

BILANS AKTYWA

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
A	AKTYWA TRWAŁE	812 635 098,72	795 129 694,98	776 806 563,49
I	Wartości niematerialne i prawne	52 829 562,18	55 180 790,11	52 303 267,28
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2	Wartość firmy	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	52 829 562,18	55 180 790,11	52 303 267,28
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	684 125 374,18	669 919 396,34	658 827 239,04
1	Środki trwałe	646 557 602,00	617 613 182,98	612 464 028,14
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	94 907 496,85	86 161 676,19	88 996 527,20
d	środki transportu	61 166 507,00	61 373 105,21	62 062 774,95
e	inne środki trwałe	41 428 395,29	40 671 168,33	41 176 150,98
2	Środki trwałe w budowie	34 513 362,86	46 660 355,40	42 905 305,66
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 054 409,32	5 645 857,96	3 457 905,24
III	Należności długoterminowe	-	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Od jednostek pozostałych	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	54 556 277,22	56 014 302,76	51 072 047,94
1	Nieruchomości	501 578,01	513 212,58	517 090,77
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	54 054 699,21	55 501 090,18	50 554 957,17
a	w jednostkach powiązanych	53 929 699,06	55 301 090,06	50 329 957,06
	- udziały lub akcje	49 292 957,06	49 292 957,06	49 292 957,06
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	4 636 742,00	6 008 133,00	1 037 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c	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	-	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 123 885,14	14 015 205,77	14 604 009,23
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 561 973,00	12 599 683,00	13 330 609,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 561 912,14	1 415 522,77	1 273 400,23
B	AKTYWA OBROTOWE	1 035 513 792,67	913 626 685,08	1 014 473 708,47
I	Zapasy	327 906 501,49	272 355 556,18	265 793 464,61
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	324 044 858,20	270 190 262,17	263 066 299,96
5	Zaliczki na dostawy i usługi	858 769,42	-	-
II	Należności krótkoterminowe	606 626 013,02	539 094 452,80	591 639 477,92
1	Należności od jednostek powiązanych	148 338 281,69	130 210 914,53	135 333 363,53
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	148 338 281,69	130 210 914,53	135 333 363,53
	- do 12 miesięcy	148 338 281,69	130 210 914,53	135 333 363,53
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-

BILANS AKTYWA

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	458 287 731,33	408 883 538,27	456 306 114,39
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	447 245 825,21	398 830 937,32	435 469 123,30
	- do 12 miesięcy	447 245 825,21	398 830 937,32	435 469 123,30
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 717,05	-	15 791 274,02
c	inne	8 747 822,17	7 581 544,53	5 045 717,07
d	dochodzone na drodze sądowej	2 282 366,90	2 471 056,42	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	87 172 712,78	88 134 489,81	142 621 589,85
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 172 712,78	88 134 489,81	142 621 589,85
a	w jednostkach powiązanych	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 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	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 617 771,76	85 105 258,47	142 486 862,58
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	76 649 015,37	76 643 161,87	130 357 556,57
	- inne środki pieniężne	9 968 756,39	8 462 096,60	12 129 306,01
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 808 565,38	14 042 186,29	14 419 176,09
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D	Udziały (akcje) własne	-	-	-
	AKTYWA RAZEM	1 848 148 891,39	1 708 756 380,06	1 791 280 271,96

sporządziła: 
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:


1. CZŁONEK ZARZĄDU
Artur Krzyk


2. CZŁONEK ZARZĄDU
Rafał Pietrasina

3.

4.

5.

Warszawa, 07 listopada 2025 r.

BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	266 557 294,47	262 195 767,96	262 695 727,61
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	240 471 071,96	236 527 421,06	236 527 421,06
	- 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:	-	-	-
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
	- na udziały (akcje) własne	-	-	-
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
VI	Zysk (strata) netto	8 861 526,51	8 443 650,90	8 943 610,55
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 581 591 596,92	1 446 560 612,10	1 528 584 544,35
I	Rezerwy na zobowiązania	40 262 060,06	16 290 401,48	26 835 713,30
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 076 273,00	7 368 282,00	6 452 782,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	519 688,00	519 688,00	486 393,00
	- długoterminowa	468 904,00	468 904,00	435 706,00
	- krótkoterminowa	50 784,00	50 784,00	50 687,00
3	Pozostałe rezerwy	28 666 099,06	8 402 431,48	19 896 538,30
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	28 666 099,06	8 402 431,48	19 896 538,30
II	Zobowiązania długoterminowe	344 786 923,81	384 405 785,69	352 581 465,14
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	344 786 923,81	384 405 785,69	352 581 465,14
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	28 853 378,23	31 289 823,64	34 294 194,02
d	zobowiązania wekslowe	-	-	-
e	inne	1 856 768,20	1 327 742,96	1 478 131,98
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 180 183 519,82	1 029 731 359,67	1 133 004 992,02
1	Wobec jednostek powiązanych	477 564,79	560 103,73	542 533,27
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	477 564,79	560 103,73	542 533,27
	- do 12 miesięcy	477 564,79	560 103,73	542 533,27
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	1 179 535 227,89	1 028 979 896,26	1 132 142 511,76
a	kredyty i pożyczki	144 826 654,10	50 527 693,47	82 902 555,23
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:	712 120 890,87	702 278 582,42	693 637 900,25
	- do 12 miesięcy	712 120 890,87	702 278 582,42	693 637 900,25
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 232 384,93	2 748 405,04	16 281 408,21
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	257 526 348,42	221 017 291,49	268 147 541,74
h	z tytułu wynagrodzeń	1 700 040,13	1 745 516,31	1 709 899,85
i	inne	28 364 493,78	26 742 084,34	20 571 963,62
4	Fundusze specjalne	170 727,14	191 359,68	319 946,99
IV	Rozliczenia międzyokresowe	16 359 093,23	16 133 065,26	16 162 373,89
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-

BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	16 359 093,23	16 133 065,26	16 162 373,89
	- długoterminowe	16 074 701,95	16 107 828,02	16 137 136,65
	- krótkoterminowe	284 391,28	25 237,24	25 237,24
	PASYWA RAZEM	1 848 148 891,39	1 708 756 380,06	1 791 280 271,96

sporządziła:
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

1. CZŁONEK ZARZĄDU
Artur Kryk

2. CZŁONEK ZARZĄDU
Rafał Pietrasina

3.

4.

5.

Warszawa, 07 listopada 2025 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Tytuł	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		÷	÷	÷
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 793 872 784,05	12 648 670 375,96	9 488 808 026,93
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>1 973 445 340,41</i>	<i>2 882 663 147,06</i>	<i>2 232 541 639,33</i>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 496 990,07	47 437 290,68	32 405 147,64
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	8 759 375 793,98	12 601 233 085,28	9 456 402 879,29
B	Koszty działalności operacyjnej	8 756 793 977,83	12 581 132 465,87	9 448 356 902,86
I	Amortyzacja	65 505 678,07	78 769 509,96	58 159 950,68
II	Zużycie materiałów i energii	33 068 911,95	47 246 316,52	33 507 875,58
III	Usługi obce	270 743 126,12	334 175 987,33	245 940 471,18
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 513 651 009,72	2 030 431 055,00	1 502 062 368,53
	- <i>podatek akcyzowy</i>	<i>1 444 668 066,00</i>	<i>1 932 780 804,00</i>	<i>1 430 673 189,00</i>
V	Wynagrodzenia	64 795 312,61	70 039 475,10	51 970 951,90
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	12 959 433,48	16 307 754,72	12 211 184,28
	- <i>emerytalne</i>	<i>5 425 614,56</i>	<i>6 621 499,55</i>	<i>4 969 969,75</i>
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	17 056 320,74	21 645 771,03	14 276 730,16
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 779 014 185,14	9 982 516 596,21	7 530 227 370,55
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	37 078 806,22	67 537 910,09	40 451 124,07
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 875 426,14	15 572 935,77	8 805 929,66
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	887 503,91	1 519 591,64	1 435 772,57
II	Dotacje	36 741,15	48 493,91	42 060,28
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 232 888,69	3 181 593,32	2 649 036,43
IV	Inne przychody operacyjne	4 718 292,39	10 823 256,90	4 679 060,38
E	Pozostałe koszty operacyjne	10 171 518,47	10 819 100,70	5 423 237,53
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 395 667,63	50 933,75
III	Inne koszty operacyjne	10 171 518,47	9 423 433,07	5 372 303,78
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	33 782 713,89	72 291 745,16	43 833 816,20
G	Przychody finansowe	27 696 686,56	13 159 290,75	21 246 696,94
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	7 095 509,10	5 502 360,51	5 502 360,51
a	od jednostek powiązanych, w tym:	7 095 509,10	5 502 360,51	5 502 360,51
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>7 095 509,10</i>	<i>5 502 360,51</i>	<i>5 502 360,51</i>
b	od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	2 895 879,04	6 166 375,93	2 715 065,68
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>506 094,05</i>	<i>626 223,06</i>	<i>18 838,45</i>
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V	Inne	17 705 298,42	1 490 554,31	13 029 270,75
	Dodatnie różnice kursowe	14 442 980,78	-	54 166,84
	<i>zrealizowane</i>	<i>5 562 636,22</i>	-	<i>(686 459,88)</i>
	<i>niezrealizowane</i>	<i>8 880 344,56</i>	-	<i>740 626,72</i>
	Pozostałe	3 262 317,64	1 490 554,31	12 975 103,91
	Zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	3 262 317,64	1 302 763,73	12 975 102,07
	<i>zrealizowane</i>	<i>13 495 635,49</i>	<i>4 784 214,46</i>	<i>12 753 329,23</i>
	<i>niezrealizowane</i>	<i>(10 233 317,85)</i>	<i>(3 481 450,73)</i>	<i>221 772,84</i>
	Inne	-	187 790,58	1,84
H	Koszty finansowe	48 523 918,94	72 245 123,01	52 646 765,59
I	Odsetki, w tym:	39 887 646,11	56 038 629,24	43 277 230,97
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	<i>4 369 838,05</i>	<i>6 189 895,79</i>	<i>4 531 693,19</i>
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV	Inne	8 636 272,83	16 206 493,77	9 369 534,62
	Ujemne różnice kursowe	-	3 798 787,18	-
	<i>zrealizowane</i>	-	<i>4 135 183,33</i>	-

Lp.	Tytuł	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		÷	÷	÷
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
	niezrealizowane	-	(336 396,15)	-
	Pozostałe	8 636 272,83	12 407 706,59	9 369 534,62
	Strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-	-
	zrealizowane	-	-	-
	niezrealizowane	-	-	-
	Inne	8 636 272,83	12 407 706,59	9 369 534,62
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	12 955 481,51	13 205 912,90	12 433 747,55
J	Podatek dochodowy	4 093 955,00	4 762 262,00	3 490 137,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	8 861 526,51	8 443 650,90	8 943 610,55

sporządziła: 
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu

1. 
Artur Krzyk

2.

3.

4.

5.


Rajat Pietrasina

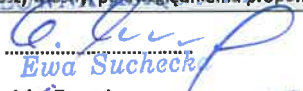
Warszawa, 07 listopada 2025 r.

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)	262 195 767,96	253 752 117,06	253 752 117,06
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	262 195 767,96	253 752 117,06	253 752 117,06
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)	-	-	-
-	umorzenie udziałów (akcji)	-	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	236 527 421,06	261 596 753,08	261 596 753,08
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 943 650,90	(25 069 332,02)	(25 069 332,02)
a	zwiększenie (z tytułu)	3 943 650,90	-	-
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	-	-	-
-	przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	-
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 943 650,90	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	25 069 332,02
-	przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-
-	pokrycia straty	-	25 069 332,02	25 069 332,02
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	240 471 071,96	236 527 421,06	236 527 421,06
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	zbycia środków trwałych	-	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	60 286,00	60 286,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	(60 286,00)	(60 286,00)
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	-	-
-	podział zysku	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	60 286,00	60 286,00
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego na kapitał podstawowy	-	-	-
-	emisja akcji serii G rejestracja w KRS	-	60 286,00	60 286,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 443 650,90	(25 069 332,02)	(25 069 332,02)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 443 650,90	-	-
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 443 650,90	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	8 443 650,90	-	-
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	3 943 650,90	-	-
-	przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	4 500 000,00	-	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	(25 069 332,02)	(25 069 332,02)
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(25 069 332,02)	(25 069 332,02)
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	25 069 332,02
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	25 069 332,02	25 069 332,02
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6	Wynik netto	8 861 526,51	8 443 650,90	8 943 610,55
a	zysk netto	8 861 526,51	8 443 650,90	8 943 610,55
b	strata netto	-	-	-

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
c	odpisy z zysku	-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	266 557 294,47	262 195 767,96	262 695 727,61
III	Kapitał (fundusz) własny, po wyłączeniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	266 557 294,47	262 195 767,96	262 695 727,61

sporządziła: 
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu

1. 
Artur Krzyk

3.

5.

Warszawa, 07 listopada 2025 r.


PIOTR PIŁARSKI
Piotr Piłarski

4.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	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	8 861 526,51	8 443 650,90	8 943 610,55
II.	Korekty razem	21 521 847,08	152 192 768,05	118 185 512,88
1.	Amortyzacja	67 224 469,57	81 054 604,70	59 850 500,59
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(14 526 514,74)	(743 607,58)	(2 076 846,03)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28 806 149,07	50 372 502,41	38 875 722,07
4.	(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(4 149 820,14)	(2 744 835,48)	(14 410 874,64)
5.	Zmiana stanu rezerw	23 971 658,58	3 583 928,07	14 129 239,89
6.	Zmiana stanu zapasów	(54 267 606,68)	(147 952 509,63)	(142 491 832,96)
7.	Zmiana stanu należności	(67 371 115,16)	25 331 925,63	(27 652 739,05)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	47 954 631,84	136 288 816,48	185 746 495,17
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 649 030,49)	7 216 910,92	6 280 426,29
10.	Inne korekty	529 025,24	(214 967,47)	(64 578,45)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	30 383 373,59	160 636 418,95	127 129 123,43
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	42 026 303,98	57 371 463,38	47 745 145,04
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 231 615,35	13 382 893,72	6 907 845,57
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	37 794 688,63	43 988 569,66	40 837 299,47
a)	w jednostkach powiązanych	8 466 900,10	5 771 203,51	5 502 360,51
-	otrzymane dywidendy	7 095 509,10	5 502 360,51	5 502 360,51
-	spłata pożyczek	1 371 391,00	268 843,00	-
-	odsetki	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	29 327 788,53	38 217 366,15	35 334 938,96
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	85 800,00	126 947,59	94 012,90
-	odsetki	18 001,77	35 941,41	24 775,03
-	inne wpływy z aktywów finansowych	29 223 986,76	38 054 477,15	35 216 151,03
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	87 005 006,35	202 501 869,13	151 910 199,87
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71 276 655,08	162 954 630,44	128 410 378,07
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	15 728 351,27	39 547 238,69	23 499 821,80
a)	w jednostkach powiązanych	-	6 276 976,00	1 037 000,00
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	6 276 976,00	1 037 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	15 728 351,27	33 270 262,69	22 462 821,80
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
-	inne wydatki na aktywa finansowe	15 728 351,27	33 270 262,69	22 462 821,80
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(44 978 702,36)	(145 130 405,75)	(104 165 054,83)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	113 349 233,81	231 516 372,31	224 584 343,84
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	113 349 233,81	206 516 372,31	224 584 343,84
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	97 241 391,75	218 385 026,01	161 529 448,83
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	-	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	39 207 712,73	113 235 626,06	99 919 593,54
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	20 687 241,69	29 106 789,67	21 845 502,84
8.	Odsetki	28 880 001,18	44 767 875,33	35 009 801,39
9.	Inne wydatki finansowe	3 966 436,15	6 274 734,95	4 754 551,06
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	16 107 842,06	13 131 346,30	63 054 895,01
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 512 513,29	28 637 359,50	86 018 963,61
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 512 513,29	28 637 359,50	86 018 963,61

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	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)	105 769,49
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 105 258,47	56 467 898,97	56 467 898,97
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	86 617 771,76	85 105 258,47	142 486 862,58
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	29 616 596,97	25 303 518,43	28 274 831,46

sporządziła: *Ewa Sułchowska*

Podpisy Członków Zarządu:

1. *Artur Krzyk*
2. *Rafał Pietrasin*
3.
4.
5.

Warszawa, 07 listopada 2025 r.