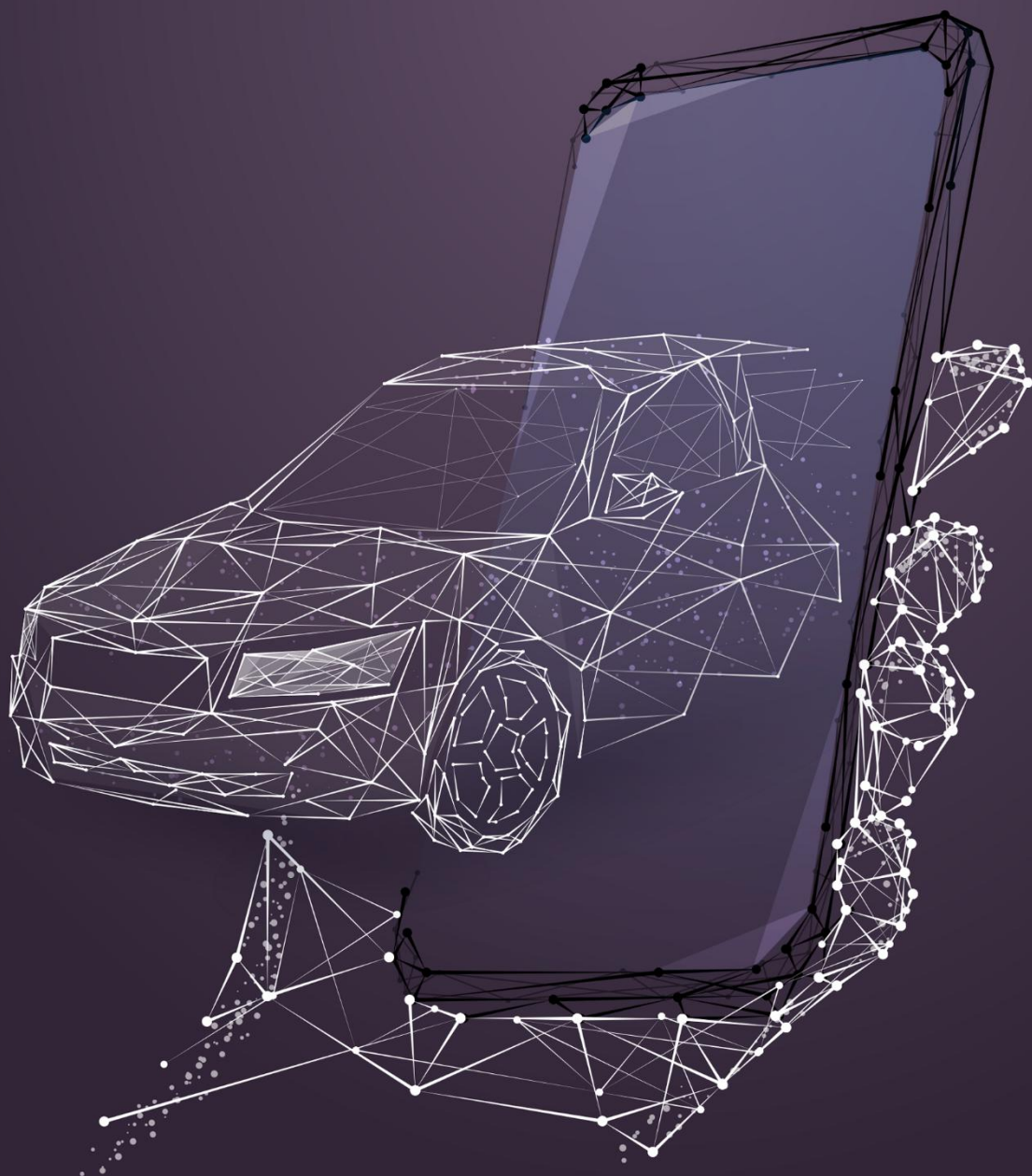




**VEHIS sp. z o. o.**

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

**Katowice, 10.09.2025 r.**



**Spis treści**

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

**I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Vehis 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 sp. z o.o. [dalej: VEHIS, Spółka] została utworzona na podstawie umowy spółki z dnia 13 marca 2019 r. zawartej z wykorzystaniem systemu informatycznego S24 pod nazwą Moovena Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 04-041, przy ul. Ostrobramskiej 101/315. Następnie z dniem 26 listopada 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na NUWO Sprzedaż Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i adres siedziby na Katowice, 40-018, ul. gen. J. Sowińskiego 46. Ostatecznie z dniem 10 grudnia 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz adres siedziby na Katowice, 40-154, al. W. Korfatego 141. W okresie od założenia Spółki do dnia 18 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki była spółka Kancelaria Radców Prawnych Mirosławski Galos Mozes Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu, natomiast od dnia 18 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki jest spółka NUWO S.á.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 31 lipca 2023 r. do KRS zostało wpisane połączenie Spółki VEHIS Sp. z o.o. ze spółką VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło w drodze przejęcia przez VEHIS Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) spółki VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia nie doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zmianie uległ majątek Spółki o aktywa i pasywa przeniesione ze Spółki Przejmowanej, z równoczesnym unicestwieniem aktywów w postaci praw udziałowych w Spółce Przejmowanej.

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 z Grupy 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.

### **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	145.146	69.949	34.388	16.226
Koszty działalności operacyjnej	136.548	68.449	32.351	15.878
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(823)	(541)	(195)	(125)
Wynik brutto	7.905	959	1.873	222
Wynik netto	6.302	679	1.493	158
Suma bilansowa	122.972	52.545	28.990	12.183
Aktywa trwałe	31.633	24.013	7.457	5.568
Aktywa obrotowe	91.339	28.532	21.533	6.615
Kapitał własny	35.917	21.021	8.467	4.874
Zobowiązania	87.055	31.524	20.523	7.309

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
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>31 632 816,33</b>	<b>24 013 404,69</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>23 197 880,45</b>	<b>17 074 161,26</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne		23 197 880,45	16 947 482,96
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	126 678,30
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>3 981 669,51</b>	<b>1 010 046,97</b>
1. Środki trwałe		3 896 531,70	1 003 546,97
2. Środki trwałe w budowie		85 137,81	6 500,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>22 994,75</b>	<b>61 555,69</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe		22 994,75	61 555,69
a) w jednostkach powiązanych		6 060,00	6 060,00
- udziały lub akcje		6 060,00	6 060,00
b) w pozostałych jednostkach		16 934,75	55 495,69
- inne długoterminowe aktywa finansowe		16 934,75	55 495,69
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>4 430 271,62</b>	<b>5 867 640,77</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 430 271,62	5 867 640,77
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>91 338 757,19</b>	<b>28 531 778,15</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>1 085 748,41</b>	<b>0,00</b>
1. Towary		0,83	0,00
2. Zaliczki na dostawy i usługi		1 085 747,58	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>82 407 566,60</b>	<b>25 157 930,71</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		37 637 655,88	8 941 834,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		35 600 501,53	7 766 061,18
- do 12 miesięcy		35 600 501,53	7 766 061,18
b) inne		2 037 154,35	1 175 773,27
2. Należności od pozostałych jednostek		44 769 910,72	16 216 096,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		43 538 502,22	15 446 762,44
- do 12 miesięcy		43 538 502,22	15 446 762,44
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		261 285,79	188 569,55
c) inne		970 122,71	580 764,27
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>4 701 371,22</b>	<b>574 192,63</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 701 371,22	574 192,63
a) w jednostkach powiązanych		3 093 383,99	0,00
- udzielone pożyczki		3 093 383,99	0,00
b) w pozostałych jednostkach		19 455,02	12 912,44
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		19 455,02	12 912,44
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 588 532,21	561 280,19
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 588 532,21	561 280,19
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>3 144 070,96</b>	<b>2 799 654,81</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>122 971 573,52</b>	<b>52 545 182,84</b>

PASYWA	Wartość na dzień 30/06/2025	Wartość na dzień 30/06/2024
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>35 916 897,87</b>	<b>21 021 216,05</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	695 000,00	660 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	43 499 833,40	40 648 036,40
- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	24 306 297,00	21 454 500,00
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 579 661,86	-20 965 838,40
IV. Zysk (strata) netto	6 301 726,33	679 018,05
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>87 054 675,65</b>	<b>31 523 966,79</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 976 506,56</b>	<b>7 584 258,18</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	864 955,37	371 693,30
- długoterminowe	159 492,06	106 290,62
- krótkoterminowe	705 463,31	265 402,68
2. Pozostałe rezerwy	21 111 551,19	7 212 564,88
- długoterminowe	4 721 768,09	1 411 378,61
- krótkoterminowe	16 389 783,10	5 801 186,27
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>53 830,12</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	53 830,12
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe (faktoring)	0,00	0,00
d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	0,00	0,00
e) inne	0,00	53 830,12
<b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>65 078 169,09</b>	<b>21 817 777,49</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	51 287 930,61	16 183 948,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	941 015,22
- do 12 miesięcy	0,00	941 015,22
b) kredyty i pożyczki	38 921 790,37	15 242 933,36
c) inne	12 366 140,24	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 790 238,48	5 633 828,91
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	43 054,54	12 608,60
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 036 100,26	4 896 276,64
- do 12 miesięcy	10 036 100,26	4 896 276,64
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 922 777,00	451 655,48
f) inne	99 782,52	50 437,37
3. Fundusze specjalne	688 524,16	222 850,82
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>2 068 101,00</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 068 101,00
- krótkoterminowe	0,00	2 068 101,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>122 971 573,52</b>	<b>52 545 182,84</b>

## 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:	145 145 522,07	69 948 647,76
- od jednostek powiązanych	117 103 814,51	57 080 725,08
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	76 020 235,04	37 732 361,62
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	69 125 287,03	32 216 286,14
B. Koszty działalności operacyjnej	136 547 971,35	68 449 032,15
I. Amortyzacja	2 422 519,17	1 603 303,62
II. Zużycie materiałów i energii	1 006 082,25	661 938,59
III. Usługi obce	61 209 232,20	34 462 909,40
IV. Podatki i opłaty, w tym:	933 769,07	299 241,08
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	9 386 581,73	3 791 986,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 112 368,31	960 928,70
- emerytalne	2 112 368,31	960 928,70
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	31 918 795,59	10 913 914,82
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 558 623,03	15 754 809,55
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>8 597 550,72</b>	<b>1 499 615,61</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 342 129,50	879 263,90
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	3 342 129,50	879 263,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 567 921,10	642 688,81
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	2 567 921,10	642 688,81
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>9 371 759,12</b>	<b>1 736 190,70</b>
G. Przychody finansowe	131 198,83	0,00
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:	131 198,83	0,00
- od jednostek powiązanych	128 835,99	0,00
III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 597 631,49	777 362,87
I. Odsetki, w tym:	1 581 666,60	771 509,56
- dla jednostek powiązanych	1 578 393,85	713 248,73
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Inne	15 964,89	5 853,31
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>7 905 326,46</b>	<b>958 827,83</b>
J. Podatek dochodowy	1 603 600,13	279 809,478
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>6 301 726,33</b>	<b>679 018,05</b>

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 01.01 - 30.06.2025	Za okres 01.01 - 30.06.2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	6 301 726,33	679 018,05
II. Korekty razem	- 7 587 859,59	565 438,62
1. Amortyzacja	2 422 519,17	1 603 303,62
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 449 737,36	713 203,46
3. Zysk (starta) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
4. Zmiana stanu rezerw	5 996 733,54	-5 765 710,34
5. Zmiana stanu zapasów	-11 448,84	155 080,59
6. Zmiana stanu należności	6 742 172,05	13 362 457,61
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23 765 464,95	-13 465 806,98
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-422 107,92	3 962 910,66
9. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-1 286 133,26</b>	<b>1 244 456,67</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II. Wydatki	5 556 697,81	1 011 675,79
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 592 149,81	1 011 675,79
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
3. Inne wydatki inwestycyjne	2 964 548,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)</b>	<b>-5 556 697,81</b>	<b>-1 011 675,79</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	35 700 000,00	24 088 658,63
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	35 700 000,00	24 088 658,63
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe (w tym sekurytyzacja i faktoring)	0,00	0,00
II. Wydatki	28 400 355,17	23 878 744,39
1. Spłaty kredytów i pożyczek	26 800 000,00	22 988 658,63
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
5. Odsetki	1 600 355,17	890 085,76
6. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 299 644,83</b>	<b>209 914,24</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>456 813,76</b>	<b>442 695,12</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	456 813,76	442 695,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 131 718,44	118 585,06
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>1 588 532,20</b>	<b>561 280,18</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Wartość na dzień 30/06/2025	Wartość na dzień 30/06/2024
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>26 728 374,54</b>	<b>20 342 198,00</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>26 728 374,54</b>	<b>20 342 198,00</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	660 000,00	660 000,00
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	35 000,00	0,00
a) zwiększenia	35 000,00	0,00
- wydanie udziałów	35 000,00	0,00
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>695 000,00</b>	<b>660 000,00</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	40 648 036,40	40 648 036,40
1.1. Zmiana kapitału zapasowego	2 851 797,00	0,00
a) zwiększenia	2 851 797,00	0,00
- nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów	2 851 797,00	0,00
<b>1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>43 499 833,40</b>	<b>40 648 036,40</b>
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-20 965 838,40	-21 670 529,38
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-20 965 838,40	-21 670 529,38
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-20 965 838,40	-21 670 529,38
a) zwiększenia		-0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00
b) zmniejszenia	6 386 176,54	704 690,98
<b>3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-14 579 661,86</b>	<b>-20 965 838,40</b>
4 3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 579 661,86	-20 965 838,40
<b>4. Wynik netto</b>	<b>6 301 726,33</b>	<b>679 018,05</b>
a) zysk netto	6 301 726,33	679 018,05
b) strata netto	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>35 916 897,87</b>	<b>21 021 216,05</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty</b>	<b>35 916 897,87</b>	<b>21 021 216,05</b>