

RAPORT PÓŁROCZNY

AOW FAKTORING S.A.

za okres 01.01.2026 – 30.06.2026

Częstochowa 30.08.2026

Oświadczenie Zarządu

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy półroczne, skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki i jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji.

Zarząd AOW Faktoring S.A.:

Michał Kinkel – Prezes Zarządu

Jakub Barańczuk – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

I. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994r o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

II. Opis działalności emitenta oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

1. Opis działalności emitenta.

Emitent zalicza się do grupy małych, niezależnych od banków faktorów. Nie konkuruje z dużymi faktoraми i poszukuje swoich faktorantów wśród firm z grupy mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Swoją ofertę kieruje, według przyjętych przez siebie kryteriów podziału, do firm mikro z limitem faktoringowym do 100 tys zł, małych z limitem faktoringowym do 1 mln zł oraz średnich z limitem faktoringowym do 10 mln zł.

W 2026 roku Emitent konsekwentnie rozbudowuje obsługiwany portfel faktoringowy korzystając z dynamicznego wzrostu popytu na usługi faktoringowe zarówno ze strony nowych klientów, jak i tych którzy mają już podpisaną umowę ale wnioskują o wyższe limity.

W pierwszym półroczu Emitent dokonał następujących spłat serii obligacji:

- częściowa spłata zgodnie z WEO (warunkami emisji obligacji) obligacji serii S w wysokości 1.733.000 PLN dnia 20.02.2026

W pierwszym półroczu Emitent wyemitował jedną serię obligacji:

- seria X w wysokości 10.000.000,00 PLN w dniu 20.02.2026.

Wartość wykupionych faktur w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 141 mln PLN i w porównaniu z pierwszym półroczem 2025 roku wzrosła o 8,5%. Wzrost obrotów jest odzwierciedleniem rosnącego portfela faktoringowego.

Przychody w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 7,722 mln PLN i wzrosły w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku o 53%. Tempo wzrostu przychodów w drugim półroczu powinno zostać utrzymane.

W 2026 roku nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w zakresie wyceny posiadanych przez Emitenta nieruchomości zaliczanych do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości te zostały przejęte przez Emitenta na przestrzeni lat w ramach prowadzonych działań egzekucyjnych. Dotychczas były one wyceniane

według ceny nabycia. Obecnie są one wyceniane według ceny rynkowej (wartość godziwa). Konsekwencją tego, na dzień bilansowy 30.06.2026, jest wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 9.149.367,88 PLN oraz pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 63 282,40 PLN. Emitent wykorzystał ten przyrost między innymi do dokonania szeregu odpisów należności dochodzonych na drodze sądowej. Ich wartość spadła obecnie do poziomu 10% wartości kapitałów własnych. Ma to też swoje odzwierciedlenie w podwyższonej wartości zysku netto który w pierwszym półroczu wyniósł 3.535.896,42 PLN i był wyższy od tego w analogicznym okresie o 3.444.035,72 PLN. W całym 2026 roku zysk netto powinien przekroczyć wartość 4 mln PLN.

2. Ryzyka i zagrożenia.

Podstawowym ryzykiem w działalności faktoringowej jest brak zapłaty za finansowane faktury przez odbiorcę – ryzyko braku zapłaty. Jest to ryzyko, które dotyczy każdego przedsiębiorcy udzielającego swoim klientom kredytu kupieckiego. W przypadku faktora właściwe zarządzanie tym ryzykiem sprowadza się do oceny, których odbiorców swojego klienta może przyjąć do finansowania a których nie. Emitent dokonuje oceny tego ryzyka analizując sytuację finansową odbiorcy, rejestry dłużników, raporty wywiadowni gospodarczych, dokonując audytów terenowych, wizyt i obserwacji działania firm, ich kadry i pracowników. Wieloletnie doświadczenie pozwala definiować i wykrywać potencjalne zagrożenia. Ponadto w faktoringu, w razie braku zapłaty przez płatnika faktury, odpowiedzialność zwrotu udzielonego finansowania ciąży na kliencie, co dodatkowo zmniejsza ryzyko braku zapłaty szczególnie w przypadku występowania większej liczby odbiorców. Spółka stara się utrzymywać różnorodny portfel faktoringowy, w którym ryzyko jest odpowiednio rozłożone na poszczególnych klientów. Brak zapłat przez jednego a nawet kilku z nich, nie spowoduje utraty zdolności Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi takimi jak koniunktura gospodarcza, polityka gospodarcza, wysokość stóp procentowych.

Okres dekonunktury, spowolnienia gospodarczego lub recesji powoduje zwiększone ryzyko upadłości firm, a co za tym idzie trudności w pozyskiwaniu bezpiecznych klientów do faktoringu. Pomimo dużego zapotrzebowania sektora MSP na finansowanie trudno jest znaleźć odpowiednio wiarygodnych klientów. Może to prowadzić z jednej strony do spadku obrotów i zysku, a w przypadku braku zastosowania odpowiednich procedur zarządzania ryzykiem w okresie dekonunktury, do powstania zwiększonych strat.

Polityka gospodarcza, prowadząca do zwiększenia aktywności gospodarczej przedsiębiorców, wzrostu poczucia bezpieczeństwa i pewności działalności gospodarczej dla faktorów przekłada się na lepszą jakość portfela faktoringowego, a przeciwnie zjawiska na jego pogorszenie. Z kolei występujący od kilku lat spadek stóp procentowych powoduje zmniejszenie prowizji faktoringowych i związane z tym zmniejszenie osiąganych przychodów i zysków. Przekłada się to na odpowiednie zmniejszenie rentowności działalności Emitenta.

Ryzyka związane z utratą zewnętrznych źródeł finansowania.

Utrzymywanie zdolności do pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania jest istotnym czynnikiem rozwoju Emitenta. W ciągu minionych lat Emitent uzyskał możliwości pozyskiwania finansowania z różnych źródeł do których zaliczają się oprócz emisji obligacji, kredyty bankowe oraz inwestycje wekslowe. Ponadto Emitent intensywnie buduje kapitał własny zatrzymując corocznie co najmniej 75% wypracowanego zysku netto.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji.

Faktoring jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się segmentów rynku usług finansowych. Perspektywy dalszego wzrostu są też nadal obiecujące. Wszyscy duzi factorzy bankowi koncentrują się na obsłudze przedsiębiorstw z grupy dużych i średnich oraz w mniejszym stopniu małych. Rynek na którym działa Emitent obejmuje mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Nadal niewielka liczba factorów jest aktywna na tej części rynku. Barię wejścia jest duża pracochłonność wiążąca się z obsługą faktoringową małych firm oraz potrzeba specyficznych umiejętności. Również brak wiedzy o tej usłudze i mała wiedza finansowa najmniejszych przedsiębiorców utrudnia dostęp do tej grupy klientów. W ostatnim czasie pojawiło się na rynku kilka podmiotów kierujących swoją usługę do mikroprzedsiębiorstw, z w pełni zautomatyzowaną obsługą klienta. Cały proces odbywa się on-line. Dotyczy jednak głównie małych limitów, kilku, maksymalnie kilkunastotysięcznych. Ich pozytywnym skutkiem jest na pewno zwiększająca się świadomość małych przedsiębiorców co do tego czym jest faktoring. W przypadku poszukiwania wyższych limitów są oni potencjalnymi klientami Emitenta.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2026	I półrocze 2025	I półrocze 2026	I półrocze 2025
	w tys PLN	w tys PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 722	5 047	1 816	1 196
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	7 784	2 886	1 831	684
Zysk(strata) brutto	4 361	274	1 026	65
Zysk(strata) netto	3 536	91	832	22
Aktywa razem	106 647	88 070	25 080	20 762
Aktywa trwałe	18 378	8 446	4 322	1 991
Aktywa obrotowe	88 269	79 624	20 758	18 771
Zobowiązania razem	80 821	65 537	19 007	15 450
Zobowiązania krótkoterminowe	29 439	33 537	6 923	7 906
Zobowiązania długoterminowe	51 382	32 000	12 084	7 544
Kapitał podstawowy	500	500	118	118
Kapitał zapasowy	20 696	21 799	4 867	5 139

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 2026r. wg kursu średniego 4,2963

30 czerwca 2025r. wg kursu średniego 4,2419

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 2026r. do 30 czerwca 2026r. – 4,2522

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r. – 4,2208

Bilans na dzień 30.06.2026

AKTYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2026	30.06.2025
1	2	3	4
		PLN	PLN
A.	Aktywa trwałe	18 378 473,97	8 446 195,50
	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	-	-
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	2 462 628,39	7 550 525,99
1	Środki trwałe	2 462 628,39	7 550 525,99
	a) grunty	630 491,74	4 525 173,81
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 407 255,69	3 007 218,72
	c) urządzenia techniczne i maszyny	9 156,05	13 720,21
	d) środki transportu	412 310,66	-
	e) inne środki trwałe	3 414,25	4 413,25
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	70 567,13	270 534,13
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	70 567,13	270 534,13
IV.	Inwestycje długoterminowe	14 595 441,39	-
1	Nieruchomości	14 136 941,39	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	458 500,00	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 249 837,06	625 135,38
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396 215,00	30 461,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	853 622,06	594 674,38
B.	Aktywa obrotowe	88 268 528,70	79 623 857,85
I.	Zapasy	-	45 000,00
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-

4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	45 000,00
II.	Należności krótkoterminowe	87 646 240,30	78 940 515,16
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	87 646 240,30	78 940 515,16
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3 302 351,26	1 698 789,44
	- do 12 miesięcy	3 302 351,26	1 698 789,44
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułów budżetowych	-	-
	c) inne	81 870 430,87	77 241 725,72
	d) dochodzone na drodze sądowej	2 473 458,17	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	299 651,63	428 092,59
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	299 651,63	428 092,59
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	299 651,63	428 092,59
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	299 651,63	428 092,59
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	322 636,77	210 250,10
	RAZEM AKTYWA	106 647 002,67	88 070 053,35

PASYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2026	30.06.2025
1	2	3	4
		PLN	PLN
A.	Kapitał (fundusz) własny	24 731 897,31	22 389 608,48
I.	Kapitał podstawowy	500 000,00	500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	20 696 000,89	21 798 747,78
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	3 535 896,42	90 860,70
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 915 105,36	65 680 444,87
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 093 873,74	143 857,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	925 672,00	143 857,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	168 201,74	-
	- długoterminowa	85 661,97	-
	- krótkoterminowa	82 539,77	-
3	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowa	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	51 381 788,41	32 000 000,00
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	51 381 788,41	32 000 000,00
	a) kredyty i pożyczki	9 381 788,41	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	42 000 000,00	32 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 439 443,21	33 536 587,87
1	Wobec jednostek powiązanych	152 702,00	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-

	b) inne	152 702,00	-
2	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	29 218 259,65	33 475 510,90
	a) kredyty i pożyczki	-	6 757 862,62
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 919 680,00	2 922 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług	55 059,93	57 785,75
	- do 12 miesięcy	55 059,93	57 785,75
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	12 003 880,00	11 210 778,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	692 855,56	212 514,11
	h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
	i) inne	7 546 784,16	12 314 570,42
3	<i>Fundusze specjalne</i>	68 481,56	61 076,97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1	<i>Ujemna wartość firmy</i>	-	-
2	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
	RAZEM PASYWA	106 647 002,67	88 070 053,35

Rachunek zysków i strat na dzień 30.06.2026

	Wyszczególnienie	30.06.2026	30.06.2025
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	7 722 073,14	5 047 349,72
	od jednostek powiązanych	-	-
I	Przychody ze sprzedaży produktów	7 722 073,14	5 047 349,72
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)	-	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B	Koszty działalności operacyjnej	2 685 834,32	2 183 557,76
I	Amortyzacja	49 288,49	42 948,30
II	Zużycie materiałów i energii	12 677,35	9 075,15
III	Usługi obce	1 033 717,10	888 682,41
IV	Podatki i opłaty	26 576,28	41 201,24
V	Wynagrodzenia	1 098 249,74	760 299,86
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	237 482,57	153 562,01

VII	Pozostałe koszty rodzajowe	227 842,79	287 788,79
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	5 036 238,82	2 863 791,96
D	Pozostałe przychody operacyjne	9 426 380,66	22 384,74
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	236 000,00	-
II	Dotacje	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 149 367,88	-
III	Inne przychody operacyjne	41 012,78	22 384,74
	Pozostałe koszty operacyjne	6 678 120,89	1,26
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 678 120,70	-
III	Inne koszty operacyjne	0,19	1,26
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	7 784 498,59	2 886 175,44
G	Przychody finansowe	8 171,08	32 756,90
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II	Odsetki, w tym	7 813,56	32 342,81
	- od jednostek powiązanych	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	357,52	414,09
H	Koszty finansowe	3 431 748,25	2 644 814,64
I	Odsetki, w tym	2 969 435,74	2 637 146,16
	- od jednostek powiązanych	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	458 500,00	-
IV	Inne	3 812,51	7 668,48
I	Zysk / strata brutto (I+/-J)	4 360 921,42	274 117,70
L	Podatek dochodowy	825 025,00	183 257,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
N	Zysk / strata netto (K- L-M)	3 535 896,42	90 860,70

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	PLN	
		30.06.2026	30.06.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 101 788,89	22 448 747,78
-	korekty błędów podstawowych	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 101 788,89	22 448 747,78
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu podatku od podwyższenia kapitału)	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a)	Zwiększenie	-	-
b)	Zmniejszenie	-	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 798 747,78	21 347 810,39
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 1 102 746,89	450 937,39
a)	zwiększenie (z tytułu)	458 108,19	450 937,39
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
-	z podziału zysku (ustawowo)	458 108,19	450 937,39
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 560 855,08	-
-	pokrycia straty	1 560 855,08	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 696 000,89	21 798 747,78
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	zbycia środków trwałych	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-

a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	363 896,19	600 937,39
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	363 896,19	600 937,39
-	korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	363 896,19	600 937,39
a)	zwiększenie (z tytułu)	246 914,00	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	610 810,19	600 937,39
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 560 855,08	-
-	korekty błędów podstawowych	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 560 855,08	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 560 855,08	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.	Wynik netto	3 535 896,42	90 860,70
a)	zysk netto	3 535 896,42	90 860,70
b)	strata netto	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 731 897,31	22 389 608,48

Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.06.2026	30.06.2025
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	3 535 896,42	90 860,70
II. Korekty razem	- 10 406 931,07	- 4 702 891,53
Amortyzacja	49 288,49	42 948,30
Różnice kursowe [zysk (-), strata(+)]		
Odsetki i dywidendy [otrzymane (-), zapłacone(+)]	2 969 435,74	2 637 146,16
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 236 000,00	
Zmiana stanu rezerw na należności i inne [wzrost(+), spadek (-)]	758 662,00	46 350,00
Zmiana stanu zapasów		- 45 000,00
Zmiana stanu należności i roszczeń	- 87 235,45	- 8 791 768,49
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 4 940 593,18	1 560 677,20
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	624 096,81	- 153 244,70
Inne korekty	- 9 544 585,48	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 6 871 034,65	- 4 612 030,83
B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	236 000,00	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	236 000,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		

a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
III. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	236 000,00	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 187 712,16	15 123 653,90
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	1 187 712,16	3 123 653,90
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	12 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	4 918 754,14	10 559 146,16
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	1 733 000,00	7 922 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	216 318,40	
8. Odsetki	2 969 435,74	2 637 146,16
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	6 268 958,02	4 564 507,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 366 076,63	- 47 523,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	- 366 076,63	- 47 523,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	665 728,26	475 615,68
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	299 651,63	428 092,59
- o ograniczonej możliwości dysponowania		