trwałej utraty niefinansowych aktywów trwałych oraz odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych.

3.17. Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek ujmuje się w momencie ich spłaty przez pożyczkobiorcę.

3.18. Waluty obce

Walutą funkcjonalną spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas spółka stosuje kurs średni NBP. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatnie różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

3.19. Ustalanie wyniku finansowego

Na wynik finansowy brutto składa się:

- Wynik na sprzedaży usług będący różnicą między sumą przychodów netto ze sprzedaży usług a kosztami działalności operacyjnej;
- Wyniku na pozostałej działalności;
- Wyniku na operacjach finansowych.

Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z uwzględnieniem zasady współmierności przychodów i kosztów oraz zasady ostrożnej wyceny bilansowej.

W toku przeprowadzenia audytu sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. biegły rewident zmienił sposób księgowania prowizji i odsetek od pożyczek, udzielanych przez Emitenta. Dotychczas prowizja za udzielenie pożyczki księgowana była jednorazowo w całości z chwilą zawarcia umowy a odsetki otrzymywane były przez cały okres spłaty pożyczki lub na koniec okresu spłaty pożyczki. W wyniku narzuconych zmian nakazano Spółce księgowanie prowizji i odsetek proporcjonalnie w trakcie trwania umowy.

Zarząd zauważa, iż obecnie jest duża dysproporcja pomiędzy ujęciem bilansowym a podatkowym wyników Spółki, która wynika z narzuconej przez audytora zmiany księgowania.

4. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w II kwartale 2021 roku

W II kwartale 2025 roku Emitent z sukcesem realizował przyjętą strategię, zakładającą udzielanie przedsiębiorcom pożyczek zabezpieczonych na nieruchomościach. Kwartał ten był kontynuacją dynamicznego rozwoju działalności Emitenta, co potwierdza, że strategia zakładająca koncentrację na udzielaniu pożyczek hipotecznych dla podmiotów gospodarczych, jest trafna i zapewnia ponadprzeciętne wyniki finansowe, przy zachowaniu stabilnego i bezpiecznego tempa rozwoju. W II kwartale 2025 roku Emitent prowadził swoją działalność przy wykorzystaniu wewnętrznych jak i zewnętrznych źródeł finansowania.

Poniżej zaprezentowane zostały kluczowe dane obrazujące działalność Spółki po II kwartale 2025 w porównaniu z II kwartałem 2024 r.

	Q 2 2025	Q 2 2024
Przychody ze sprzedaży	1.163.167,86	2.852.047,09
Zysk netto	412.606,14	1.955.630,51

Źródło: Emitent

Łączna wartość pożyczek obsługiwanych przez Emitenta na dzień 30.06.2025 roku wynosiła 28 221 238,33 zł i była wyższa o około 26 proc. od łącznej wartości pożyczek obsługiwanych przez Emitenta na 30.06.2024 roku, kiedy wynosiła 22 359 752,23 zł.

Przychody z działalności podstawowej Emitenta w II kwartale 2025 roku wyniosły 1.163.167,86 zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej w II kwartale 2024 roku były niższe o niemal 60 % od przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej w II kwartale 2024 roku, które wyniosły 2.852.047,09 zł.

Zysk netto Emitenta w II kwartale roku 2025 wyniósł 412.606,14 zł. Emitent wskazuje jednocześnie, że zysk netto w II kwartale roku 2025 był niższy o 79 proc. od zysku netto w II kwartale 2024 roku, który wyniósł 1.955.630,51 zł.

Przychody z działalności podstawowej Emitenta w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku wyniosły 2.421.640,21 zł i były niemal o 50 % niższe od przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej w omawiany okresie 2024 roku, kiedy wyniosły 4.776.457,91 zł. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 864.016,42 zł i były o 24 % wyższe niż w porównywalnym okresie 2024 r., kiedy wyniosły 696.176,56 zł.

Zysk netto Emitenta w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku wyniósł 1.328.798,07 i był niższy o ponad 61 % w stosunku do okresu porównywalnego 2024 r., który wyniósł 3.473.372,45 zł.

Na dzień 30.06.2025 r. Emitent dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 164.664,48 zł.

Zarząd przypomina, iż w toku przeprowadzenia audytu sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. biegły rewident zmienił sposób księgowania prowizji i odsetek od pożyczek, udzielanych przez Emitenta. Dotychczas prowizja za udzielenie pożyczki księgowana była jednorazowo w całości z chwilą zawarcia umowy a odsetki otrzymywane były przez cały okres spłaty pożyczki lub na koniec okresu spłaty pożyczki. W wyniku narzuconych zmian nakazano Spółce księgowanie prowizji i odsetek proporcjonalnie w trakcie trwania umowy. Spowodowało to znaczne obniżenie wyników finansowych za 2024 rok w ujęciu bilansowym, natomiast pozostało bez wpływu na ujęcie podatkowe wyniku netto Spółki. Emitent zapłacił podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 753 127,00 zł, gdyż podstawą opodatkowania była kwota 8 368 074,94 zł.

Zarząd zauważa, iż obecnie jest **duża dysproporcja pomiędzy ujęciem bilansowym a podatkowym wyników Spółki, która wynika z narzuconej przez audytora zmiany księgowania.**

Zaznaczyć należy, iż audytor badał również sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 i nie zgłaszał zastrzeżeń co do prowadzonego sposobu księgowania. Zarząd Spółki, uwzględniając zastrzeżenia biegłego rewidenta, przedstawione w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2022, opublikowane łącznie z raportem rocznym za 2022 (raport EBI nr 10/2023 w dniu 26 maja 2023 r.) w dniu 7 maja 2024 r. uchwalił nową politykę rachunkowości dostosowując Politykę rachunkowości do rodzaju faktycznie prowadzonej działalności oraz zasad faktycznie stosowanych przy prowadzeniu ksiąg i sporządzaniu sprawozdania finansowego. Przyjęte zmiany obowiązywały od dnia 01.01.2024 r. i mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych oraz księgowości Emitenta począwszy od dnia 1 stycznia 2024 roku. Pierwszym raportem sporządzonym z uwzględnieniem nowej polityki rachunkowości wraz z danymi porównawczymi był raport kwartalny za I kwartał 2024 r. jak również sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2023. Wprowadzone zmiany nie dotyczyły sposobu księgowania odsetek oraz marży od udzielanych pożyczek. W oparciu o przyjęte zasady rachunkowości Zarząd Emitenta w 26 sierpnia 2024 r. przyjął prognozę wyników finansowych na rok 2024 w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto. Prognoza zakładała osiągnięcie na koniec roku 2024: - przychodów ze sprzedaży w wysokości nie niższej niż 9.000.000 zł, co oznacza wzrost o 46,85 proc. w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku 2023, które wyniosły 6.128.705,91 zł; - zysku netto w wysokości nie niższej niż 7.000.000 zł, co oznacza wzrost o 102,64 proc. w stosunku do zysku netto osiągniętego w roku 2023, który wyniósł 3.454.387,98 zł.

Powyższa prognoza została sporządzona przy uwzględnieniu:

- wyników finansowych uzyskanych przez Emitenta w pierwszym półroczu roku 2024 (raport bieżący EBI nr 15/2024),
- bieżącej sytuacji Emitenta, w tym wyników osiągniętych w lipcu i sierpniu 2024 roku, do dnia sporządzenia prognozy,
- stałego powiększania przez Emitenta rozmiaru prowadzonej działalności pożyczkowej, dzięki przeznaczeniu środków pieniężnych pochodzących z zysku Emitenta na udzielanie kolejnych pożyczek, oraz
- faktu osiągnięcia w III kwartale 2024 roku, do dnia sporządzenia prognozy, zysku w wysokości 1.678.599,42 zł na handlu kontraktami terminowymi na srebro.

W raporcie za IV kwartał 2024 r. Emitent podał, iż na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent osiągnął:

- przychód ze sprzedaży wynosi 7.941.462,74 zł, co stanowiło realizację prognozy w 88 %,
- zysk netto wyniósł 6.484.311,98 zł, co stanowi realizację prognozy w 93 %.

Po dokonaniu zmian, zgodnie z poleceniem audytora, zmieniły się diametralnie wyniki Emitenta.

Według nowych zasad na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent osiągnął:

- przychód ze sprzedaży w wysokości 2.286.559,79 zł, co stanowiło realizację prognozy w 25,41 %,
- zysk netto wyniósł 3.697.632,02 zł, co stanowiło realizację prognozy w 52,82 %.

Zarząd zaznacza, iż zmiana zasad księgowania była bardzo nieoczekiwana i postawiła i Zarząd i Spółkę w niekorzystnej sytuacji. Jednak alternatywą dla braku zmiany księgowania było odstąpienie audytora od badania sprawozdania finansowego, do czego Emitent jako spółka notowana na NewConnect nie mógł dopuścić. W okresie najbliższych dwóch lat bilansowo marża od uzyskanych pożyczek zostanie ujęta proporcjonalnie.

Obowiązki sprawozdawcze

W II kwartale 2025 r. Emitent realizował obowiązki sprawozdawcze. W dniu 15 maja 2025 r. opublikował raport za I kwartał 2025 r. oraz w dniu 2 czerwca 2025 r. raport roczny za 2024 r.

Zdarzenia korporacyjne

W dniu 30 czerwca 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym poza zatwierdzeniem dokumentów finansowych za 2024 r., udzieleniem absolutorium członkom organów spółki powołał członków Rady Nadzorczej nowej kadencji.

Umowa lock up

W dniu 9 kwietnia 2025 roku Emitent zawarł:

1. aneks do umowy typu lock-up zawartej z Novina Fundacja Rodzinna;
2. aneks do umowy typu lock-up zawartej z Novina Sp. z o.o.

Oba przedmiotowe aneksy zawierają zapisy zgodnie z którymi:

- zobowiązania do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są akcje Emitenta, obowiązują do dnia 31 grudnia 2026 roku, a nie jak poprzednio do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- zobowiązania do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są akcje Emitenta, wynikające z przedmiotowych umów lock-up, nie dotyczą zbycia akcji, dokonanego w ramach transakcji zawartych poza alternatywnym systemem obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) to jest zbycia dokonanego na podstawie o umów cywilnoprawnych.

Wniosek akcjonariusza o wypłatę dywidendy

W dniu 11 maja 2025 roku Emitent otrzymał wniosek większościowego akcjonariusza Emitenta - Novina sp. z o.o., posiadającego 12.296.598 akcji Emitenta, reprezentujących 37,62 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta - o wprowadzenie do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta sprawy wypłaty dywidendy w formie wydania akcji nowej emisji Emitenta (tzw. akcji gratisowych) w łącznej liczbie 163.446.885 akcji co oznacza, że każdy akcjonariusz otrzymałby 5 nowych, gratisowych akcji Emitenta za każdą 1 posiadaną akcję Emitenta, bez konieczności dokonywania z tego tytułu jakichkolwiek opłat. Przy kursie zamknięcia akcji Spółki z dnia 9 maja 2025 roku oznacza to przy tym, że każdy akcjonariusz otrzymałby, w ramach dywidendy akcje warte ponad 5 zł za każdą 1 posiadaną akcję Spółki.

Zgodnie z wnioskiem akcjonariusza, na pokrycie akcji gratisowych powinien zostać przeznaczony zysk Emitenta za rok 2024, powiększony o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, które zgodnie z raportem kwartalnym za IV kwartał roku 2024 wynoszą łącznie 22 641 404,08 zł. Oznacza to, że na pokrycie akcji gratisowych powinna zostać przeznaczony łącznie kwota 19.613.626,20 zł. Akcjonariusz wskazał ponadto, że dniem ustalenia prawa do otrzymania akcji gratisowych (dywidendy) powinien być dzień 15 lipca 2025 roku.

W uzasadnieniu swojego wniosku akcjonariusz wskazał, że proponowany sposób podziału zysku za rok 2024 pozwala to na wydanie 5 nowych, gratisowych akcji spółki za każdą 1 posiadaną przez akcjonariuszy akcję Emitenta. Przy kursie zamknięcia akcji Emitenta z dnia 9 maja 2025 roku oznacza to, że każdy akcjonariusz otrzymałby, w ramach dywidendy, akcje warte ponad 5 zł za każdą 1 posiadaną akcję. Jednocześnie akcjonariusza wskazał, że proponowany sposób podziału zysku za rok 2024 zapewni, jego zdaniem, maksymalne korzyści dla wszystkich akcjonariuszy Emitenta, zapewniając im wyjątkowo wysoką stopę dywidendy, a jednocześnie nie uszczupli stanu środków Emitenta, niezbędnych na rozwijanie działalności gospodarczej „działalności pożyczkowej”. Jest tak dlatego, że proponowany sposób podziału zysku za rok 2024 sprowadza się, de facto, do tego, że Emitent zmieni strukturę kapitałów własnych, bez zmniejszenia stanu „wypłacania” środków obrotowych przeznaczonych na działalność operacyjną, co powinno zapewnić dalsze generowanie wysokich zysków w kolejnych okresach.

Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła pozytywną opinię co do przyjęcia i realizacji wniosku akcjonariusza Emitenta. W dniu 21 maja 2025 roku Emitent otrzymał pismo od Akcjonariusza, zawierające oświadczenie o wycofaniu wniosku z dnia 12 maja 2025 roku, o wprowadzenie do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta sprawy wypłaty dywidendy w formie wydania akcji nowej emisji Emitenta (tzw. akcji gratisowych).

Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia udziałów

W dniu 28 maja 2025 roku Emitent zawarł umowę przedwstępną nabycia udziałów Sterm sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Sterm sp. z o.o. jest spółką, która posiada ważną koncesję na wytwarzanie i prowadzenie obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Zgodnie z umową przedwstępną Emitent miał nabyć udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Sterm sp. z o.o. w zamian a cenę w łącznej wysokości 140.000 zł, w terminie do dnia 7 lipca 2025 roku, pod warunkiem zaakceptowania przez Emitenta wyników badania stanu prawnego i faktycznego Sterm sp. z o.o. W dniu 15 lipca 2025 roku Emitent podjął decyzję o rezygnacji z nabycia udziałów Sterm sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Zbycie wierzytelności

W dniu 16.06.2025 roku została zawarta umowa zbycia kolejnego pakietu 9 wierzytelności zabezpieczonych hipotekami, przysługujących Spółce, w zamian za który Emitent otrzyma cenę w wysokości 732.500,00 zł. Celem

zbycia wierzytelności jest dalsza optymalizacja dostępnych zasobów Spółki, w tym pozyskanie dodatkowych środków na kontynuowanie działalności operacyjnej. Środki uzyskane ze zbycia pakietu wierzytelności zostały przeznaczone na działalność podstawową Emitenta, to jest na udzielanie podmiotom gospodarczym pożyczek zabezpieczonych hipoteką.

Zawarcie umowy pożyczki

Emitent zawarł w dniu 6 sierpnia 2025 r. umowę pożyczki z Novina Fundacja Rodzinna, to jest największym akcjonariuszem Emitenta. Na podstawie przedmiotowej umowy Novina Fundacja Rodzinna zobowiązała się udzielić Emitentowi pożyczki do kwoty 3.000.000 zł, z czego na dzień 5 sierpnia 2024 roku Emitent otrzymał kwotę 2.344.000 zł. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 12 proc. w skali roku, przy czym jest to oprocentowanie liczone od udzielonej i nie zwróconej kwoty pożyczki. Termin spłaty pożyczki ustalono na 14 maja 2028 roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Środki pieniężne pochodzące z przedmiotowej umowy pożyczki zostaną przeznaczone w całości na udzielanie kolejnych pożyczek klientom Emitenta, co wpłynie korzystnie na wyniki Emitenta w roku 2025. Koszt przedmiotowej pożyczki jest znacząco niższy niż zysk osiągany przez Emitenta z udzielania pożyczek. Po środkach pochodzących z kredytu, o którym Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 2/2025 z dnia 6 marca 2025 roku, przedmiotowa pożyczka zapewnia Emitentowi kolejne środki dłużne z przeznaczeniem na finansowanie zwiększonej skali działalności pożyczkowej. Emitent konsekwentnie dąży do znaczącego zwiększenia rozmiaru swojej działalności, to jest przede wszystkim zwiększenia liczby udzielanych pożyczek, do czego niezbędne jest posiadanie dodatkowych środków pieniężnych.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Nie dotyczy.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym

Nie dotyczy.

7. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jakie Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nie objętych konsolidacją

Nie dotyczy.

9. W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta sprawozdania skonsolidowanego

Nie dotyczy.

10. W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta, nie objętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

11. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Novina F.R. (wspólnie z Novina sp. z o.o.)	10.896.598	33,33	33,33
2	Bogusław Baclawski	2.370.887	7,25	7,25
3	Pozostali	19.421.892	59,42	59,42
Razem		32.689.377	100	100

Źródło: Emitent

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, Emitent prowadzi działalność z wykorzystaniem zewnętrznych doradców (podwykonawców) oraz zatrudnia 1 pracownika na podstawie umów o pracę.

Krzysztof Konopka
Prezes Zarządu

Iwona Konopka
Wiceprezes Zarządu