

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2025.09.30	2024.12.31	2024.09.30
A. AKTYWA TRWAŁE	806 090 786,93	791 587 794,99	774 584 974,01
I. Wartości niematerialne i prawne	92 576 306,72	97 139 672,05	95 357 912,25
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	39 042 850,30	41 587 281,16	42 559 458,76
3. Inne wartości niematerialne i prawne	53 533 456,42	55 552 390,89	52 798 453,49
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	686 733 061,71	672 609 333,20	661 665 259,64
1. Środki trwałe	648 799 551,77	620 226 845,57	615 212 172,76
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	157 773 616,51	157 051 188,73	155 212 815,41
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	291 281 586,35	272 356 044,52	265 015 759,60
c) urządzenia techniczne i maszyny	95 576 617,84	87 410 666,50	90 244 368,01
d) środki transportu	62 710 582,72	62 692 821,26	63 505 901,43
e) inne środki trwałe	41 457 148,35	40 716 124,56	41 233 328,31
2. Środki trwałe w budowie	34 879 100,62	46 736 629,67	42 995 181,64
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 054 409,32	5 645 857,96	3 457 905,24
IV. Należności długoterminowe	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	5 277 665,36	6 910 722,97	1 968 722,89
1. Nieruchomości	501 578,01	513 212,58	517 090,77
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 776 087,35	6 397 510,39	1 451 632,12
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	4 651 087,20	6 197 510,27	1 226 632,01
- udziały lub akcje	14 345,20	189 377,27	189 632,01
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	4 636 742,00	6 008 133,00	1 037 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach	125 000,15	200 000,12	225 000,11
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	125 000,15	200 000,12	225 000,11
- Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 503 753,14	14 928 066,77	15 593 079,23
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 941 841,00	13 512 544,00	14 319 679,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 561 912,14	1 415 522,77	1 273 400,23
B. AKTYWA OBROTOWE	1 165 624 855,78	1 025 203 141,82	1 156 040 673,08
I. Zapasy	329 832 748,57	274 409 023,24	268 019 319,78
1. Materiały	3 002 873,87	2 165 294,01	2 727 164,65
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	325 971 105,28	272 243 729,23	265 292 155,13
5. Zaliczki na dostawy i usługi	858 769,42	-	-
II. Należności krótkoterminowe	697 178 017,92	602 518 805,85	663 013 474,38
1. Należności od jednostek powiązanych	330,68	321,38	339,17
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	330,68	321,38	339,17
- do 12 miesięcy	330,68	321,38	339,17

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2025.09.30	2024.12.31	2024.09.30
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	8 364 006,07	6 220 120,64	5 618 911,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	8 364 006,07	6 220 120,64	5 618 911,88
3. Należności od pozostałych jednostek	688 813 681,17	596 298 363,83	657 394 223,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	634 734 562,73	557 376 274,28	613 640 719,59
- do 12 miesięcy	634 734 562,73	557 376 274,28	613 640 719,59
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	30 799 747,20	20 138 698,98	29 012 065,66
c) inne	20 075 213,68	14 071 112,00	14 741 438,08
d) dochodzone na drodze sądowej	3 204 157,56	4 712 278,57	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	124 715 851,41	134 188 336,90	210 578 135,87
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	124 715 851,41	134 188 336,90	210 578 135,87
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	457 824,74	177 247,75	18 838,45
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	457 824,74	177 247,75	18 838,45
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	97 116,28	2 851 983,59	115 888,82
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	97 116,28	107 531,59	115 888,82
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	2 744 452,00	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	124 160 910,39	131 159 105,56	210 443 408,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	107 836 233,08	117 897 930,02	189 055 015,39
- inne środki pieniężne	16 324 677,31	13 261 175,54	21 388 393,21
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 898 237,88	14 086 975,83	14 429 743,05
C. NALÉŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
AKTYWA RAZEM	1 971 715 642,71	1 816 790 936,81	1 930 625 647,09

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządził:

Podpisy Członków Zarządu:

1. 2.

3. 4.

Warszawa, dnia 7 listopada 2025 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2025.09.30	2024.12.31	2024.09.30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	273 700 681,83	269 885 024,32	269 505 543,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	245 788 691,68	241 845 040,78	241 845 040,78
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	39 193 842,05	39 193 842,05	39 193 842,05
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 905 026,76	3 881 421,15	3 918 375,81
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	9 405,56	- 54 573,62	- 44 382,66
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 455 210,89	- 2 410 114,44	- 2 410 114,44
VI. Zysk (strata) netto	7 228 072,72	9 398 554,45	8 971 928,33
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	-	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	-	-	-
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 698 014 960,88	1 546 905 912,49	1 661 120 103,27
I. Rezerwy na zobowiązania	45 375 099,16	19 810 741,33	30 771 250,15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 479 685,07	10 822 741,85	9 586 225,85
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	519 688,00	519 688,00	486 393,00
- długoterminowe	468 904,00	468 904,00	435 706,00
- krótkoterminowe	50 784,00	50 784,00	50 687,00
3. Pozostałe rezerwy	29 375 726,09	8 468 311,48	20 698 631,30
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	29 375 726,09	8 468 311,48	20 698 631,30
II. Zobowiązania długoterminowe	345 338 222,68	384 543 718,13	352 723 702,42
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	345 338 222,68	384 543 718,13	352 723 702,42
a) kredyty i pożyczki	224 166 264,61	262 079 693,82	252 060 583,08
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	89 910 512,77	89 708 525,27	64 748 556,06
c) inne zobowiązania finansowe	29 404 677,10	31 289 823,64	34 294 194,02
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	1 856 768,20	1 465 675,40	1 620 369,26
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 288 826 630,50	1 113 351 155,55	1 258 252 502,47
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 451,63	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 451,63	-	-
- do 12 miesięcy	2 451,63	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	7 629 431,82	5 096 539,56	4 414 520,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2025.09.30	2024.12.31	2024.09.30
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	7 629 431,82	5 096 539,56	4 414 520,47
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 281 024 019,91	1 108 063 256,31	1 253 518 035,01
a) kredyty i pożyczki	145 003 087,33	50 888 313,31	96 928 632,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	547 036,36	634 635,22	25 668 006,60
c) inne zobowiązania finansowe	31 217 379,30	23 285 687,97	23 223 236,26
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	782 379 674,15	746 278 730,57	754 657 540,81
- do 12 miesięcy	782 379 674,15	746 278 730,57	754 657 540,81
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	4 456 331,50	3 050 857,29	21 181 207,27
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	279 901 217,58	249 026 129,02	292 404 997,30
h) z tytułu wynagrodzeń	2 572 271,84	2 377 681,02	2 375 462,51
i) inne	34 947 021,85	32 521 221,91	37 078 952,26
4. Fundusze specjalne	170 727,14	191 359,68	319 946,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 475 008,54	29 200 297,48	19 372 648,23
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 475 008,54	29 200 297,48	19 372 648,23
- długoterminowe	16 074 701,95	16 107 828,02	16 137 136,65
- krótkoterminowe	2 400 306,59	13 092 469,46	3 235 511,58
PASYWA RAZEM	1 971 715 642,71	1 816 790 936,81	1 930 625 647,09

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządził: *Sopel Kinga Sopel*

Podpis: Członek Zarządu

1. *Artur Krzyk* 2.3. *Rafał Pietrasina*

Warszawa, dnia 7 listopada 2025 r.

Rafał Pietrasina

ISKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.09.30	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.09.30
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	9 519 954 968,63	13 641 298 423,93	10 230 924 324,26
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	3 600,30	2 922,67	2 129,52
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 982 632,58	42 947 927,55	29 156 296,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 488 972 336,05	13 598 350 496,38	10 201 768 027,80
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 472 083 020,33	13 559 441 288,45	10 179 230 628,22
I. Amortyzacja	66 127 833,71	81 104 907,68	60 076 034,56
II. Zużycie materiałów i energii	33 553 561,62	47 907 479,16	33 998 751,65
III. Usługi obce	271 635 386,61	335 616 524,70	246 993 363,94
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 514 234 226,65	2 031 227 381,78	1 502 676 606,23
- podatek akcyzowy	1 444 668 066,00	1 932 780 804,00	1 430 673 189,00
V. Wynagrodzenia	70 650 979,67	77 089 255,95	57 136 232,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	14 366 776,89	18 056 705,05	13 492 147,13
- emerytalne	5 425 614,56	6 621 499,55	4 969 969,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	28 163 575,24	34 642 038,70	24 032 213,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 473 350 679,94	10 933 796 995,43	8 240 825 278,78
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	47 871 948,30	81 857 135,48	51 693 696,04
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	6 976 886,88	15 895 851,86	8 830 001,59
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	887 503,91	1 517 438,39	1 435 772,57
II. Dotacje	36 741,15	48 493,91	42 060,28
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 232 888,69	3 295 454,52	2 649 036,43
IV. Inne przychody operacyjne	4 819 753,13	11 034 465,04	4 703 132,31
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	10 526 893,61	12 501 525,20	6 109 915,49
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 395 667,63	50 933,75
III. Inne koszty operacyjne	10 526 893,61	11 105 857,57	6 058 981,74
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	44 321 941,57	85 251 462,14	54 413 782,14
G. PRZYCHODY FINANSOWE	21 076 040,21	7 786 586,81	16 051 451,91
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	3 775 575,94	6 320 310,63	2 761 295,27
- od jednostek powiązanych	506 094,05	177 247,75	18 838,45
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V. Inne, w tym:	17 300 464,27	1 466 276,18	13 290 156,64
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	14 441 548,53	2 071,98	54 303,22
zrealizowane	5 562 636,22	1 948,83	- 686 459,88
niezrealizowane	8 878 912,31	123,15	740 763,10
b) pozostałe, w tym:	2 858 915,74	1 464 204,20	13 235 853,42
b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	3 262 317,64	1 302 763,73	12 975 102,07
zrealizowany	13 495 635,49	4 784 214,46	12 753 329,23

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.09.30	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.09.30
niezrealizowany	- 10 233 317,85	- 3 481 450,73	221 772,84
b2) pozostałe	- 403 401,90	161 440,47	260 751,35
H. KOSZTY FINANSOWE	48 271 265,68	71 476 460,24	52 371 988,92
I. Odsetki, w tym:	36 157 872,22	51 312 414,04	39 910 107,98
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne, w tym:	12 113 393,46	20 164 046,20	12 461 880,94
a) ujemne różnice kursowe	24,65	3 798 383,46	-
zrealizowane	24,65	4 135 183,33	-
niezrealizowane	-	- 336 799,87	-
b) pozostałe, w tym:	12 113 368,81	16 365 662,74	12 461 880,94
b1) strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-	-
zrealizowana	-	-	-
niezrealizowana	-	-	-
b2) pozostałe	12 113 368,81	16 365 662,74	12 461 880,94
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H +/- I)	17 126 716,10	21 561 588,71	18 093 245,13
K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	2 550 134,23	3 400 178,96	2 550 134,23
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 550 134,23	3 400 178,96	2 550 134,23
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-
L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPRZĄDKOWANYCH WYCENIANICH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J - K + L +/- M)	14 576 581,87	18 161 409,75	15 543 110,90
O. PODATEK DOCHODOWY	7 348 509,15	8 762 855,30	6 571 182,57
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O - P +/- R)	7 228 072,72	9 398 554,45	8 971 928,33

ds. Sprawozdania i Rachunku

sporządziła:

Podpis Prezesa Zarządu:

CZŁONEK ZARZĄDU

1. 2.

Artur Krzyk

3. 4.

Warszawa, dnia 7 listopada 2025 r.

Rafał Pietrasina

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.09.30	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.09.30
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	7 228 072,72	9 398 554,45	8 971 928,33
II.	Korekty razem	19 470 138,38	174 436 143,92	150 664 185,61
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-
	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2.	Amortyzacja	67 863 922,84	83 390 002,42	61 766 584,47
3.	Odpis wartości firmy	2 550 134,23	3 400 178,96	2 550 134,23
4.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
5.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 14 526 514,74	- 743 607,58	- 2 076 846,03
6.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	32 350 841,98	51 738 468,39	41 465 569,56
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 4 149 820,14	- 2 744 835,48	- 14 410 874,64
8.	Zmiana stanu rezerw	25 564 357,83	4 701 673,85	15 662 182,67
9.	Zmiana stanu zapasów	- 54 140 386,69	- 136 004 146,42	- 130 715 857,86
10.	Zmiana stanu należności	- 94 498 767,01	61 904 047,98	969 739,88
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	74 226 190,25	95 165 555,11	172 585 491,44
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 16 313 585,52	13 871 112,86	3 035 683,91
12.	Inne korekty	543 765,35	- 242 306,17	- 167 622,03
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	26 698 211,10	183 834 698,38	159 636 113,94
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	34 955 493,30	51 900 617,45	42 256 091,86
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 248 824,52	13 408 366,28	6 917 918,87
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	30 706 668,78	38 492 251,17	35 338 172,99
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	30 706 668,78	38 492 251,17	35 338 172,99
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	1 371 391,00	268 843,00	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	85 800,00	126 947,59	94 012,90
	- odsetki	25 491,02	41 983,43	28 009,06
	- inne wpływy z aktywów finansowych	29 223 986,76	38 054 477,15	35 216 151,03
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	87 212 785,45	204 136 722,94	153 468 555,10
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71 484 434,18	164 589 484,25	129 968 733,30
1.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
2.	Na aktywa finansowe, w tym:	15 728 351,27	39 547 238,69	23 499 821,80
a)	jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	6 276 976,00	1 037 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	6 276 976,00	22 462 821,80
b)	w pozostałych jednostkach	15 728 351,27	33 270 262,69	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	22 462 821,80
	- inne wydatki z aktywów finansowych	15 728 351,27	33 270 262,69	-
	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	- 111 212 463,24
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 52 257 292,15	- 152 236 105,49	
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			224 584 343,84
I.	Wpływy	113 349 233,81	231 516 372,31	-
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	224 584 343,84
1.	Kredyty i pożyczki	113 349 233,81	206 516 372,31	-
2.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
3.	Inne wpływy finansowe	-	-	162 799 330,64
II.	Wydatki	94 788 347,93	232 190 604,33	-
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 500 000,00	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	104 061 552,21
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	39 390 355,50	131 130 218,80	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	21 882 704,97
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	20 741 191,11	29 148 127,76	36 174 371,32
8.	Odsetki	29 520 065,12	46 231 555,63	680 702,14
9.	Inne wydatki finansowe	636 736,20	680 702,14	61 785 013,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	18 560 885,88	- 674 232,02	110 208 663,90
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 6 998 195,17	30 924 360,86	110 208 663,90
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 6 998 195,17	30 924 360,86	105 769,49

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.09.30	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.09.30
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	14 082,51	- 1 757,67	100 234 744,70
F.	Środki pieniężne na początek okresu	131 159 105,56	100 234 744,70	210 443 408,60
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	124 160 910,39	131 159 105,56	45 997 856,95
	- z misji i działalności dysponowania	37 329 108,35	45 997 856,95	45 997 856,95

sporządziła:  Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:  Rafał Pietrasinski
CZŁONEK ZARZĄDU

1.  Artur Krawiec 2.

PREZES ZARZĄDU
3.  Rafał Pietrasinski 4.

Warszawa, dnia 7 listopada 2025 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.09.30	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.09.30
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	269 885 024,32	260 622 546,86	260 622 546,86
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	269 885 024,32	260 622 546,86	260 622 546,86
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	17 224 696,00	17 164 410,00	17 164 410,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	60 286,00	60 286,00
a	zwiększenie (z tytułu)	-	60 286,00	60 286,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	-	60 286,00	60 286,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
2.	(uchylony)	-	-	-
3.	(uchylony)	-	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	241 845 040,78	266 914 372,80	266 914 372,80
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 943 650,90	- 25 069 332,02	- 25 069 332,02
a	zwiększenie (z tytułu)	3 943 650,90	-	-
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 943 650,90	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	25 069 332,02
-	pokrycia straty	-	25 069 332,02	25 069 332,02
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	245 788 691,68	241 845 040,78	241 845 040,78
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 881 421,15	6 431 301,65	6 431 301,65
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 023 605,61	- 2 549 880,50	- 2 512 925,84
a	zwiększenie (z tytułu)	1 023 605,61	-	-
	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	1 023 605,61	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	2 549 880,50	2 512 925,84
	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	60 286,00	60 286,00
	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	2 489 594,50	2 452 639,84
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 905 026,76	3 881 421,15	3 918 375,81
7.	Różnice kursowe z przeliczeń	9 405,56	- 54 573,62	- 44 382,66
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 988 440,01	-	- 29 869 085,42
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 988 440,01	-	-
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 988 440,01	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	8 443 650,90	-	-
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	3 943 650,90	-	-
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	4 500 000,00	-	-
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 455 210,89	-	-

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.09.30	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.09.30
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 455 210,89	29 869 085,43	29 869 085,42
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 455 210,89	29 869 085,43	29 869 085,42
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	27 458 970,99	27 458 970,98
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	2 389 638,97	2 389 638,96
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	25 069 332,02	25 069 332,02
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 455 210,89	2 410 114,44	2 410 114,44
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 455 210,89	- 2 410 114,44	- 2 410 114,44
9	Wynik netto	7 228 072,72	9 398 554,45	8 971 928,33
a	zysk netto	7 228 072,72	9 398 554,45	8 971 928,33
b	strata netto	-	-	-
c	odpisy z zysku	-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	273 700 681,83	269 885 024,32	269 505 543,82
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	273 700 681,83	269 885 024,32	269 505 543,82

sporządziła:

Podpisz Członków Zarządu

1.

2.

3.

4.

Warszawa, dnia 7 listopada 2025 r.