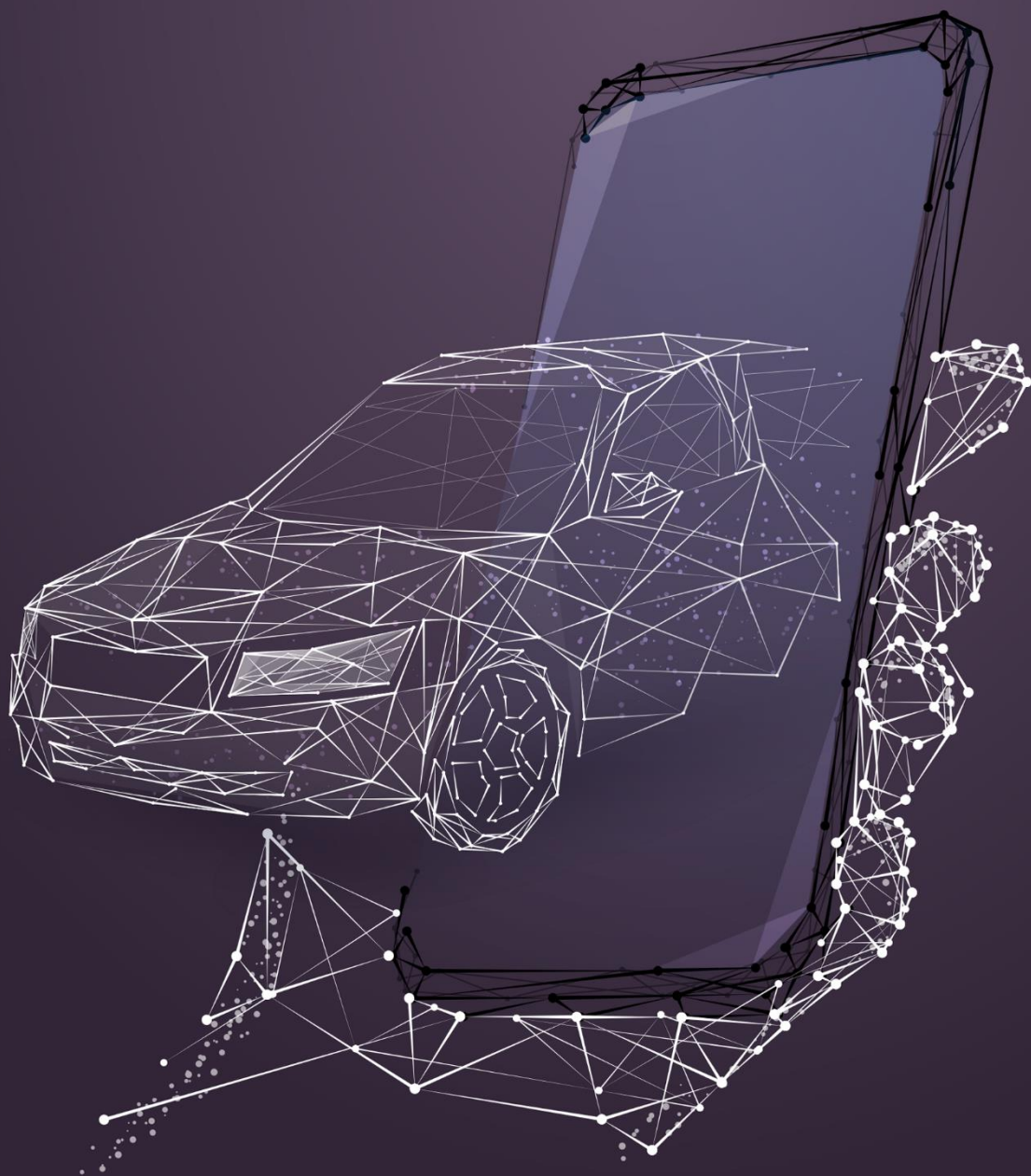




VEHIS FINANSE Sp. z o. o.

**Raport półroczny
za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r.**

Katowice, 27.09.2024 r.



Spis treści

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	4
III. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	6
IV. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	9
V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Vehis Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

VEHIS FINANSE Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 maja 2019 r. pod nazwą Fenville Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 00-803, ul. Aleje Jerozolimskie 56C. Następnie z dniem 28 października 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na NUWO Finansowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz adres siedziby na Katowice, 40-018, ul. gen. J. Sowińskiego 46. Z dniem 18 grudnia 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na VEHIS FIN1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz adres siedziby na Katowice, 40-154, al. W. Korfatego 141. Ostatecznie z dniem 27.05.2024 r. Spółka zmieniła nazwę na VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W okresie od założenia Spółki do dnia 17 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki była spółka VISTRA SHELF COMPANIES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie. Od dnia 17 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki jest spółka NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy al. Wojciecha Korfatego 141.

Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

Spółka jest jedną ze spółek działających w ramach grupy VEHIS. VEHIS łącząc produkty finansowe oraz zaawansowane technologie cyfrowe stanowi platformę oferującą samochody wraz z szybkim finansowaniem oraz kompleksową obsługą klienta w trakcie i po nabyciu samochodu. VEHIS to pionier branży oferujący pozabankowe finansowanie w formie leasingu zarówno dla przedsiębiorców jak i konsumentów. Na produkt finansowy oferowany przez VEHIS składają się w szczególności:

- finansowanie nabycia samochodu w formie leasingu,
- pośrednictwo w zawarciu umowy ubezpieczenia samochodu.

VEHIS oferuje swoim klientom usługi komplementarne związane z użytkowaniem samochodu, w szczególności takie jak:

- montaż oraz narzędzie asystenta GPS, umożliwiającego zarządzanie samochodem,
- wsparcie w serwisowaniu samochodu,
- wsparcie w ewentualnej likwidacji szkody komunikacyjnej,

- możliwość wymiany auta w trakcie trwania umowy leasingowej

VEHIS integruje ofertę najlepszych polskich dilerów samochodowych. Klienci mogą wybierać z szerokiej, stale rozszerzanej bazy samochodów wszystkich marek liczącej ponad 8000 samochodów.

VEHIS FINANSE Sp. z o.o. jest spółką portfelową Enterprise Investors, jednego z wiodących w regionie CEE funduszy private equity.

W 2022 r. Grupa VEHIS pozyskała stabilne źródło finansowania w formie sekurytyzacji wierzytelności leasingowych, w ramach której finansowania dostarczyły czołowe międzynarodowe instytucje finansowe tj. Santander Corporate & Investment Banking oraz Goldman Sachs Asset Management Private Credit. W maju 2024 r. do grona instytucji finansujących transakcję dołączył Jefferies International Limited. Uzyskane środki oraz stabilność finansowania działalności Grupy pozwoliło na dynamiczny wzrost sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę.

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka zawarła 3 365 umów leasingu na łączną wartość 447,7 mln zł. (w okresie porównywalnym 2023 r. 1309 umów leasingu na wartość 182,9 mln zł.).

W pierwszym półroczu Spółka wyemitowała dwie serie obligacji:

- seria D w wysokości 21.000.000,00 PLN w dniu 28.05.2024,
- seria E w wysokości 35.000.000,00 PLN w dniu 27.06.2024.

III. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na różne ryzyka finansowe i operacyjne. Z uwagi na charakter i specyfikę działalności Spółki zostały zdefiniowane następujące istotne ryzyka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko wartości rezydualnej,
- ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe).

Zasady zarządzania powyższymi ryzykami reguluje polityka zarządzania ryzykiem przyjęta przez Spółkę. Nadzór nad procesem zarządzania ryzykami sprawuje Zarząd. Spółka dokonuje cyklicznych przeglądów polityki zarządzania ryzykiem po kątem jej aktualności i adekwatności do bieżącej sytuacji makroekonomicznej.

a. Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się z zobowiązań w wyniku braku płynnych środków (niewykonywania zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych). Ryzyko niedopasowania wynika z rozbieżności w wysokości i w czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury aktywów i zobowiązań, nieotrzymania płatności od kontrahentów, wstrzymania finansowania przez instytucje finansowe lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Spółka zarządza również ryzykiem finansowania, które uwzględnia ryzyko utraty posiadanych środków finansowania oraz braku możliwości odnowienia wymagalnych źródeł finansowania lub utraty dostępu do nowych źródeł. Spółka dąży do utrzymywania odpowiedniego poziomu nadwyżki płynności poprzez utrzymywanie stabilnych źródeł finansowania skorelowanych z posiadaną ekspozycją aktywów.

b. Ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej definiowane jako ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych, wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku. Ryzyko to występuje w przypadku gdy:

- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest krótszy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,

- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są różne od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach,
- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest dłuższy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Spółka realizuje powyższy cel poprzez zapewnienie dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów o stałym oprocentowaniu oraz dopasowaniu warunków i terminów zmienności stóp procentowych dla aktywów i pasywów o zmiennej stopie procentowej

Ryzyko stopy procentowej zabezpieczane jest poprzez dążenie do dopasowywania terminów przeszacowania aktywów finansowych do zobowiązań finansowych. Aktywa finansowe

o zmiennej stopie procentowej (stopa bazowa, marża) co do zasady zabezpieczane są zobowiązaniami finansowanymi o podobnej zmienności stóp procentowych (stopa bazowa, marża).

c. Ryzyko wartości rezydualnej.

Ryzyko wartości rezydualnej to ryzyko niepokrycia wartości końcowej w umowie leasingowej ceną uzyskaną ze sprzedaży pojazdu przez leasingodawcę w przypadku braku wykupu pojazdu przez leasingobiorcę po terminowym zakończeniu umowy leasingu.

Spółka zarządza tym ryzykiem i mityguje jego wystąpienie poprzez każdorazowe ustalenie odpowiednio niskiej wartości końcowej na etapie decyzji o finansowaniu.

Narzędzia stosowane przez spółkę:

- proceduralne maksymalne poziomy wartości końcowej zależne od okresu finansowania oraz systemowa kontrola tych poziomów
- wewnętrzny model określania przyszłej wartości składający się z zestawu krzywych utraty wartości zdefiniowanych dla poszczególnych grup pojazdów; model jest okresowo aktualizowany w celu dostosowania do zmian cen pojazdów na rynku wtórnym
- zewnętrzne narzędzie statystyczne do prognozowania przyszłej wartości pojazdów w czasie
- nadzór korporacyjny nad procesem decyzyjnym oraz wewnętrznym modelem przyszłej wartości pojazdów.

Celem strategicznym spółki w obszarze ryzyka wartości rezydualnej jest każdorazowe ustalenie wartości końcowej w sposób gwarantujący odpowiednio wysoką przyszłą nadwyżkę wartości rynkowej pojazdu nad wartością końcową.

d. Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe)

Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe) to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguje zobowiązań w umówionym terminie przewidzianym w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Zarządzanie ryzykiem utraty wartości aktywów finansowych obejmuje:

- comiesięczny monitoring ryzyka,
- kalkulację odpisów aktualizujących,
- ustanowienie zabezpieczenia ryzyka.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitorując i identyfikując ekspozycje zagrożone indywidualną utratą wartości. Spółka dzieli portfel aktywów finansowych na koszyki wyrażające poziom aktualnego ryzyka:

- koszyk 1 (stage 1): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- koszyk 2 (stage 2): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- koszyk 3 (stage 3): ekspozycja, dla której Spółka zaraportowała zdarzenie default.

W celu zakwalifikowania ekspozycji do właściwego poziomu ryzyka przyjmuje się przesłanki ujmowane na poziomie klienta.

W przypadku koszyka 1 oraz koszyka 2 odpis aktualizujący wyliczany jest w oparciu o oczekiwaną stratę kredytową (ECL). Dla koszyka 3 wyliczany jest odpis stanowiący kwotę szacowanej utraty wartości.

Dla aktywów, dla których ujawniono przesłanki utraty wartości, przeprowadzany jest test utraty wartości w ramach oceny indywidualnej. W przypadku ujawnienia utraty wartości aktywa Spółka odpisuje wartość w różnicy pomiędzy wartością poniesionych kosztów, a szacowanymi wpływami.

IV. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2024	I półrocze 2023	I półrocze 2024	I półrocze 2023
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	45.594	14.502	10.576	3.144
Koszty działalności operacyjnej	7.170	1.987	1.663	431
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(36.734)	(11.800)	(8.521)	(2.558)
Wynik brutto	1.690	715	392	155
Wynik netto	1.425	616	331	134
Suma bilansowa	993.325	317.566	230.310	71.358
Aktywa trwałe	751.788	216.122	174.307	48.563
Aktywa obrotowe	241.537	101.444	56.002	22.795
Kapitał własny	47.382	44.570	10.986	10.015
Zobowiązania	945.943	272.996	219.324	61.343

Przeliczenie na euro dokonano wg kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski.

Pozycje bilansowe przeliczono wg kursu średniego obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

30 czerwca 2024r. wg kursu średniego 4,3130

30 czerwca 2023r. wg kursu średniego 4,4503

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczono według kursów obliczonych jako średnia arytmetyczna średnich kursów NBP w obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie:

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2024r. do 30 czerwca 2024r. – 4,3109

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2023r. do 30 czerwca 2023r. – 4,6130

V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans

AKTYWA		Wartość na dzień 30/06/2024	Wartość na dzień 30/06/2023
A. Aktywa trwałe		751 788 390,46	216 121 934,27
I. Wartości niematerialne i prawne		199 236,86	208 800,26
1. Inne wartości niematerialne i prawne		179 517,99	208 800,26
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		19 718,87	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		744 536 192,88	214 677 519,90
1. Długoterminowe aktywa finansowe		744 536 192,88	214 677 519,90
a) w jednostkach powiązanych		6 060,00	6 060,00
- udziały lub akcje		6 060,00	6 060,00
b) w pozostałych jednostkach		744 530 132,88	214 671 459,90
- inne długoterminowe aktywa finansowe		744 530 132,88	214 671 459,90
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 052 960,72	1 235 614,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 052 960,72	1 235 614,11
B. Aktywa obrotowe		241 536 801,17	101 444 144,46
I. Zapasy		252 353,24	2 843 851,56
1. Towary		190 732,28	2 825 907,97
2. Zaliczki na dostawy i usługi		61 620,96	17 943,59
II. Należności krótkoterminowe		28 587 259,75	16 137 105,26
1. Należności od jednostek powiązanych		941 015,22	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		941 015,22	0,00
- do 12 miesięcy		941 015,22	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		27 646 244,53	16 137 105,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		6 731 362,68	1 400 364,45
- do 12 miesięcy		6 731 362,68	1 400 364,45
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		17 711 666,65	14 736 740,81
c) inne		3 203 215,20	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		211 967 678,71	79 141 584,24
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		211 967 678,71	79 141 584,24
a) w jednostkach powiązanych		15 256 434,72	7 410 025,50
- udzielone pożyczki		15 256 434,72	7 410 025,50
b) w pozostałych jednostkach		173 618 482,80	64 041 800,20
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		173 618 482,80	64 041 800,20
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		23 092 761,19	7 689 758,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		23 092 761,19	7 689 758,54
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		729 509,47	3 321 603,40
Aktywa razem		993 325 191,63	317 566 078,73

PASYWA	Wartość na dzień 30/06/2024	Wartość na dzień 30/06/2023
A. Kapitał (fundusz) własny	47 382 016,77	44 569 828,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	385 000,00	385 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	43 656 401,50	43 656 401,50
- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	43 656 401,50	43 656 401,50
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 915 322,54	-87 105,68
IV. Zysk (strata) netto	1 425 292,73	615 532,32
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	945 943 174,89	272 996 250,59
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
2. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	910 292 308,63	238 138 345,44
1. Wobec jednostek powiązanych	48 939 840,76	33 515 808,83
2. Wobec pozostałych jednostek	861 352 467,87	204 622 536,61
a) kredyty i pożyczki	8 030 826,26	9 832 964,12
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59 016 708,86	3 589 287,89
c) inne zobowiązania finansowe (faktoring)	3 494 852,44	9 715 441,88
d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	790 810 080,30	181 484 842,73
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 479 055,11	34 744 408,20
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	8 941 795,13	4 227 554,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 766 021,86	3 727 554,50
- do 12 miesięcy	7 766 021,86	3 727 554,50
b) kredyty i pożyczki	0,00	500 000,02
c) inne	1 175 773,27	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	26 537 259,98	30 516 853,68
a) kredyty i pożyczki	1 468 080,59	14 137 363,63
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	989 279,87	6 722 590,95
b) inne zobowiązania finansowe (faktoring)	276 088,50	2 978 470,71
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 075 327,01	5 246 282,69
- do 12 miesięcy	9 075 327,01	5 246 282,69
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 609 648,33	915 964,72
f) inne	9 118 835,69	516 180,97
IV. Rozliczenia międzyokresowe	171 811,15	113 496,95
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	171 811,15	113 496,95
- krótkoterminowe	171 811,15	113 496,95
Pasywa razem	993 325 191,66	317 566 078,73

2. Rachunek zysków i strat

	Za okres 01.01 - 30.06.2024	Za okres 01.01 - 30.06.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	45 594 598,51	14 502 025,75
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	45 468 582,25	14 307 864,81
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	126 016,26	194 160,94
B. Koszty działalności operacyjnej	7 169 988,26	1 987 399,50
I. Amortyzacja	14 081,70	13 181,63
II. Zużycie materiałów i energii	40,89	0,00
III. Usługi obce	6 625 222,68	1 226 191,06
IV. Podatki i opłaty, w tym:	202 980,40	380 124,08
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	101 070,33	96 240,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	15 704,74	14 745,60
- emerytalne	15 704,74	14 745,60
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	85 771,67	42 304,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 115,85	214 613,02
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	38 424 610,25	12 514 626,25
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 435 544,28	2 088 829,38
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	8 435 544,28	2 088 829,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 710 847,16	1 302 470,17
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-46 304,07
II. Inne koszty operacyjne	4 710 847,16	1 348 774,24
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	42 149 307,37	13 300 985,46
G. Przychody finansowe	11 148 214,21	3 810 738,94
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	11 325 749,11	3 810 738,94
- od jednostek powiązanych	713 204,83	316 370,71
III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	51 607 220,85	16 397 035,16
I. Odsetki, w tym:	49 447 379,87	15 757 980,98
- dla jednostek powiązanych	0,00	44,51
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 156 183,02	642 832,41
III. Inne	3 657,96	-3 778,23
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 690 300,73	714 689,24
J. Podatek dochodowy	265 008,00	99 156,92
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 425 292,73	615 532,32

3. Rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 01.01 - 30.06.2024	Za okres 01.01 - 30.06.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 425 292,73	615 532,32
II. Korekty razem	-347 710 203,69	-117 286 761,40
1. Amortyzacja	14 081,70	1 994,43
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 792 656,69	3 403 103,98
3. Zysk (starta) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
4. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
5. Zmiana stanu zapasów	801 362,91	2 759 838,46
6. Zmiana stanu należności	-338 372 477,77	-123 225 306,97
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 414 635,86	3 799 663,31
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 531 191,36	-4 026 054,61
9. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-346 284 910,96	-116 671 229,08
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	184 818 107,20	4 913 860,94
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	184 818 107,20	4 913 860,94
a) w jednostkach powiązanych	184 818 107,20	4 913 860,94
II. Wydatki	185 028 021,44	5 797 940,31
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	97 940,31
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
3. Inne wydatki inwestycyjne	185 028 021,44	5 700 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)	-209 914,24	-884 079,37
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	369 074 407,63	131 666 404,42
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	4 500 000,00	5 973 759,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	56 000 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe (w tym sekurytyzacja i faktoring)	308 574 407,63	125 692 645,21
II. Wydatki	25 262 434,08	13 049 270,43
1. Spłaty kredytów i pożyczek	16 621 143,58	3 413 665,41
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 258 867,68	3 525 850,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 077 685,81	3 386 703,58
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
5. Odsetki	3 670 731,31	2 197 351,44
6. Inne wydatki finansowe	1 634 005,70	525 700,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	343 811 973,55	118 617 133,99
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-2 682 851,65	1 061 825,54
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 682 851,65	1 061 825,54
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 775 612,97	6 627 933,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	23 092 761,32	7 689 758,64
- o ograniczonej możliwości dysponowania	959 150,38	0,00

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Wartość na dzień 30/06/2024	Wartość na dzień 30/06/2023
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 956 711,04	43 954 295,82
I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	45 956 711,04	43 954 295,82
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	385 000,00	385 000,00
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
- wydanie udziałów	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	385 000,00	385 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	43 656 401,50	43 656 401,50
1.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
- nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów	0,00	0,00
1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	43 656 401,50	43 656 401,50
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-87 105,68	-784 140,14
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-87 105,68	-784 140,14
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-87 105,68	-784 140,14
a) zmniejszenia	2 002 428,22	697 034,46
3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 915 322,54	-87 105,68
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 915 322,54	-87 105,68
4. Wynik netto	1 425 292,73	615 532,32
a) zysk netto	1 425 292,73	615 532,32
b) strata netto	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	47 382 016,77	44 569 828,14
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	47 382 016,77	44 569 828,14