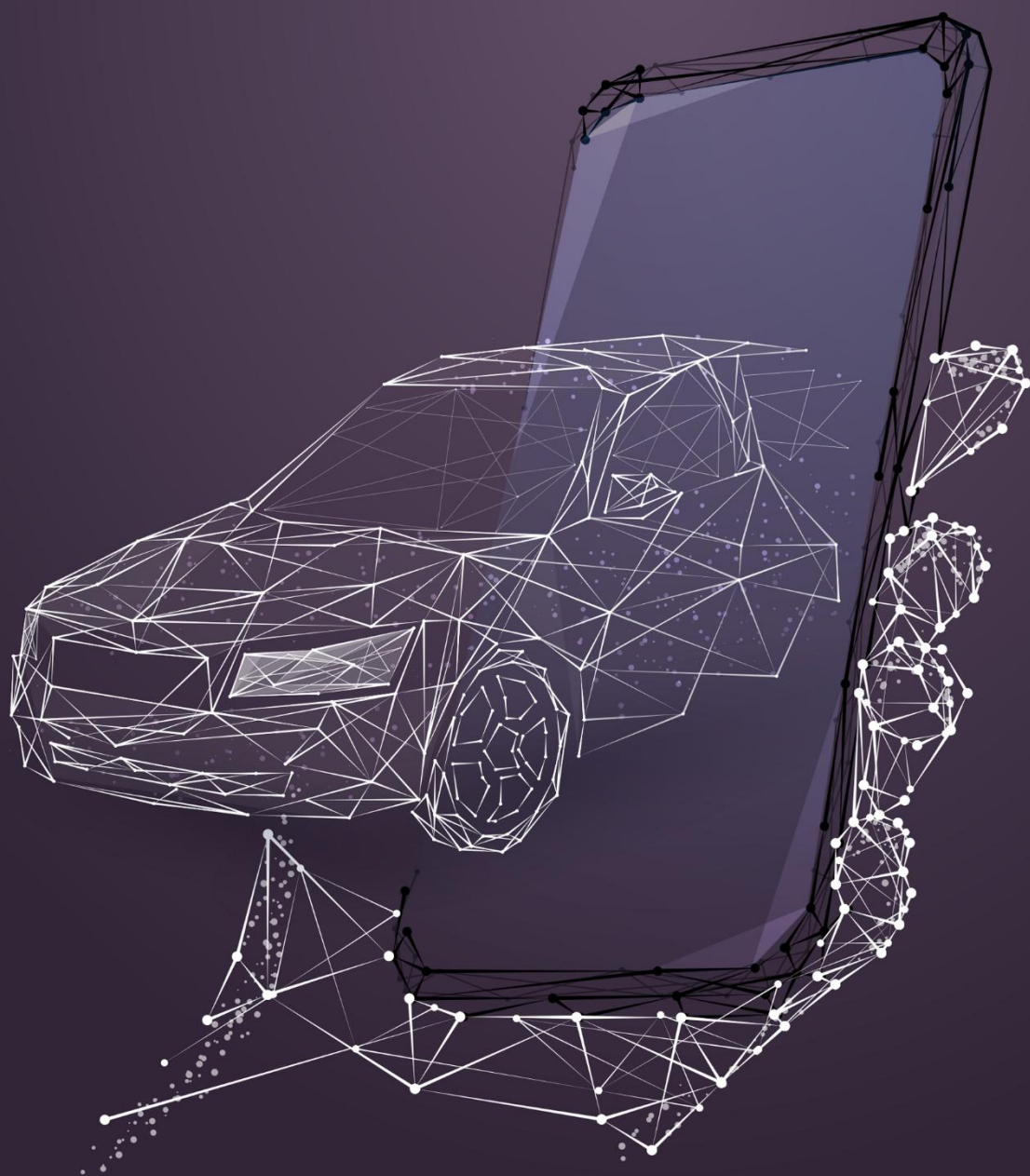




VEHIS FINANSE sp. z o. o.

**Raport półroczny
za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.**

Katowice, 10.09.2025 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. Korfańskiego 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 ul. Murckowskiej 14C.

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:

- urządzenie GPS wraz z montażem umożliwiające dostęp do informacji o lokalizacji samochodu,
- wsparcie w serwisowaniu samochodu,
- wsparcie w ewentualnej likwidacji szkody komunikacyjnej,

- możliwość wymiany samochodu w trakcie trwania umowy leasingowej.

VEHIS integruje ofertę najlepszych polskich dilerów samochodowych. Klienci mogą wybierać z szerokiej, stale powiększanej bazy samochodów wszystkich marek. Baza samochodów liczy obecnie ponad 11.000 samochodów.

VEHIS 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.

W lipcu 2025 roku Spółka przeprowadziła wraz z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Europejskim Funduszem Inwestycyjnym oraz Banco Santander S.A. transakcję sekurytyzacji publicznej.

Uzyskane środki oraz stabilność finansowania działalności Grupy pozwoliło na dynamiczny wzrost sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka zawarła 6.415 umów leasingu na łączną wartość 866,6 mln zł. (w okresie porównywalnym 2024 r. 3.365 umów leasingu na wartość 447,7 mln zł.).

W pierwszym półroczu Spółka wyemitowała dwie serie obligacji:

- seria G w wysokości 42.931.000,00 PLN w dniu 31.03.2025,
- seria H w wysokości 34.180.000,00 PLN w dniu 16.05.2025.

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 ureguluje 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 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	102.651	45.594	24.320	10.576
Koszty działalności operacyjnej	16.740	7.170	3.966	1.663
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(80.922)	(36.734)	(19.172)	(8.521)
Wynik brutto	4.989	1.690	1.182	392
Wynik netto	4.166	1.425	987	331
Suma bilansowa	2.222.520	993.325	523.945	230.310
Aktywa trwałe	1.571.863	751.788	370.556	174.307
Aktywa obrotowe	650.657	241.537	153.388	56.002
Kapitał własny	88.243	47.382	20.803	10.986
Zobowiązania	2.134.277	945.943	503.142	219.324

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 2025r. wg kursu średniego 4,2419

30 czerwca 2024r. wg kursu średniego 4,3130

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 2025r. do 30 czerwca 2025r. – 4,2208

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

V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans

AKTYWA		Wartość na dzień 30/06/2025	Wartość na dzień 30/06/2024
A. Aktywa trwałe		1 571 863 468,39	751 788 390,46
I. Wartości niematerialne i prawne		1 286 574,66	199 236,86
1. Inne wartości niematerialne i prawne		1 286 574,66	179 517,99
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	19 718,87
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		1 559 216 645,41	744 536 192,88
1. Długoterminowe aktywa finansowe		1 559 216 645,41	744 536 192,88
a) w jednostkach powiązanych		6 060,00	6 060,00
- udziały lub akcje		6 060,00	6 060,00
b) w pozostałych jednostkach		1 559 210 585,41	744 530 132,88
- inne długoterminowe aktywa finansowe		1 559 210 585,41	744 530 132,88
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11 360 248,32	7 052 960,72
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 360 248,32	7 052 960,72
B. Aktywa obrotowe		650 656 803,17	241 536 801,17
I. Zapasy		1 286 713,31	252 353,24
1. Towary		1 222 261,33	190 732,28
2. Zaliczki na dostawy i usługi		64 451,98	61 620,96
II. Należności krótkoterminowe		76 244 829,97	28 587 259,75
1. Należności od jednostek powiązanych		12 366 140,24	941 015,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		12 366 140,24	941 015,22
- do 12 miesięcy		12 366 140,24	941 015,22
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		63 878 689,73	27 646 244,53
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		10 327 628,84	6 731 362,68
- do 12 miesięcy		10 327 628,84	6 731 362,68
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		53 106 339,66	17 711 666,65
c) inne		444 721,23	3 203 215,20
III. Inwestycje krótkoterminowe		572 297 306,24	211 967 678,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		572 297 306,24	211 967 678,71
a) w jednostkach powiązanych		38 935 291,78	15 256 434,72
- udzielone pożyczki		38 935 291,78	15 256 434,72
b) w pozostałych jednostkach		506 249 588,94	173 618 482,80
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		506 249 588,94	173 618 482,80
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		27 112 425,52	23 092 761,19
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		27 112 425,52	23 092 761,19
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		827 953,65	729 509,47
Aktywa razem		2 222 520 271,56	993 325 191,63

PASYWA	Wartość na dzień 30/06/2025	Wartość na dzień 30/06/2024
A. Kapitał (fundusz) własny	88 242 844,20	47 382 016,77
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	682 500,00	385 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	79 699 988,04	43 656 401,50
- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	77 784 678,50	43 656 401,50
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 693 924,80	1 915 322,54
IV. Zysk (strata) netto	4 166 431,36	1 425 292,73
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 134 277 427,36	945 943 174,89
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	1 837 044 087,69	910 292 308,63
1. Wobec jednostek powiązanych	12 755 474,02	48 939 840,76
2. Wobec pozostałych jednostek	1 824 288 613,67	861 352 467,87
a) kredyty i pożyczki	32 446 478,86	8 030 826,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	138 162 579,99	59 016 708,86
c) inne zobowiązania finansowe (faktoring)	728 634,58	3 494 852,44
d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	1 652 950 920,24	790 810 080,30
e) inne	0,00	0,00
II. Zobowiązania krótkoterminowe	297 036 539,67	35 479 055,11
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	37 637 655,97	8 941 795,13
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 191 672,39	7 766 021,86
- do 12 miesięcy	25 191 672,39	7 766 021,86
b) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
c) inne	12 445 983,58	1 175 773,27
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	259 398 883,70	26 537 259,98
a) kredyty i pożyczki	37 885 526,56	1 468 080,59
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 548 430,02	989 279,87
c) inne zobowiązania finansowe (faktoring)	1 082 532,67	276 088,50
d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	85 324 188,99	0,00
e) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 436 315,96	9 075 327,01
- do 12 miesięcy	4 436 315,96	9 075 327,01
f) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 206 720,76	5 609 648,33
f) inne	100 915 168,74	9 118 835,69
IV. Rozliczenia międzyokresowe	196 800,00	171 811,15
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	196 800,00	171 811,15
- krótkoterminowe	196 800,00	171 811,15
Pasywa razem	2 222 520 271,56	993 325 191,66

2. Rachunek zysków i strat

	Za okres 01.01 - 30.06.2025	Za okres 01.01 - 30.06.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	102 650 641,09	45 594 598,51
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 584 055,72	45 468 582,25
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	66 585,37	126 016,26
B. Koszty działalności operacyjnej	16 739 570,19	7 169 988,26
I. Amortyzacja	50 287,96	14 081,70
II. Zużycie materiałów i energii	328,30	40,89
III. Usługi obce	15 604 433,95	6 625 222,68
IV. Podatki i opłaty, w tym:	422 821,83	202 980,40
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	179 649,50	101 070,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	21 913,60	15 704,74
- emerytalne	21 913,60	15 704,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	394 281,39	85 771,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 853,66	125 115,85
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	85 911 070,90	38 424 610,25
D. Pozostałe przychody operacyjne	17 615 171,27	8 435 544,28
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	17 615 171,27	8 435 544,28
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 358 846,78	4 710 847,16
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	10 358 846,78	4 710 847,16
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	93 167 395,39	42 149 307,37
G. Przychody finansowe	1 644 457,72	11 148 214,21
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:	1 644 457,72	11 325 749,11
- od jednostek powiązanych	1 578 245,39	713 204,83
III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	89 823 180,44	51 607 220,85
I. Odsetki, w tym:	84 693 776,48	49 447 379,87
- dla jednostek powiązanych	2 761,10	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5 123 668,24	2 156 183,02
III. Inne	5 735,72	3 657,96
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	4 988 672,67	1 690 300,73
J. Podatek dochodowy	822 241,31	265 008,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 166 431,36	1 425 292,73

3. Rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 01.01 - 30.06.2025	Za okres 01.01 - 30.06.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 166 431,36	1 425 292,73
II. Korekty razem	-628 242 141,05	-347 710 203,69
1. Amortyzacja	50 287,96	14 081,70
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 697 143,48	5 792 656,69
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
4. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
5. Zmiana stanu zapasów	-890 533,97	801 362,91
6. Zmiana stanu należności	-659 264 987,41	-338 372 477,77
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 352 328,84	-10 414 635,86
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 186 379,95	-5 531 191,36
9. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-624 075 709,69	-346 284 910,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18 906 401,86	184 818 107,20
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	18 906 401,86	184 818 107,20
a) w jednostkach powiązanych	18 906 401,86	184 818 107,20
II. Wydatki	27 351 707,46	185 028 021,44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 151 707,46	0,00
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
3. Inne wydatki inwestycyjne	26 200 000,00	185 028 021,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)	-8 445 305,60	-209 914,24
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	753 507 488,78	369 074 407,63
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	154 464 148,47	4 500 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	77 111 000,00	56 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe (w tym sekurytyzacja i faktoring)	521 932 340,31	308 574 407,63
II. Wydatki	113 882 705,92	25 262 434,08
1. Spłaty kredytów i pożyczek	99 081 611,78	16 621 143,58
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	800 460,00	1 258 867,68
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	814 774,77	2 077 658,81
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
5. Odsetki	10 707 452,77	3 670 731,31
6. Inne wydatki finansowe	2 478 406,60	1 634 005,70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	639 624 782,86	343 811 973,55
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	7 103 767,57	-2 682 851,65
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	7 103 767,57	-2 682 851,65
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 008 657,55	25 775 612,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	27 112 425,12	23 092 761,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania	13 236 827,07	959 150,38

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Wartość na dzień 30/06/2025	Wartość na dzień 30/06/2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	49 650 635,84	45 956 711,04
I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	49 650 635,84	45 956 711,04
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	385 000,00	385 000,00
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	297 500,00	0,00
a) zwiększenia	297 500,00	0,00
- wydanie udziałów	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	682 500,00	385 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	45 571 711,04	43 656 401,50
1.1. Zmiana kapitału zapasowego	34 128 277,00	0,00
a) zwiększenia	34 128 277,00	0,00
- nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów	34 128 277,00	0,00
1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	79 699 988,04	43 656 401,50
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-87 105,68
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-87 105,68
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-87 105,68
a) zwiększenia	3 693 924,80	2 002 428,22
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 693 924,80	1 915 322,54
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 693 924,80	1 915 322,54
4. Wynik netto	4 166 431,36	1 425 292,73
a) zysk netto	4 166 431,36	1 425 292,73
b) strata netto	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	88 242 844,20	47 382 016,77
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	88 242 844,20	47 382 016,77