



VEHIS sp. z o.o.

**Sprawozdanie z działalności
za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.**

Katowice, 24.04.2026 r.



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE	3
II. ŁAD KORPORACYJNY	5
III. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓLKI W ROKU 2025	6
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓLKI	8
V. ZATRUDNIENIE	9
VI. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	10
VII. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓLKI	12
VIII. INFORMACJA O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	14
IX. WPLYW DZIAŁALNOŚCI NA ŚRODOWISKO NATURALNE	15
X. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	16

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE

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. Korfanteo 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.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. W 2025 r., w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, współnikami Spółki – obok NUWO S.à.r.l. – byli również Grzegorz Tracz, Jan Bujak, Ireneusz Meller oraz Marcin Wykręt. Następnie, na podstawie umowy wkładu z dnia 14 kwietnia 2025 r., wskazani współnicy wnieśli przysługujące im udziały do NUWO S.à.r.l., w wyniku czego NUWO S.à.r.l. jest obecnie jedynym udziałowcem Spółki.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Murckowskiej 14C, 40-265 Katowice.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 27 marca 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000778463.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 382931136 oraz numer NIP 1132995753.

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.

Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 4 kwartale 2019 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie kompleksowych usług związanych z pojazdem, polegających na jego udostępnianiu, pośrednictwie w pozyskaniu jego finansowania oraz obsłudze na etapie sprzedaży oraz w trakcie użytkowania przez klienta, obejmującej między innymi ubezpieczenie, obsługę serwisową oraz asystę w przypadku szkód.

Spółka prowadzi swoją działalność na terenie całego kraju z wykorzystaniem oddziałów. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 20 oddziałów.

Nuwo S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu jest jedynym udziałowcem Spółki, posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym. Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 695 tys. zł, na który składa się 6 950 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział.

Dnia 26.02.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego VEHIS sp. z o.o. o kwotę 35 tys. zł, z kwoty 660 tys. zł do kwoty 695 tys. zł poprzez ustanowienie nowych, równych i niepodzielnych 350 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Nowe udziały zostały objęte przez członków zarządu VEHIS sp. z o.o. : Grzegorza Tracza, Ireneusza Mellera, Jana Bujaka oraz Marcina Wykręta i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci know-how rozumianego jako całokształt wiadomości, fachowej wiedzy oraz doświadczeń w zakresie prowadzenia biznesu związanego z leasingiem oraz ubezpieczeniami samochodów, który został ustalony w wartości 697.395 EUR przeliczonej na równowartość tej kwoty w polskich złotych według średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski a obowiązującego w dniu 26 lutego 2025 r.

Nadwyżka wkładu na pokrycie Nowych Udziałów ponad łączną wartość nominalną wszystkich Udziałów została przelana na kapitał zapasowy Spółki (agio).

Postanowieniem z dnia 17.03.2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższonego kapitału.

Na podstawie Umowy wkładu (*Contribution Agreement*) z dnia 14.04.2025 r., Grzegorz Tracz, Ireneusz Meller, Jan Bujak oraz Marcin Wykręt wniosli swoje udziały w Spółce na rzecz Nuwo S.á.r.l.

Postanowieniem z dnia 30.07.2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia wspólników: Grzegorza Tracza, Ireneusza Mellera, Jana Bujaka oraz Marcina Wykręta i wpisał Nuwo S.á.r.l. łączną ilość posiadanych udziałów w liczbie 6.950 o łącznej wartości 695.000,00 zł. Nuwo S.á.r.l. stała się jedynym wspólnikiem Spółki.

Wartość kapitałów własnych na dzień bilansowy wynosi 52 830 tys. zł, z czego:

- kapitał udziałowy: 695 tys. zł,
- kapitał zapasowy (agio): 43 500 tys. zł,
- wynik finansowy z lat ubiegłych (strata): - 14 580 tys. zł,
- zysk netto za rok obrotowy: 23 215 tys. zł.

Spółka nie nabywała i nie posiada udziałów własnych na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej VEHIS Partner sp. z o.o. W okresie sprawozdawczym spółka VEHIS Partner sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

II. ŁAD KORPORACYJNY

Władze spółki stanowią:

- Walne Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza oraz
- Zarząd Spółki.

Na dzień bilansowy osobami uprawnionymi do reprezentowania Spółki byli:

Zarząd Spółki:

- Grzegorz Tracz – Prezes Zarządu (od 17.09.2019 r.)
- Jan Bujak – Członek Zarządu (od 17.09.2019 r.)
- Ireneusz Meller – Członek Zarządu (od 17.09.2019 r.)
- Jacek Paślawski – Członek Zarządu (od 16.11.2022 r.)

Rada Nadzorcza

- Dariusz Prończuk - Członek Rady Nadzorczej (od 18.09.2019 r.)
- Krzysztof Schabowski – Członek Rady Nadzorczej (od 06.06.2021 r.)
- Piotr Osiejuk – Członek Rady Nadzorczej (od 16.08.2023 r.)

W dniu 30.04.2025 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Dwornika do pełnienia funkcji Członka Zarządu od dnia 02.05.2025 r. Równocześnie Pan Marcin Wykręt złożył ze skutkiem od dnia 01.05.2025 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 05.05.2025 r. Zarząd Spółki powołał Pana Marcina Wykręta do pełnienia funkcji prokurenta od dnia 05.05.2025 r. poprzez udzielenie prokury obejmującej umocowanie do dokonywania czynności wspólnie z jednym z członków Zarządu Spółki.

W dniu 20.11.2025 r. Pan Marek Dwornik złożył ze skutkiem od dnia 21.11.2025 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W roku obrotowym w Spółce obowiązywały regulacje dotyczące obszaru ESG (Environmental, Social Responsibility, Corporate Governance), wzmacniające standardy etyczne i zarządcze w Spółce. Przyjęto Kodeks Etyki, który określa podstawowe zasady postępowania pracowników i współpracowników, wspierając kulturę uczciwości i odpowiedzialności. Ponadto w Spółce stosowana jest Polityka Antymobbingowa oraz Regulamin zarządzania konfliktem interesów, które mają na celu zapewnienie bezpiecznego i transparentnego środowiska pracy oraz minimalizowanie ryzyka nadużyć.

W Spółce obowiązują również Procedury zgłaszania nieprawidłowości i zarządzania incydentami, umożliwiające bezpieczne raportowanie naruszeń oraz ich skuteczne rozpatrywanie. Uzupełnieniem systemu jest Polityka antykorupcyjna oraz Polityka przeciwdziałania nadużyciom, które wzmacniają mechanizmy kontroli wewnętrznej i ograniczają ryzyko działań niezgodnych z prawem lub standardami etycznymi.

III. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2025

VEHIS to platforma samochodowa, oferująca największy wybór nowych i używanych samochodów wszystkich marek, dostępnych na polskim rynku. Platformę VEHIS budują łącznie spółki VEHIS sp. z o.o. oraz VEHIS Finanse Sp. z o.o.

Dzięki synergii elastycznego produktu finansowego, ofercie ubezpieczeń, ścisłej współpracy z dealerami i importerami, konkurencyjnej strategii cenowej, autorskiej technologii przetwarzania oraz prezentacji danych o samochodach - VEHIS konsekwentnie buduje pozycję platformy samochodowej pierwszego wyboru dla nabywców samochodów w Polsce. Ambicją spółki jest redefinicja standardów procesu nabycia samochodu poprzez innowacyjność, efektywność operacyjną i pełną cyfryzację doświadczeń klienta.

Spółka operuje w kanałach sprzedaży: online i offline (18 oddziałów regionalnych w Polsce) oferując pakiet, w skład którego wchodzi: wybór samochodu, finansowanie, ubezpieczenie i pakiet wsparcia w trakcie użytkowania samochodu.

Grupa VEHIS oferuje swoim klientom kompleksowy produkt finansowy, polegający na umożliwieniu nabycia samochodu w formie leasingu. Produkt skierowany jest zarówno do 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 zapewnia wsparcie w zakresie użytkowania samochodów, oferując klientom w trakcie umowy zaawansowane produkty w tym wsparcie serwisowe, wsparcie w likwidacji ewentualnej szkody drogowej.

VEHIS oferuje swoim klientom usługi komplementarne związane z użytkowaniem samochodu, w szczególności takie jak:

- montaż oraz narzędzie asystenta GPS, umożliwiającego zarządzanie samochodem,
- wsparcie w serwisowaniu samochodu,
- wsparcie w likwidacji ewentualnej szkody komunikacyjnej.

Spółką zarządzają doświadczeni menedżerowie, którzy odnieśli sukcesy w instytucjach finansowych, współtworzyli największe spółki leasingowe. Prezesem Zarządu VEHIS jest Grzegorz Tracz, który wspólnie z Ireneuszem Mellerem, współpracował i odnosił sukcesy w VW Banku i VW Leasingu, w Getin Noble Banku i w Getin Leasingu, czy w Alior Leasingu. W zarządzie są także Jan Bujak - wieloletni wiceprezes BNP Paribas Banku Polska i prezes Fortis Banku Polska, a także Jacek Paślawski – wcześniej między innymi członek zarządu i prezes portalu Interia.pl.

VEHIS współpracuje z wiodącymi, międzynarodowymi instytucjami finansowymi pozyskując finansowanie na rozwój. VEHIS 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 typu *warehouse financing*, w ramach której finansowania dostarczyły czołowe międzynarodowe instytucje finansowe. Uzyskane środki oraz stabilność finansowania działalności Grupy pozwoliło na dynamiczny wzrost sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę. W 2024 r. Grupa VEHIS zwiększyła istotnie skalę finansowania sekurytyzacyjnego, ponadto pozyskała dodatkową renomowaną instytucję (Jefferies International), która obok Santander Corporate & Investment Banking dostarcza VEHIS finansowanie.

W lipcu 2025 r. Grupa VEHIS pozyskała finansowanie w formie sekurytyzacji publicznej portfela wierzytelności leasingowych o łącznej wartości nominalnej ok. 1,4 mld zł. Podmiotami inwestującymi

zostały międzynarodowe instytucje finansowe – Europejski Bank Inwestycyjny, Banco Santander S.A. oraz Europejski Fundusz Inwestycyjny (będący częścią Europejskiego Banku Inwestycyjnego). Portfel umów leasingowych sfinansowany transakcją objęty był wcześniej finansowaniem w ramach transakcji sekurytyzacyjnej prowadzonej w formule *warehouse financing*. Przeniesienie portfela umów do transakcji sekurytyzacji publicznej spowodowało zmniejszenie wykorzystania dostępnych limitów w ramach transakcji *warehouse financing*, dając Grupie VEHIS możliwość dalszego szybkiego rozwoju działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 15 362 transakcji umów leasingu na łączną wartość 2 043 185 tys. zł oraz pośredniczyła w zawarciu umów kredytu na łączną kwotę 76 356 tys. zł.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

VEHIS od początku swojej działalności specjalizuje się w finansowaniu samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 tony. Oferowany przez VEHIS produkt finansowy pozbawiony jest zbędnej biurokracji. Proces decyzji finansowej w VEHIS jest szybki a procedury zwarcia umowy proste i zrozumiałe dla klientów. Rozwój Spółki jest bardzo mocno związany z rozwojem oferowanych przez VEHIS technologii cyfrowych. Ich zastosowanie pozwala na efektywniejsze działanie, budowę nowych, innowacyjnych i atrakcyjnych dla klientów produktów. Kluczowym elementem platformy samochodowej są autorskie technologie. Technologie te służą wymianie informacji z dostawcami, prezentacji samochodów na platformie a także automatyzacji wielu procesów związanych z pozyskaniem i obsługą klientów. Kluczowe dane dotyczące dostępności samochodów u importerów i dealerów są przetwarzane i na bieżąco aktualizowane w systemach VEHIS. Umożliwia to klientom wygodne przeglądanie, porównywanie ofert i dopasowanie finansowania.

VEHIS intensywnie rozwija współpracę z importerami i dealerami samochodowymi wszystkich marek, co przekłada się na rosnącą ofertę samochodów dealerskich prezentowanych na platformie vehis.pl. Spółka współpracuje obecnie z około 200 dealerami wszystkich marek samochodowych. W ekosystemie ofertowym VEHIS, w tym na stronie vehis.pl prezentowanych jest ponad 17 tysięcy samochodów dostępnych u największych polskich dealerów.

Dzięki połączeniu doskonałego, elastycznego produktu finansowego, współpracy z dealerami oraz importerami samochodowymi, innowacyjnej technologii przetwarzania i prezentacji danych o samochodach oraz kompleksowej obsłudze klienta; VEHIS aspiruje do tego, aby być miejscem pierwszego wyboru dla wszystkich osób poszukujących samochodu wraz z finansowaniem.

Perspektywy dalszego rozwoju Spółki związane są ściśle z rozwojem działalności Grupy VEHIS, skutecznością pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania, efektywnością procesu akwizycji nowych klientów oraz właściwym dostosowaniem modelu działalności do aktualnej sytuacji makroekonomicznej. Kierunkiem strategicznym spółki jest dalsza digitalizacja procesu wyboru, finansowania oraz ubezpieczenia samochodu. Kolejnym ważnym elementem na którym koncentrować będzie się Spółka będzie dalsza intensywna rozbudowa platformy samochodowej jako miejsca prezentacji i oferowania największej liczby dostępnych w Polsce samochodów nowych i używanych.

Pozyskanie stabilnego finansowania w formie sekurytyzacji pozwala Grupie VEHIS na dalsze planowanie dynamicznego zwiększenia skali działalności. W kolejnych latach Grupa planuje dalszy wzrost wolumenu sprzedaży produktów oraz ulepszenie oferowanych usług.

Spółka prowadzi ciągle działania w zakresie:

- rozbudowy kanałów oferowania produktów Spółki (w tym sieci doradców własnych VEHIS oraz Partnerów oferujących produkty VEHIS),
- rozbudowy funkcjonalności portalu internetowego,
- pozyskiwania klientów z wykorzystaniem kanałów online,
- działań reklamowych zmierzających do zwiększenia rozpoznawalności produktów oraz marki VEHIS,
- zwiększenia atrakcyjności usług dla klientów (m.in. dodatkowe produkty i usługi ułatwiające klientom nabycie i użytkowanie samochodów).

V. ZATRUDNIENIE

Na koniec 2025 roku Spółka zatrudniała 254 pracowników (na koniec 2024 r. - 144 pracowników) na podstawie umów o pracę (w pełnym wymiarze etatu).

Przeciętne miesięczne zatrudnienie w 2025 r. wyniosło 208 osób (w 2024 r. - 110 osoby).

Zmiana stanu zatrudnienia jest wynikiem dynamicznego rozwoju działalności Grupy VEHIS. Dodatkowo Spółka miała zawarte 148 umów o współpracy z grupą specjalistów w zakresie sprzedaży oraz finansowania samochodów oraz 2 umowy zlecenie.

Osoby zatrudniane przez Spółkę odbyły przeszkolenie w zakresie obowiązujących przepisów BHP, przepisów przeciwpożarowych oraz przepisów prawa pracy.

Spółka od 2025 roku tworzy odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

VI. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe za rok obrotowy.

Dane zaprezentowane w poniższych tabelach uwzględniają rozliczenie połączenia z VEHIS Ubezpieczenia, zarówno na dzień bilansowy, jak i za okres porównawczy.

Wybrane dane finansowe [tys. zł]	Rok 2025	Rok 2024
Suma bilansowa	189 715	122 674
Kapitały własne	52 830	26 728
Zysk netto	23 213	6 386
ROE	43,9%	23,9%

a. Wynik finansowy.

Rok 2025 Spółka wypracowała zysk w wysokości 23 215 tys. zł.

Najważniejsze czynniki mające wpływ na zrealizowany wynik finansowy to:

- wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający ze zwiększenia wolumenu i liczby umów leasingu zawartych za pośrednictwem Spółki,
- istotna wartość prowizji wypłaconych Spółce przez towarzystwa ubezpieczeniowe za pośrednictwo w zawieraniu umów ubezpieczeniowych,
- zwiększony poziom kosztów działania dotyczących głównie wyższych wynagrodzeń i prowizji dla sieci sprzedaży.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży towarów i usług są:

- przychody z pośrednictwa w zawieraniu umów leasingu/kredytów oraz dostawy samochodów i usług finansowanych w tej formie,
- przychody prowizyjne z pośrednictwa ubezpieczeniowego.

Podstawowe wielkości rachunku wyników przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane rachunku wyników [tys. zł]	Rok 2025	Rok 2024
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	332 346	177 308
Koszty działalności	(301 613)	(170 004)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(1 759)	786
Wynik brutto	28 974	8 090
Podatek dochodowy	(5 759)	(1 704)
Wynik netto	23 215	6 386

b. Bilans.

Podstawowe wielkości bilansu przedstawia poniższa tabela:

Bilans [tys. zł]	Rok 2025	Rok 2024
Aktywa razem, w tym:	189 715	122 674
Aktywa trwałe	42 382	30 185
Aktywa obrotowe	147 333	92 489
Pasywa razem, w tym	189 715	122 674
Kapitał własny	52 830	26 728
Zobowiązania	136 885	95 946

Największe pozycje aktywów trwałych stanowią:

- wartości niematerialne i prawne w wysokości - 29,7 mln zł,
- rzeczowe aktywa trwałe w wysokości – 4,1 mln zł,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego –4,3 mln zł.

Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług – 141,4 mln zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka finansowała się z kapitałów własnych oraz krótkoterminowych pożyczek otrzymanych od spółek z Grupy VEHIS. Na dzień bilansowy wartość zobowiązań z tytułu pożyczek wynosi 44,2 mln zł.

c. Analiza sytuacji finansowej jednostki

Płynność finansowa VEHIS sp. z o.o. w 2025 roku pozostawała na bezpiecznym poziomie i była adekwatna do specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej. Spółka generowała bieżące dodatnie przepływy pieniężne z podstawowej działalności, obejmującej pośrednictwo leasingowe i ubezpieczeniowe oraz sprzedaż usług komplementarnych. Finansowanie działalności odbywało się w oparciu o kapitały własne oraz krótkoterminowe finansowanie pozyskiwane od podmiotów z Grupy VEHIS. Wzrost skali działalności znalazł odzwierciedlenie w zwiększeniu poziomu aktywów obrotowych, co było skorelowane z rozwojem sprzedaży i nie wpłynęło negatywnie na zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. Stała współpraca z VEHIS Finance Sp. z o.o. zapewniała stabilność operacyjną oraz przewidywalność przepływów pieniężnych.

Rok 2025 był okresem wyraźnej poprawy rentowności VEHIS sp. z o.o. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 23,6 mln zł, wobec 6,4 mln zł w roku poprzednim. Wzrost rentowności wynikał przede wszystkim z istotnego zwiększenia skali działalności sprzedażowej, w szczególności wzrostu liczby i wartości transakcji leasingowych realizowanych za pośrednictwem Spółki oraz wysokiego poziomu przychodów prowizyjnych z pośrednictwa ubezpieczeniowego. Jednocześnie Spółka ponosiła wyższe koszty działalności operacyjnej, związane głównie z rozbudową sieci sprzedaży oraz wzrostem zatrudnienia, jednak dynamika wzrostu przychodów przewyższała wzrost kosztów, co przełożyło się na istotną poprawę wyników finansowych.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2025 roku uległa istotnemu wzmocnieniu w porównaniu do roku poprzedniego. Suma bilansowa wzrosła do poziomu 189,6 mln zł, natomiast kapitały własne zwiększyły się do 53,2 mln zł, głównie w wyniku wypracowanego zysku netto oraz wcześniejszych działań kapitałowych. Struktura aktywów Spółki zdominowana jest przez aktywa obrotowe, w szczególności należności z tytułu dostaw i usług, co jest charakterystyczne dla profilu prowadzonej działalności sprzedażowo pośredniczącej. Poziom zobowiązań pozostaje dostosowany do skali działalności operacyjnej i nie stanowi zagrożenia dla stabilności finansowej Spółki ani jej dalszego rozwoju.

VII. 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 utraty wartości aktywów finansowych.

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 wywiązania 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 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 systematycznego podział należności leasingowych na kategorie ryzyka, umożliwiające oszacowanie odpisów aktualizujących adekwatnych do poziomu zagrożenia brakiem spłaty w szczególności:

- koszyk 1 - należności o niskim ryzyku,
- koszyk 2 - należności o podwyższonym ryzyku, co do których Spółka zidentyfikowała zdarzenie przekroczenia terminu płatności powyżej 30 dni, lecz nie zidentyfikowała trwałej utraty wartości,
- koszyk 3 – należności o podwyższonym ryzyku, dla których Spółka zidentyfikowała trwałą utratę wartości.

Podejście to odpowiada wymogowi rzetelnego i ostrożnego ujęcia wartości aktywów oraz prezentacji wiernego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej.

Dla koszyka 1 szacowania odpisów aktualizujących odbywa się na podstawie modelu. W modelu dla każdej indywidualnej należności szacowane jest prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości w okresie kolejnych 12 miesięcy (PUW12) od dnia daty bilansowej oraz jaka zostanie zaraportowana utrata wartości. Zarówno prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości oraz zaraportowana utrata wartości jest wyznaczana wskaźnikowo.

Dla koszyka 2 szacowania odpisów aktualizujących dokonywane jest na podstawie identycznego modelu jak w koszyku 1, lecz prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości szacowane jest do końca terminu wymagalności należności (PUWLT).

Odpisy aktualizujące dla należności z koszyka 3 (należności dla których została zidentyfikowana trwała utrata wartości), kalkulowane są w oparciu o szacowane przepływy pieniężne wynikające z upłynięcia zabezpieczenia lub inne źródła wpływów środków, które w sposób obiektywny oraz z dużym prawdopodobieństwem można uznać jako realne do odzyskania.

VIII. INFORMACJA O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności gospodarczej Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

IX. WPLYW DZIAŁALNOŚCI NA ŚRODOWISKO NATURALNE

W okresie objętym sprawozdaniem działalność Spółki nie wywierała istotnego wpływu na środowisko naturalne.

X. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły

Sprawozdanie zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron.

W imieniu Spółki VEHIS sp. z o.o.

Grzegorz Tracz – Prezes Zarządu -

Jan Bujak – Członek Zarządu -

Ireneusz Meller – Członek Zarządu -

Jacek Pasławski – Członek Zarządu -