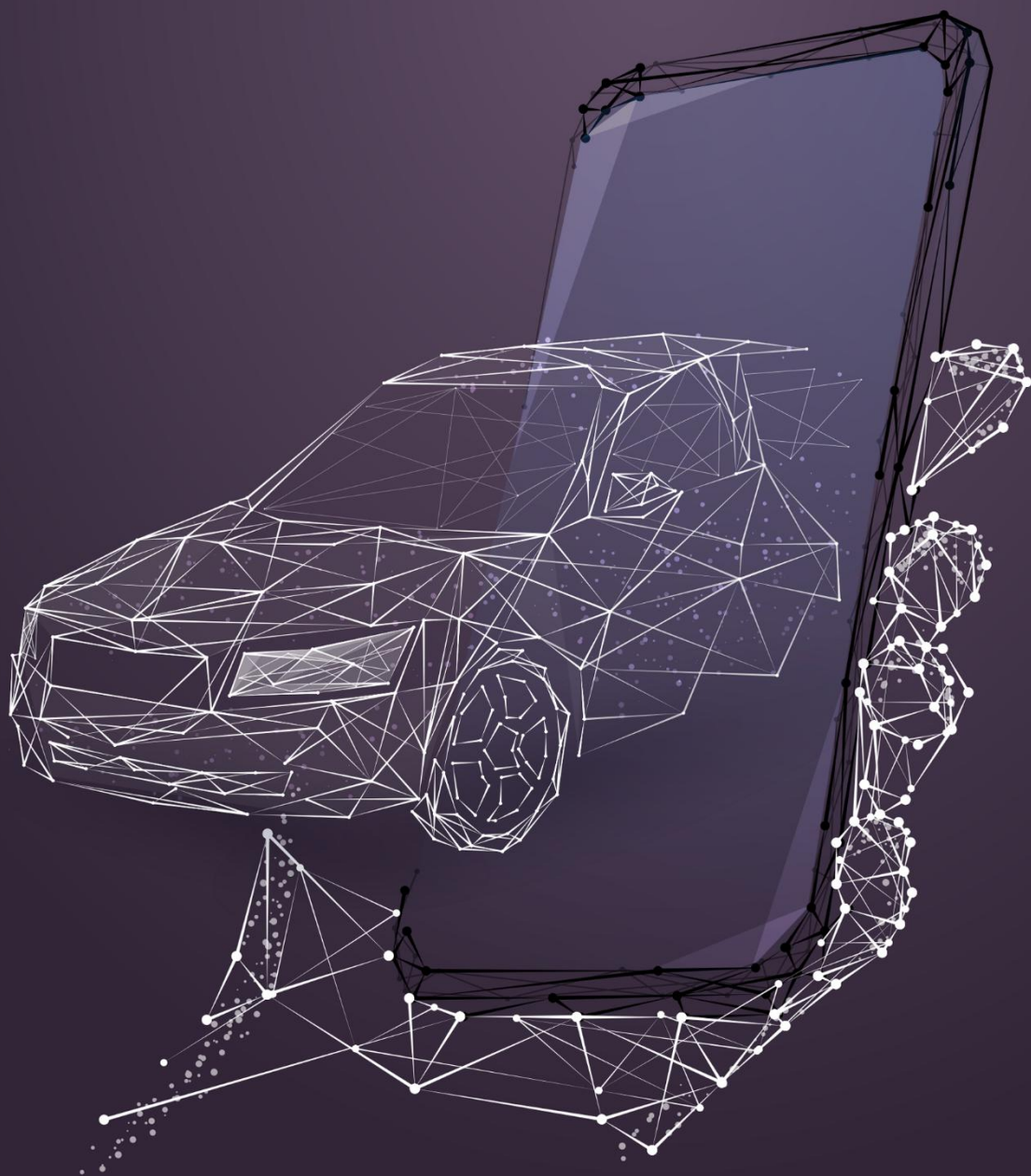




VEHIS FINANSE sp. z o. o.

**Raport półroczny
za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.**

Katowice, 30.09.2026 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.



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Bujak

Date / Data:
2026-09-30 15:24



Elektronicznie podpisany przez:

MARCIN MARIUSZ WYKRĘT

Data:
2026-9-30 15:43:49

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.

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

Spółka jest jedną ze spółek działających w ramach Grupy VEHIS.

Grupa VEHIS oferuje klientom możliwość wyboru, ubezpieczenia oraz nabycia samochodu wraz z finansowaniem.

Dzięki współpracy z importerami samochodów oraz dealerami platforma umożliwia dostęp do samochodów wielu marek oferowanych na rynku polskim.

Bardzo istotnym elementem platformy Grupy VEHIS jest autorski pakiet produktów i usług umożliwiający prosty i szybki proces finansowania, dostępny także online. Produkty Grupy VEHIS generują wysoki poziom rentowności między innymi dzięki wysokiej penetracji ubezpieczeń sprzedawanych wraz z umowami leasingowymi.

Przewagą konkurencyjną Grupy VEHIS jest kompleksowy produkt dostępny w jednej umowie łączący nabycie nowego samochodu, leasing, ubezpieczenie, monitoring GPS i

wsparcie serwisowe (organizacja usług serwisowych w autoryzowanych serwisach w trakcie finansowania) skierowany do segmentu MŚP oraz konsumentów.

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.

W marcu 2026 roku Spółka zawarła transakcję sekurytyzacyjną w trybie warehouse financing gdzie inwestorami są UniCredit S.p.A. oraz fundusze zarządzane przez BlackRock, natomiast w czerwcu 2026 roku przeprowadziła wraz z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju drugą transakcję sekurytyzacji publicznej.

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

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka zawarła 11.221 umów leasingu na łączną wartość 1,38 mld zł. (w okresie porównywalnym 2025 r. 6.415 umów leasingu na wartość 866,6 mln zł.).

W pierwszym półroczu Spółka wyemitowała dwie serie obligacji:

- seria K w wysokości 52.444.000,00 PLN w dniu 03.06.2026,
- seria L w wysokości 41.207.000,00 PLN w dniu 30.06.2026.

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 2026	I półrocze 2025	I półrocze 2026	I półrocze 2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	80 329	62 028	18 891	14 696
Koszty działalności operacyjnej	13 318	7 458	3 132	1 767
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	-67 995	-67 995	-15 990	-16 109
Wynik brutto	13 946	4 989	3 280	1 182
Wynik netto	11 233	4 166	2 642	987
Suma bilansowa	3 941 270	2 222 520	917 364	515 307
Aktywa trwałe	2 777 417	1 571 863	646 467	364 448
Aktywa obrotowe	1 163 853	650 657	270 897	150 859
Kapitał własny	106 319	88 243	24 747	20 460
Zobowiązania	3 834 952	2 134 277	892 617	494 848

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 4,3130

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 2026r. do 30 czerwca 2026r. – 4,2522

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

V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans (tys. PLN)

AKTYWA		Wartość na dzień 30.06.2026	Wartość na dzień 30.06.2025
A. Aktywa trwałe		2 777 417	1 571 863
I. Wartości niematerialne i prawne		1 427	1 287
1. Inne wartości niematerialne i prawne		1 100	1 287
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		326	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0	0
1. Środki trwałe		0	0
a) urządzenia techniczne i maszyny		0	0
a) środki transportu		0	0
c) inne środki trwałe		0	0
2. Środki trwałe w budowie		0	0
III. Należności długoterminowe		0	0
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3. Od pozostałych jednostek		0	0
IV. Inwestycje długoterminowe		2 746 374	1 559 217
1. Długoterminowe aktywa finansowe		2 746 374	1 559 217
a) w jednostkach powiązanych		6	6
- udziały lub akcje		6	6
b) w pozostałych jednostkach		2 746 368	1 559 211
- inne papiery wartościowe		0	0
- należności z tytułu leasingu finansowego		2 746 368	1 559 211
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		29 617	11 360
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 617	11 360
B. Aktywa obrotowe		1 163 853	650 657
I. Zapasy		2 420	1 287
1. Towary		2 213	1 222
2. Zaliczki na dostawy i usługi		207	64
II. Należności krótkoterminowe		122 485	76 245
1. Należności od jednostek powiązanych		22 053	12 366
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		22 053	12 366
- do 12 miesięcy		22 053	12 366
b) inne		0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		100 431	63 879
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		11 203	10 328
- do 12 miesięcy		11 203	10 328
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		88 636	53 106
c) inne		593	445
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 038 319	572 297
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 038 319	572 297
a) w pozostałych jednostkach		27 286	38 935
- udzielone pożyczki		27 286	38 935
b) w pozostałych jednostkach		985 685	506 250
- należności z tytułu leasingu finansowego		985 685	506 250
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		25 347	27 112
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		25 347	27 112
- inne środki pieniężne		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		630	828
Aktywa razem		3 941 270	2 222 520

PASYWA	Wartość na dzień 30.06.2026	Wartość na dzień 30.06.2025
A. Kapitał (fundusz) własny	106 319	88 243
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	683	683
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	94 404	79 700
- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	92 488	77 784
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	3 694
IV. Zysk (strata) netto	11 233	4 166
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 834 952	2 134 277
I. Rezerwy na zobowiązania	3 592	0
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
2. Pozostałe rezerwy	3 592	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	3 592	0
II. Zobowiązania długoterminowe	2 644 769	1 837 044
1. Wobec jednostek powiązanych	0	12 755
2. Wobec pozostałych jednostek	2 644 769	1 824 289
a) kredyty i pożyczki	30 812	32 446
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	307 529	138 163
c) inne zobowiązania finansowe (faktoring)	0	729
d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	2 306 428	1 652 951
e) inne	0	0
II. Zobowiązania krótkoterminowe	1 186 591	297 037
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	81 033	37 638
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	65 889	25 192
- do 12 miesięcy	65 889	25 192
b) kredyty i pożyczki	0	0
b) inne	15 144	12 446
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 105 557	259 399
a) kredyty i pożyczki	148 907	37 886
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 127	23 548
c) inne zobowiązania finansowe	319	1 083
d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	694 672	85 324
e) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 065	4 436
- do 12 miesięcy	24 065	4 436
f) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 753	6 207
g) inne	203 713	100 915
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	197
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	197
- krótkoterminowe	0	197
Pasywa razem	3 941 270	2 222 520

2. Rachunek zysków i strat (tys. PLN)

	Za okres 01.01 - 30.06.2026	Za okres 01.01 - 30.06.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	80 329	62 028
- od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	80 324	61 961
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	5	67
B. Koszty działalności operacyjnej	13 318	7 458
I. Amortyzacja	135	50
II. Zużycie materiałów i energii	1	0
III. Usługi obce	11 321	6 323
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 083	423
- podatek akcyzowy	0	0
V. Wynagrodzenia	145	180
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	15	22
- emerytalne	15	22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	617	394
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	66
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	67 011	54 570
D. Pozostałe przychody operacyjne	32 545	17 615
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Inne przychody operacyjne	32 545	17 615
E. Pozostałe koszty operacyjne	17 616	10 359
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
II. Inne koszty operacyjne	17 616	10 359
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	81 941	61 826
G. Przychody finansowe	1 650	1 644
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
-- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
II. Odsetki, w tym:	1 650	1 644
- od jednostek powiązanych	1 618	1 578
III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0
H. Koszty finansowe	69 645	58 482
I. Odsetki, w tym:	59 209	53 353
- dla jednostek powiązanych	174	3
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	10 434	5 124
III. Inne	2	6
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	13 946	4 989
J. Podatek dochodowy	2 713	822
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	11 233	4 166

3. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. PLN)

Rachunek przepływów środków pieniężnych		Za okres 01.01 - 30.06.2026	Za okres 01.01 - 30.06.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		11 233	4 166
II. Korekty razem		-774 316	-628 242
1. Amortyzacja		135	50
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		19 797	10 698
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0	0
4. Zmiana stanu rezerw		3 216	0
5. Zmiana stanu zapasów		-339	-891
6. Zmiana stanu należności		-833 167	-659 265
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		46 204	27 352
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-10 163	-6 186
9. Inne korekty		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		-763 083	-624 075
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		40 816	18 906
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:		40 816	18 906
a) w jednostkach powiązanych		40 816	18 906
II. Wydatki		22 622	27 352
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		313	1 152
2. Na aktywa finansowe, w tym:		0	0
- nabycie aktywów finansowych		0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne		22 310	26 200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)		18 193	-8 445
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		1 294 052	753 507
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2. Kredyty i pożyczki		599 376	154 464
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		88 793	77 111
4. Inne wpływy finansowe (w tym sekurytyzacja i faktoring)		605 882	521 932
II. Wydatki		635 586	113 883
1. Spłaty kredytów i pożyczek		572 125	99 081
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych		40 471	800
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		629	815
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0	0
5. Odsetki		18 827	10 707
6. Inne wydatki finansowe		3 534	2 479
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		658 466	639 624
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		-86 425	7 104
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-86 425	7 104
F. Środki pieniężne na początek okresu		111 772	20 009
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		25 347	27 112
- o ograniczonej możliwości dysponowania		3 238,24	1 877,34

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym (tys. PLN)

Zestawienie zmian w kapitałach własnych	Wartość na dzień 30.06.2026	Wartość na dzień 30.06.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	95 086	49 651
I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	95 086	49 651
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	683	385
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	0	298
a) zwiększenia	0	298
- wydanie udziałów	0	298
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	683	683
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	83 394	45 572
1.1. Zmiana kapitału zapasowego	0	34 128
a) zwiększenia	0	34 128
- nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów	0	34 128
- przeniesienie zysku za rok ubiegły na kapitał zapasowy	0	0
1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	83 394	79 700
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenia	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
a) zmniejszenie	0	0
- pokrycie straty z zysku za rok ubiegły	0	0
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 010	3 694
- korekty błędów podstawowych	0	0
3.4. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 010	3 694
a) zmniejszenie	0	0
- pokrycie straty z zysku za rok ubiegły	0	0
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0	0
3.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11 010	3 694
4. Wynik netto	11 233	4 166
a) zysk netto	11 233	4 166
b) strata netto	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	106 319	88 243
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	106 319	88 243