

**Sprawozdanie z działalności Zarządu GK Anwim za okres
1.01.2026 r. – 30.06.2026 r.**



Warszawa, 30 września 2026 r.

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Anwim

30 czerwca 2026 r. skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte następujące spółki Grupy Kapitałowej Anwim:

Nazwa spółki	siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	podmiot zależny od:
Anwim S.A.	Warszawa	n/a	n/a
Esppol Trade S.A.	Warszawa	100%	Anwim S.A.
TFC Power Holding B.V.:	Breda, Holandia	100%	Anwim S.A.

Dane spółki dominującej:

Nazwa:	Anwim Spółka Akcyjna, dalej również: Spółka		
Siedziba:	ul. Stańczyka 3, 01-237 Warszawa		
Podstawowy przedmiot działalności:	Hurtowy i detaliczny handel paliwami płynnymi		
NIP: 527 001 1878	REGON: 010404971		
Kapitał podstawowy:	17.224.696,00 zł		
Spółka jest zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000275176.			
Strona internetowa: www.anwim.pl ; www.moyastacja.pl			
Telefon: +48 22 496 00 00	Fax: +48 22 496 00 03	e-mail: biuro@anwim.pl	

Dane spółki zależnej, Esppol Trade S.A.:

Nazwa:	Esppol Trade Spółka Akcyjna		
Siedziba:	ul. Daimlera 2, 02-460 Warszawa		
Podstawowy przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych		
Rozpoczęcie działalności:	2020 r.		
NIP: 525 278 96 04	REGON: 383351300		
Kapitał zakładowy:	1.500.000 zł		
Spółka jest zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000892662.			
Strona internetowa: www.esppoltrade.com			
Telefon: +48 22 496 00 00	Fax: +48 22 496 00 03	e-mail: biuro@esppoltrade.pl	

Dane spółki zależnej, TFC Power Holding B.V.:

Nazwa:	TFC Power Holding B.V.
Siedziba:	Ettensebaan 33, 4813AH Breda
Podstawowy przedmiot działalności:	Operator usług kart flotowych
Rozpoczęcie działalności:	2007 r.
Spółka jest zarejestrowana w Netherlands Chamber of Commerce KVK pod numerem 24421045.	

Akcjonariat spółki dominującej Anwim S.A.:

Struktura akcjonariatu na 30 czerwca 2026 r. przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ % W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ % W LICZBIE GŁOSÓW
Polish Enterprise Funds SCA	6 007 544	34,8775037887461000000%	34,8775037887461000000%
Yoma Holding s.d.r.l	5 363 878	31,1406250653132000000%	31,1406250653132000000%
Espol Invest Sp. z o.o.	4 291 104	24,9125093412389000000%	24,9125093412389000000%
Jerzy Sołtysiak	1 072 776	6,2281273353097200000%	6,2281273353097200000%
Rafał Pietrasina	143 036	0,8304123335471350000%	0,8304123335471350000%
Paweł Grzywaczewski	143 036	0,8304123335471350000%	0,8304123335471350000%
Zbigniew Łapiński	143 036	0,8304123335471350000%	0,8304123335471350000%
Alexander Zandbergen	60 286	0,3499974687506820000%	0,3499974687506820000%
RAZEM	17 224 696	100,00%	100,00%

Polish Enterprise Funds SCA posiada bezpośrednio i pośrednio, przez podmiot zależny Yoma Holding s.d.r.l, łącznie 66,02% udziałów w kapitale zakładowym Anwim S.A., co przedstawia powyższa tabela.

Zarząd Anwim S.A.

- Rafał Pietrasina – Prezes Zarządu Anwim S.A.
- Paweł Grzywaczewski – Członek Zarządu Anwim S.A.
- Zbigniew Łapiński – Członek Zarządu Anwim S.A.
- Andrzej Kondys – Członek Zarządu Anwim S.A.
- Artur Krzyk – Członek Zarządu Anwim S.A.

Rada Nadzorcza Anwim S.A.

- Witold Butkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Sebastian Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marzena Piórko – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Ciborowski – Członek Rady Nadzorczej
- Szymon Piduch – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd ESPPOL Trade S.A.

- Zbigniew Łapiński – Prezes Zarządu ESPPOL Trade S.A.
- Rafał Pietrasina – Członek Zarządu ESPPOL Trade S.A.
- Artur Krzyk – Członek Zarządu ESPPOL Trade S.A.

Rada Nadzorcza ESPPOL Trade S.A.

- Witold Butkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Sebastian Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marzena Piórko – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Truś – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Ciborowski – Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu TFC Power Holding B.V.:

- Paweł Grzywaczewski – Członek Zarządu
- Andrzej Kisała – Członek Zarządu
- Frank Hendrikus Cornelius van Loon – Członek Zarządu
- Alexander Peter Olaf Zandbergen – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej TFC Power Holding B.V.:

- Rafał Pietrasina – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Rzepniewski – Członek Rady Nadzorczej

Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Anwim S.A.

- Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2026 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.
- Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Główny przedmiot działalności spółek GK Anwim

Sieć stacji paliw MOYA



Jednym z kluczowych obszarów działalności Anwim S.A. jest rozwój należącej do spółki sieci stacji paliw MOYA. Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku obejmowała ona 544 stacje, utrzymując pozycję trzeciej co do wielkości sieci stacji paliw w Polsce. Anwim S.A. planuje dalszą rozbudowę sieci w tempie około 30–40 nowych stacji rocznie. Stacje MOYA są obecne we wszystkich województwach, zarówno przy głównych trasach tranzytowych i drogach lokalnych, jak i w mniejszych miejscowościach. Sieć rozwijana jest w trzech formatach. Obejmuje tradycyjne stacje obsługi ze sklepami typu convenience i konceptem gastronomicznym Caffè MOYA, automatyczne stacje przeznaczone dla klientów flotowych oraz samoobsługowe stacje MOYA express.

Oferta paliwowa sieci MOYA obejmuje benzynę bezołowiową 95 i 98, olej napędowy, ON MOYA Power oraz LPG. Jednym z kierunków rozwoju sieci jest poszerzanie oferty o rozwiązania związane z elektromobilnością, dostępne pod marką MOYA energia, co wpisuje się w dążenie spółki do rozwoju modelu multienergetycznego.

Oferta sieci uwzględnia również potrzeby kierowców pojazdów ciężarowych i dostawczych. Na wybranych stacjach dostępne są dystrybutory umożliwiające szybkie tankowanie oraz płyn AdBlue, a także dodatkowe udogodnienia, m.in. parkingi dla samochodów ciężarowych oraz myjnie.

Sieć MOYA oferuje rozwiązania lojalnościowe i flotowe przeznaczone zarówno dla klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Klienci indywidualni mogą korzystać z aplikacji mobilnej Super MOYA, a przedsiębiorcy, w tym JDG, z oferty MOYA firma.

Jakość paliw sprzedawanych na stacjach MOYA jest regularnie weryfikowana przez niezależne laboratorium badawcze J.S. Hamilton Poland S.A., co potwierdza certyfikat „TankQ”.

Sieć sprzedaży hurtowej



Sprzedaż hurtowa paliw płynnych stanowi istotny segment działalności Grupy Kapitałowej Anwim. Grupa zaopatruje w paliwa zarówno stacje sieci MOYA, jak i niezależnych odbiorców na rynku krajowym. Sprzedaż hurtową prowadzi Anwim S.A. oraz Espol Trade S.A.

Anwim S.A. posiada bazy paliwowe rozmieszczone w różnych częściach Polski, co oprócz zapewnienia ciągłości dostaw do stacji MOYA, pozwala również sprawnie obsługiwać sprzedaż hurtową i oferować partnerom biznesowym konkurencyjne warunki zakupu, w tym rabaty dla stałych odbiorców. W obrocie paliwami spółka współpracuje z międzynarodowymi koncernami paliwowymi oraz niezależnymi uczestnikami rynku hurtowego i detalicznego.

Nad prawidłowym przebiegiem dostaw przez całą dobę czuwają koordynatorzy Anwim S.A., korzystający z systemu łączności wspierającego zarządzanie transportem. Istotnym elementem zaplecza logistycznego spółki jest również własna, systematycznie rozwijana flota przeznaczona do przewozu substancji niebezpiecznych, przede wszystkim paliw płynnych. Obejmuje ona kilkadziesiąt

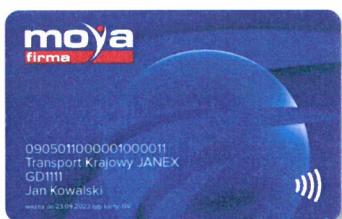
cystern do transportu paliw oraz cysterny do przewozu gazów. Tabor tworzą ciągniki siodłowe marek MAN i DAF oraz naczepy Stokota i BC LDS.

Import paliw



Import paliw jest istotnym elementem systemu zaopatrzenia Grupy Kapitałowej Anwim, umożliwiającym dywersyfikację źródeł dostaw oraz zwiększającym bezpieczeństwo zaopatrzenia sieci MOYA. Skala importu jest na bieżąco dostosowywana do zapotrzebowania oraz sytuacji na rynku paliw. Dobór kierunków dostaw odbywa się z uwzględnieniem obowiązujących sankcji i ograniczeń w handlu międzynarodowym. Paliwa sprowadzane są do Polski zarówno drogą morską, jak i lądową.

Karta flotowa MOYA firma



Program flotowy MOYA firma jest rozwijany przez Anwim S.A. od 2011 roku i obejmuje karty paliwowe oraz aplikację mobilną przeznaczoną dla klientów biznesowych. Karty MOYA firma są akceptowane na wszystkich 544 stacjach sieci MOYA, a dzięki współpracy z sieciami Shell i Amic w ramach cross-akceptacji ich użytkownicy mogą korzystać z ponad 1200 stacji paliw w całej Polsce.

Od 2024 roku MOYA firma funkcjonuje jako rozwiązanie multienergetyczne, umożliwiające zarówno zakup tradycyjnych paliw, jak i ładowanie samochodów elektrycznych. Klienci programu na koniec czerwca 2026 r. mieli dostęp do ponad 10 000 punktów ładowania w całym kraju, dzięki czemu MOYA firma może służyć do obsługi flot składających się z pojazdów spalinowych i elektrycznych.

Elementem programu jest również bezpłatna aplikacja mobilna MOYA firma. Ułatwia ona zarządzanie flotą, a kierowcom umożliwia płatność za paliwo bezpośrednio przy dystrybutorze na stacjach MOYA. Karta zapewnia także rabaty na paliwo oraz dostęp do szerokiej oferty usług i produktów pozapaliwowych:

KARTĄ MOYA FIRMA zapłacisz za:

 oleje silnikowe i smarowe			 akcesoria samochodowe	
 ładowanie EV			 myjnie	
 płyny eksploatacyjne	 kosmetyki samochodowe	 opłaty autostradowe	 artykuły przemysłowe	 opłaty parkingowe

Program MOYA firma jest również dostępny dla mikroprzedsiębiorstw i osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, co wspiera rozwój sprzedaży paliw w tych segmentach rynku.

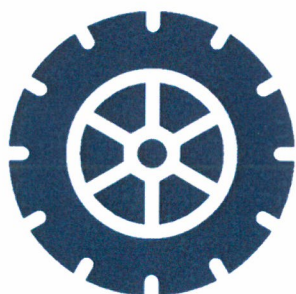
Międzynarodowe usługi dla flot



Grupa TFC jest międzynarodowym operatorem kart paliwowych działającym w 20 krajach Europy. Karty TFC są akceptowane na ponad 7,5 tys. stacji paliw, a ich użytkownicy mogą korzystać również z usług związanych z rozliczaniem opłat drogowych oraz odzyskiwaniem podatku VAT i akcyzy od paliwa zakupionego za granicą.

W zakresie opłat drogowych TFC współpracuje z niemiecką firmą Toll4Europe i francuską firmą Axxes, za pośrednictwem której klienci TFC mogą rozliczać opłaty za drogi i tunele w większości krajów Europy oraz na państwowych (e-Toll) i prywatnych odcinkach autostrad A4 (Stalexpoert), A2 (AWSA) oraz A1 (AmberOne) w Polsce. Struktury sprzedażowe TFC działają w Portugalii, Polsce, Rumunii, Austrii, na Litwie i w Holandii, gdzie znajduje się centrala firmy.

Serwis ogumienia



Anwim S.A. prowadzi specjalistyczny serwis ogumienia, który zajmuje się również dystrybucją opon. Spółka jest jednym z największych autoryzowanych dystrybutorów opon w Warszawie i oferuje produkty takich marek jak Goodyear, Dunlop, Fulda, Sava, Dębica, Pirelli, Bridgestone, Firestone, Continental, Uniroyal, Michelin oraz Kleber.

MOYA energia



MOYA energia rozwija ofertę Anwim S.A. w obszarze elektromobilności i jest jednym z elementów budowy multienergetycznego modelu działalności Grupy.

W pierwszym półroczu 2026 roku spółka osiągnęła jeden z celów strategicznych wyznaczonych pierwotnie na 2030 rok, zakładający udostępnienie klientom ponad 10 tys. punktów ładowania, obejmujących infrastrukturę własną i partnerską. Cel został zrealizowany około 3,5 roku przed zakładanym terminem.

Równocześnie Anwim rozbudowuje własną infrastrukturę, która ma koniec czerwca 2026 r. obejmowała 68 lokalizacji i 222 punkty ładowania. W kolejnych miesiącach Anwim planuje dalszą rozbudowę własnej sieci. Do końca 2026 roku liczba lokalizacji ma przekroczyć 100, a liczba punktów ładowania zbliżyć się do 400. Rozwój infrastruktury obejmuje również huby wyposażone w ultraszybkie ładowarki o mocy do 400 kW oraz pierwsze rozwiązania przeznaczone dla elektrycznych pojazdów ciężarowych (eHDV).

Otoczenie rynkowe mające wpływ na wyniki spółek GK Anwim

Polska, podobnie jak większość krajów Unii Europejskiej, pozostaje w znacznym stopniu uzależniona od importu surowców energetycznych, przede wszystkim ropy naftowej i gazu ziemnego. Dane dostępne za I połowę 2026 r. wskazują, że import nadal odgrywa kluczową rolę w zapewnieniu krajowego bezpieczeństwa energetycznego. Jednocześnie globalne wahania cen ropy naftowej, gazu ziemnego i węgla oraz napięcia geopolityczne nadal wywierają istotny wpływ na stabilność krajowego rynku paliwowego i poziom cen energii.

Choć Polska konsekwentnie rozwija sektor biopaliw i elektromobilności, tempo rozbudowy infrastruktury paliw alternatywnych nadal pozostaje niższe niż w najbardziej rozwiniętych krajach UE. Według danych na koniec czerwca 2026 r. w Polsce funkcjonowało 13 201 ogólnodostępnych punktów ładowania pojazdów elektrycznych, podczas gdy w Niemczech działało ponad 206 tys. publicznych punktów ładowania. Równocześnie rozwijana jest infrastruktura tankowania wodoru, jednak liczba ogólnodostępnych stacji pozostaje niewielka, co nadal ogranicza tempo upowszechniania pojazdów wodorowych.

Ceny ropy Brent w II kwartale 2026 r. charakteryzowały się wyjątkowo wysoką zmiennością. Na początku kwartału notowania przekraczały 100 USD za baryłkę, osiągając pod koniec kwietnia lokalne maksimum na poziomie ok. 118 USD za baryłkę. Wzrost cen był przede wszystkim konsekwencją eskalacji napięć geopolitycznych na Bliskim Wschodzie oraz zakłóceń w transporcie ropy przez Cieśninę Ormuz, które zwiększyły obawy o globalną podaż surowca. W drugiej połowie kwartału ceny zaczęły jednak systematycznie spadać wraz z postępem rozmów prowadzących do deeskalacji konfliktu i stopniowym przywracaniem żeglugi przez Cieśninę Ormuz. Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym stabilizacji rynku były działania państw OPEC+, ukierunkowane na stopniowe dostosowanie poziomu wydobycia do warunków rynkowych. Na koniec czerwca notowania Brent obniżyły się do około 72 USD za baryłkę, co oznaczało wyraźną korektę względem kwietniowych szczytów.

W I półroczu 2026 r. jednym z istotnych czynników wpływających na sektor paliwowy pozostawała polityka energetyczna administracji Stanów Zjednoczonych, ukierunkowana na zwiększenie krajowego wydobycia ropy i gazu oraz wspieranie sektora paliw kopalnych. Jednocześnie na światowych rynkach największy wpływ na sytuację miały napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, które w II kwartale doprowadziły do gwałtownego wzrostu cen ropy naftowej i istotnego zwiększenia zmienności na rynku surowców energetycznych. Mimo przejściowych zakłóceń w światowych dostawach, sytuacja uległa stopniowej stabilizacji pod koniec czerwca, co znalazło odzwierciedlenie w spadku notowań ropy Brent.

W II kwartale rząd zdecydował się na czasowe obniżenie akcyzy oraz podatku VAT na benzynę i olej napędowy, jednocześnie wprowadzając program CPN (Ceny Paliw Niżej), w ramach którego Minister Energii określał maksymalne ceny detaliczne w Polsce na każdy kolejny dzień. Działania te pozwoliły częściowo zamortyzować efekt podwyżek cen na rynkach międzynarodowych, a tym samym utrzymać popyt krajowy na paliwa na stabilnym, wysokim poziomie, jednocześnie gwarantując utrzymanie marż detalicznych również na zadawalającym poziomie.

Na działalność spółek paliwowych w Polsce nadal istotny wpływ wywierają zmieniające się regulacje Unii Europejskiej, w szczególności pakiet „Fit for 55”, rozporządzenie AFIR oraz wdrażanie kolejnych elementów polityki dekarbonizacyjnej. Regulacje te przyspieszają rozwój infrastruktury paliw alternatywnych i zwiększają wymagania inwestycyjne w zakresie elektromobilności oraz innych niskoemisyjnych źródeł energii. Dla Anwim i sieci MOYA oznacza to zarówno konieczność ponoszenia

dotychczasowych nakładów inwestycyjnych, jak i możliwość dalszego wzmacniania pozycji jako dostawcy kompleksowych rozwiązań energetycznych. Rozwijana przez Spółkę oferta elektromobilności oraz marka MOYA energia wpisują się w długoterminowe trendy transformacji energetycznej i odpowiadają na rosnące oczekiwania klientów flotowych oraz indywidualnych.

Pomimo wysokiej zmienności cen ropy na rynkach światowych, polski rynek paliw w I półroczu 2026 r. pozostawał relatywnie stabilny. Przejściowy wzrost cen hurtowych paliw obserwowany w II kwartale, będący konsekwencją wzrostu notowań ropy naftowej, został częściowo skorygowany pod koniec czerwca wraz z uspokojeniem sytuacji geopolitycznej. W efekcie zmiany cen detalicznych benzyny i oleju napędowego były znacznie łagodniejsze niż w segmencie hurtowym, co odzwierciedlało utrzymującą się wysoką konkurencję na krajowym rynku paliw oraz stopniowe dostosowywanie cen do zmieniających się warunków rynkowych.

Ważne wydarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Anwim w I połowie 2026 r.

- Rozwój sieci stacji paliw MOYA do **544 obiektów** i **utrzymanie pozycji trzeciej** co do wielkości sieci stacji paliw w Polsce.
- Zawarcie przez akcjonariuszy Anwim S.A. warunkowej **umowy sprzedaży akcji na rzecz nowych inwestorów strategicznych**, których zaangażowanie ma wspierać dalszy rozwój Grupy oraz wzmacnianie pozycji marki MOYA na polskim rynku paliw. Finalizacja transakcji planowana jest na II połowę 2026 roku.
- Przekroczenie poziomu **10 tys. punktów ładowania** dostępnych dla klientów MOYA energia, a tym samym osiągnięcie jednego z celów strategicznych wyznaczonych pierwotnie na 2030 rok 3,5 roku przed zakładanym terminem.
- **Rozpoczęcie rozwoju sieci MOYA energia poza stacjami paliw MOYA** poprzez uruchomienie pierwszej partnerskiej stacji ładowania w Barcikowie.
- **Rozwój infrastruktury ultraszybkiego ładowania**, w tym uruchomienie pierwszego hubu o mocy do 400 kW oraz przygotowania do obsługi elektrycznego transportu ciężkiego.
- **Przyznanie marce MOYA Godła „Teraz Polska”**, będącego potwierdzeniem wysokiej jakości i konkurencyjności jej oferty.
- Wzrost **zmienności na światowym rynku ropy naftowej** w związku z konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie oraz zakłóceniami w transporcie surowca przez Cieśninę Ormuz, wpływającymi na ceny ropy, produktów paliwowych, kursy walut oraz koszty transportu.
- **Wprowadzenie przez polski rząd cen gwarantowanych**, program CPN dla kierowców.

Zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Anwim

W pierwszym półroczu 2026 roku Anwim S.A., podobnie jak w latach poprzednich, zaopatrywał się w paliwa wyłącznie u sprawdzonych dostawców. Spółka nadal rozwija działalność importową, a kierunki dostaw są dobierane z uwzględnieniem obowiązujących sankcji i ograniczeń dotyczących importu ze Wschodu.

Sprzedaż paliw do klientów hurtowych prowadzi spółka Espol Trade S.A., a jej dostawcą jest Anwim S.A.

TFC Power Holding B.V.

TFC nabywa paliwo po cenach hurtowych zarówno od niezależnych dystrybutorów, jak i od Anwim S.A. Rozliczenia odbywają się cyklicznie, a dystrybutorzy wystawiają faktury obejmujące paliwo zatankowane przez klientów TFC przy użyciu kart paliwowych. Dzięki korzystnym warunkom zakupu, TFC może zapewniać swoim odbiorcom paliwo w konkurencyjnych cenach.

Transport

Podobnie jak w latach poprzednich, transport wykorzystywany jest przede wszystkim do dostaw paliwa do stacji własnych i partnerskich sieci MOYA oraz do klientów hurtowych.

Finansowanie

Banki współpracujące ze spółkami GK Anwim na koniec czerwca 2026 r.:

Banki spółki Anwim S.A. oraz Esppol Trade S.A.:

- Bank Gospodarstwa Krajowego
- Bank PEKAO S.A.
- ING Bank Śląski S.A.
- mBank S.A.
- Bank Millennium S.A.
- HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce
- Alior Bank S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.

Banki spółki TFC Power Holding B.V.

- Caixabank S.A.
- Santander Bank Polska S.A.
- ABN AMRO Bank N.V.
- ABN AMRO Bank N.V. Belgian
- Banco Santander Totta, Portugal
- DSK Bank Bulgaria
- Unicredit Bulbank AD
- Bank Pekao S.A.

Spółka Anwim S.A. współpracuje dodatkowo z firmą faktoringową Pekao Faktoring sp. z o.o. oraz korzysta z faktoringu odwrotnego w Banku Millennium S.A.

Spółka Esppol Trade S.A. korzysta z faktoringu w Pekao Faktoring sp. z o.o.

GK Anwim korzysta z usług firm leasingowych. Nowe samochody ciężarowe, cysterny, naczepy, samochody osobowe są finansowane głównie leasingiem finansowym.

Opis sytuacji ekonomiczno-gospodarczej

W pierwszym półroczu 2026 r. zarząd Anwim S.A. konsekwentnie realizował założenia przyjęte na bieżący rok.

W pierwszej połowie 2026 roku Grupa Kapitałowa Anwim odnotowała wyraźną poprawę wyników finansowych w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r. Przychody ze sprzedaży wyniosły 7 761 712,5 tys. zł wobec 6 157 441,2 tys. zł w I półroczu 2025 r., co oznacza wzrost o 26,1%.

W ślad za wzrostem skali działalności istotnej poprawie uległy również wyniki na poziomie operacyjnym i netto. Wynik EBITDA osiągnął 197 686,5 tys. zł wobec 68 833,0 tys. zł w I półroczu 2025 r., co oznacza wzrost o 187,2%. Zysk netto Grupy Kapitałowej Anwim wyniósł natomiast 90 502,3 tys. zł, wobec 10 670,5 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 79 831,8 tys. zł, tj. 748,2%.

Na poprawę wyników Grupy wpływ miały zmiany w strukturze zaopatrzenia (poprawa warunków zakupowych oraz dywersyfikacja kierunków dostaw) w roku 2026, w tym zwiększenie wolumenów importowanych drogą lądową i praktycznie ograniczenie do minimum ilości sprowadzanych drogą morską. Zmiana ta pozwoliła również na zredukowanie do minimum potrzeby korzystania z instrumentów zabezpieczających. Ponadto zwiększone przychody ze sprzedaży, jak i korzystniejsze otoczenie rynkowe w sektorze paliwowym przełożyły się na pozytywne wyniki Grupy. W szczególności istotne znaczenie miała podwyższona zmienność cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych oraz ograniczenia podaży paliw na rynku europejskim i światowym, wynikające z napięć geopolitycznych i konfliktów zbrojnych, w tym konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz wojny na Ukrainie. Powyższe, w połączeniu ze wzrostem skali działalności i efektywnym wykorzystaniem potencjału operacyjnego Grupy, przełożyły się na znaczącą poprawę rentowności oraz wzrost wyniku EBITDA i zysku netto w porównaniu z I półroczem 2025 r.

W analizowanym okresie zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Anwim wyniosły 621 284,2 tys. zł wobec 569 044,8 tys. zł w I półroczu 2025 r., co oznacza wzrost o 9,2%. Jednocześnie, pomimo wzrostu nominalnego poziomu zobowiązań finansowych, znaczącej poprawie uległ poziom zadłużenia Grupy w relacji do generowanych wyników operacyjnych. Wskaźnik długu netto do EBITDA obniżył się z poziomu 2,89 w I półroczu 2025 r. do 1,71 w I półroczu 2026 r., tj. o 1,18 pp., co oznacza poprawę o 40,9%.

Spadek wskaźnika długu netto do EBITDA wskazuje na istotne wzmocnienie zdolności Grupy do obsługi zadłużenia oraz poprawę jej sytuacji finansowej. Zmiana ta była przede wszystkim efektem znaczącego wzrostu EBITDA, która zwiększyła się o 187,2%, przy jednoczesnym umiarkowanym wzroście zobowiązań finansowych. W konsekwencji zadłużenie Grupy pozostawało na znacznie niższym poziomie w relacji do jej zdolności do generowania wyniku operacyjnego, co przełożyło się na wzmocnienie bezpieczeństwa finansowego Grupy.

Poniżej prezentacja podstawowych danych finansowych w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wybrane dane bilansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026
Aktywa trwałe	797 948.7	866 464.0	188 111.2	201 676.8
Należności długoterminowe	0.0	0.0	0.0	0.0
Inwestycje długoterminowe	5 306.5	44 874.9	1 251.0	10 445.0
Aktywa obrotowe	1 115 517.2	1 361 767.4	262 975.8	316 962.8
Należności krótkoterminowe	664 471.8	817 834.8	156 644.9	190 357.9
Inwestycje krótkoterminowe	140 028.2	108 335.5	33 010.7	25 216.0
Aktywa, razem	1 913 465.9	2 228 231.4	451 087.0	518 639.6
Aktywa netto [kapitał własny]	277 104.4	367 703.4	65 325.5	85 586.1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 636 361.5	1 860 528.0	385 761.5	433 053.6
Zobowiązania długoterminowe	349 006.9	248 438.5	82 276.1	57 826.2
Zobowiązania krótkoterminowe	1 235 324.2	1 529 741.8	291 219.5	356 060.3
Pasywa, razem	1 913 465.9	2 228 231.4	451 087.0	518 639.6

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 157 441.2	7 761 712.5	1 455 199.0	1 829 232.9
Koszty działalności operacyjnej	6 130 092.4	7 607 229.4	1 448 735.6	1 792 825.3
Amortyzacja	43 595.7	45 965.7	10 303.1	10 832.9
Zysk (strata) ze sprzedaży	27 348.8	154 483.1	6 463.4	36 407.6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 237.2	151 720.8	5 964.4	35 756.6
Przychody finansowe	22 798.7	4 190.3	5 388.1	987.6
Koszty finansowe	30 302.6	44 390.7	7 161.5	10 461.7
Zysk (strata) brutto	16 033.2	109 820.3	3 789.2	25 881.8
Zysk (strata) netto	10 670.5	90 502.3	2 521.8	21 329.0

Podstawowe wskaźniki finansowe:

Wskaźniki rentowności	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
rentowność sprzedaży	0.00	0.01
rentowność netto kapitału własnego	0.04	0.25
Wskaźniki zadłużenia	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
dług netto/EBITDA	2.89	1.71
stopa zadłużenia	0.86	0.83
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0.14	0.17
Wskaźniki płynności	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
wskaźnik płynności	0.90	0.89
wskaźnik płynności szybki	0.65	0.61

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Anwim na koniec I półrocza 2026 r. wyniosły 866 464,0 tys. zł wobec 797 948,7 tys. zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 8,6%. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z rozwojem sieci sprzedaży, obejmującym uruchamianie nowych stacji paliw własnych oraz rozwój sieci franczyzowej. Jednocześnie wzrost należności i zobowiązań krótkoterminowych o odpowiednio 23,1% i 23,8% odzwierciedla zwiększenie skali działalności operacyjnej Grupy.

Inwestycje

W I półroczu 2026 roku spółka kontynuowała dynamiczny rozwój sieci stacji paliw MOYA poprzez pozyskiwanie stacji partnerskich oraz budowę i zakup nowych obiektów własnych. Jednocześnie realizuje rozwój marki MOYA energia, otwierając kolejne punkty ładowania samochodów elektrycznych, zarówno własnych, jak i w roamingu. Spółka skorzystała z połowy otrzymanej dotacji z Unii Europejskiej o wartości 3.750.000 EUR w ramach Projektu Rozwoju sieci ładowania pojazdów elektrycznych na obszarze Polski, realizowanego w ramach instrumentu CEF 2 Transport - Alternative Fuels Infrastructure Facility – Cohesion Envelope.

Równolegle spółka inwestuje w nowoczesne i ekologiczne rozwiązania – od paneli fotowoltaicznych na dachach stacji, przez optymalizację floty, po modernizację obiektów w kierunku większej efektywności energetycznej. Monitorowane jest zużycie zasobów i wdrażane działania zmniejszające wpływ środowiskowy – zarówno w obszarze operacyjnym, jak i w relacjach z dostawcami.

Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w osobach na dzień 30.06.2026 r. w spółkach Grupy Kapitałowej Anwim wynosiło 580.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Czynniki ryzyka, które Grupa Kapitałowa Anwim identyfikuje, są specyficzne dla branży sektora paliwowego oraz dla samej działalności grupy kapitałowej Anwim. Wymienione czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na ocenę zdolności do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

a) Ryzyko kredytowe

Sprzedaż jest realizowana przez cztery główne kanały sprzedaży tj. sprzedaż detaliczną, sprzedaż do klientów flotowych, sprzedaż do stacji franczyzowych i sprzedaż do klientów hurtowych. Z większością klientów współpraca polega na korzystaniu z kredytu kupieckiego, który nadawany jest przez tzw. komitet kredytowy, składający się z dyrektora ds. handlu flotowego i hurtowego oraz dyrektora

finansowego. Każdy klient jest oceniany pod względem potencjału sprzedaży oraz wyników finansowych. Klienci są również sprawdzani w wywiadowniach gospodarczych takich jak KRD i BIG. W poszczególnych segmentach Grupa stosuje różne zasady zarządzania ryzykiem kredytowym i w zależności od kanału sprzedaży stosuje ubezpieczenia, hipoteki oraz weksle.

b) Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych

Na osiągnięcie zamierzonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ ma wiele czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od decyzji organów zarządzających spółki, i których, pomimo zachowania należytej staranności, nie będą one w stanie przewidzieć. Ponadto, przy ocenie szans na realizację przez spółkę jej celów strategicznych, nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które będą skutkować znacznym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy.

c) Ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa podatkowego

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu prawnym, w którym występują częste zmiany przepisów podatkowych. Nowe regulacje oraz zmiany sposobu stosowania przepisów już obowiązujących wpływają na sposób prowadzenia działalności przez Emitenta oraz na rodzaj podejmowanych działań, a także na wielkość zobowiązań podatkowych. Jednocześnie zmiany przepisów prawa są na bieżąco monitorowane, co pozwala na odpowiednie dostosowanie wewnętrznych systemów rozliczeń podatkowych.

d) Ryzyko zaostżenia wymagań jakościowych dla produktów naftowych

Wymogi co do jakości paliw są coraz bardziej zastrzane, Emitent na bieżąco monitoruje projekty nowych norm i rozporządzeń mających wpływ na działalność produkcyjną i handlową. Emitent z należytą starannością dostosowuje się do wymogów.

e) Ryzyko zmian prawnych

Emitent działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym obligacjami. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, może być narażona na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne. W celu ograniczenia ryzyka zmian prawnych Anwim S.A. na bieżąco śledzi procesy legislacyjne, a także posiada wykwalifikowany dział prawny, który analizuje skutki projektowych zmian.

f) Ryzyko kursów walutowych

Firma Anwim S.A. w wyniku swojej działalności operacyjnej, tj. importu paliw płynnych, jest narażona na ryzyka finansowe w postaci zmiany cen paliw na rynkach światowych oraz kursów walut. Całość płatności za dostawy realizowane jest w walutach obcych, głównie USD oraz EUR, natomiast należności ze sprzedaży spółka otrzymuje w walucie krajowej, tj. PLN. Spółka zabezpiecza kurs walutowy.

g) Ryzyko zmian cen paliw na rynkach światowych

Cena paliwa jest wprost uzależniona od notowań danego destylatu na światowych rynkach i zgodnie z umowami z dostawcami jest oparta o formuły cenowe, często odmienne w zależności od dostawcy.

Spółka posiada przyjętą politykę zarządzania ryzykiem finansowym, wedle której zasad zarządza ww. ryzykami.

Podsumowanie

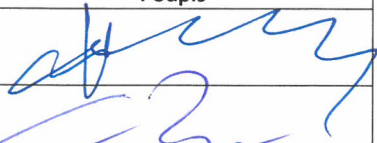
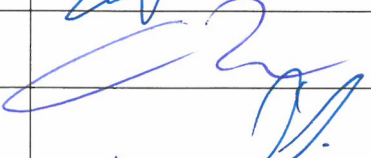
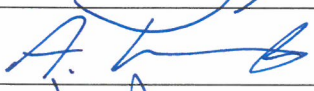
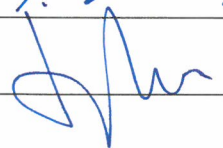
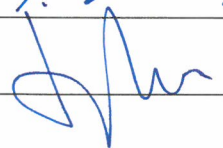
Pierwsze półrocze 2026 roku przyniosło Grupie Kapitałowej Anwim wyraźny wzrost skali działalności oraz znaczącą poprawę wyników finansowych. W porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku wzrosły przychody ze sprzedaży, wynik EBITDA i zysk netto, a jednocześnie zmniejszył się poziom zadłużenia w relacji do wyników operacyjnych.

Grupa kontynuowała rozwój podstawowych obszarów działalności. Sieć MOYA osiągnęła 544 stacje i utrzymała pozycję trzeciej co do wielkości sieci stacji paliw w Polsce. Istotne postępy odnotowano również w obszarze elektromobilności. Liczba punktów ładowania dostępnych klientom MOYA energia przekroczyła 10 tys., dzięki czemu jeden z celów strategicznych wyznaczonych pierwotnie na 2030 rok został osiągnięty około 3,5 roku przed terminem. Równolegle Anwim rozwijał własną infrastrukturę ładowania oraz kontynuował inwestycje w sieć stacji, logistykę i rozwiązania zwiększające efektywność energetyczną.

Ważnym wydarzeniem w pierwszym półroczu było również zawarcie przez akcjonariuszy Anwim S.A. warunkowej umowy sprzedaży akcji na rzecz nowych inwestorów strategicznych, których zaangażowanie ma wspierać dalszy rozwój Grupy oraz umacnianie pozycji marki MOYA na polskim rynku.

Zdaniem Zarządu osiągnięte wyniki, rozwój kluczowych segmentów działalności oraz realizowane inwestycje tworzą solidne podstawy do dalszego wzmacniania pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Anwim.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu podmiotu dominującego Anwim S.A.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Rafał Pietrasina	Prezes Zarządu	
Paweł Grzywaczewski	Członek Zarządu	
Andrzej Kondys	Członek Zarządu	
Artur Krzyk	Członek Zarządu	
Zbigniew Łapiński	Członek Zarządu	

Warszawa, 30 września 2026 r.