

BILANS AKTYWA

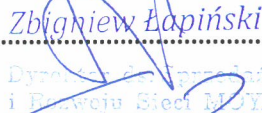
Lp.	Tytuł	31.12.2025	31.12.2024
A	AKTYWA TRWAŁE	809 816 692,18	795 129 694,98
I	Wartości niematerialne i prawne	51 818 176,58	55 180 790,11
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	51 818 176,58	55 180 790,11
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	688 083 161,54	669 919 396,34
1	Środki trwałe	657 698 008,68	617 613 182,98
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	160 751 422,01	157 051 188,73
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	301 708 865,06	272 356 044,52
c	urządzenia techniczne i maszyny	97 641 772,92	86 161 676,19
d	środki transportu	57 661 770,29	61 373 105,21
e	inne środki trwałe	39 934 178,40	40 671 168,33
2	Środki trwałe w budowie	27 929 854,51	46 660 355,40
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 455 298,35	5 645 857,96
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	54 527 399,04	56 014 302,76
1	Nieruchomości	497 699,82	513 212,58
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	54 029 699,22	55 501 090,18
a	w jednostkach powiązanych	53 929 699,06	55 301 090,06
	- udziały lub akcje	49 292 957,06	49 292 957,06
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	4 636 742,00	6 008 133,00
	- 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	100 000,16	200 000,12
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	100 000,16	200 000,12
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 387 955,02	14 015 205,77
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 548 217,00	12 599 683,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 839 738,02	1 415 522,77
B	AKTYWA OBROTOWE	925 758 538,90	913 626 685,08
I	Zapasy	271 300 100,86	272 355 556,18
1	Materiały	2 565 348,76	2 165 294,01
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	266 361 314,31	270 190 262,17
5	Zaliczki na dostawy i usługi	2 373 437,79	-
II	Należności krótkoterminowe	506 386 491,02	539 094 452,80
1	Należności od jednostek powiązanych	138 347 437,93	130 210 914,53
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	138 347 437,93	130 210 914,53
	- do 12 miesięcy	138 347 437,93	130 210 914,53
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	-

BILANS AKTYWA

Lp.	Tytuł	31.12.2025	31.12.2024
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	368 039 053,09	408 883 538,27
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	359 289 634,48	398 830 937,32
	- do 12 miesięcy	359 289 634,48	398 830 937,32
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 086 411,05	-
c	inne	4 039 210,42	7 581 544,53
d	dochodzone na drodze sądowej	1 623 797,14	2 471 056,42
III	Inwestycje krótkoterminowe	136 824 549,10	88 134 489,81
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	136 824 549,10	88 134 489,81
a	w jednostkach powiązanych	129 997,28	177 247,75
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	129 997,28	177 247,75
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	138 190,74	2 851 983,59
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	92 623,20	107 531,59
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	45 567,54	2 744 452,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	136 556 361,08	85 105 258,47
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	126 022 868,31	76 643 161,87
	- inne środki pieniężne	10 533 492,77	8 462 096,60
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 247 397,92	14 042 186,29
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D	Udziały (akcje) własne	-	-
	AKTYWA RAZEM	1 735 575 231,08	1 708 756 380,06

sporządziła:  GŁÓWNA KSIĘGOWA
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

1. 2.  Zbigniew Łapiński
Dyrektor ds. Sprzedaży i Rozwoju Sieci MOYA

3. 4.  Paweł Grzywaczewski

5.

Warszawa, 20 lutego 2026 r.

BILANS PASYWA

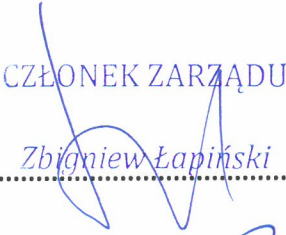
Lp.	Tytuł	31.12.2025	31.12.2024
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	286 453 755,50	262 195 767,96
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	240 471 071,96	236 527 421,06
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	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	28 757 987,54	8 443 650,90
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 449 121 475,58	1 446 560 612,10
I	Rezerwy na zobowiązania	23 091 590,09	16 290 401,48
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 148 497,00	7 368 282,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	588 671,00	519 688,00
	- długoterminowa	558 137,00	468 904,00
	- krótkoterminowa	30 534,00	50 784,00
3	Pozostałe rezerwy	13 354 422,09	8 402 431,48
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	13 354 422,09	8 402 431,48
II	Zobowiązania długoterminowe	245 078 800,88	384 405 785,69
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	245 078 800,88	384 405 785,69
a	kredyty i pożyczki	192 727 694,95	262 079 693,82
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 951 939,24	89 708 525,27
c	inne zobowiązania finansowe	25 361 480,89	31 289 823,64
d	zobowiązania wekslowe	-	-
e	inne	2 037 685,80	1 327 742,96
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 162 630 427,87	1 029 731 359,67
1	Wobec jednostek powiązanych	467 682,63	560 103,73
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	467 682,63	560 103,73
	- do 12 miesięcy	467 682,63	560 103,73
	- 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	1 161 987 030,64	1 028 979 896,26
a	kredyty i pożyczki	75 502 757,04	50 527 693,47
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	65 541 799,90	634 635,22
c	inne zobowiązania finansowe	16 163 463,84	23 285 687,97
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	737 480 473,68	702 278 582,42
	- do 12 miesięcy	737 480 473,68	702 278 582,42
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 165 160,18	2 748 405,04
f	zobowiązania wekslowe	-	-

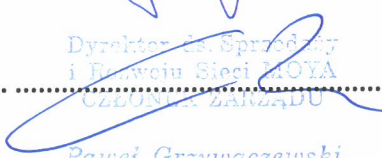
BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	31.12.2025	31.12.2024
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	230 637 069,08	221 017 291,49
h	z tytułu wynagrodzeń	4 734 123,51	1 745 516,31
i	inne	28 762 183,41	26 742 084,34
4	Fundusze specjalne	175 714,60	191 359,68
IV	Rozliczenia międzyokresowe	18 320 656,74	16 133 065,26
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	18 320 656,74	16 133 065,26
	- długoterminowe	18 131 017,49	16 107 828,02
	- krótkoterminowe	189 639,25	25 237,24
	PASYWA RAZEM	1 735 575 231,08	1 708 756 380,06

sporządziła: 
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

1. 2. 
CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Łapiński

3. 4. 
Dyrektor ds. Sprzedaży i Rozwoju Sieci MOYA
CZŁONEK ZARZĄDU
Paweł Grzywaczewski

5.

Warszawa, 20 lutego 2026 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Tytuł	01.01.2025	01.01.2024
		÷	÷
		31.12.2025	31.12.2024
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 940 230 669,42	12 648 670 375,96
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	2 725 740 205,41	2 882 663 147,06
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 857 037,73	47 437 290,68
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	11 892 373 631,69	12 601 233 085,28
B	Koszty działalności operacyjnej	11 872 919 881,62	12 581 132 465,87
I	Amortyzacja	88 248 046,71	78 769 509,96
II	Zużycie materiałów i energii	45 376 033,05	47 246 316,52
III	Usługi obce	363 789 932,32	334 175 987,33
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 065 447 559,86	2 030 431 055,00
	- <i>podatek akcyzowy</i>	1 967 248 163,00	1 932 780 804,00
V	Wynagrodzenia	83 770 827,63	70 039 475,10
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	18 113 417,60	16 307 754,72
	- <i>emerytalne</i>	7 521 890,33	6 621 499,55
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	24 371 825,37	21 645 771,03
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 183 802 239,08	9 982 516 596,21
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	67 310 787,80	67 537 910,09
D	Pozostałe przychody operacyjne	16 597 024,01	15 572 935,77
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	783 751,39	1 519 591,64
II	Dotacje	198 187,45	48 493,91
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 472 494,16	3 181 593,32
IV	Inne przychody operacyjne	14 142 591,01	10 823 256,90
E	Pozostałe koszty operacyjne	15 251 966,76	10 819 100,70
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	162 173,91	1 395 667,63
III	Inne koszty operacyjne	15 089 792,85	9 423 433,07
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	68 655 845,05	72 291 745,16
G	Przychody finansowe	32 449 301,34	13 159 290,75
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	7 095 509,10	5 502 360,51
a	od jednostek powiązanych, w tym:	7 095 509,10	5 502 360,51
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	7 095 509,10	5 502 360,51
b	od pozostałych jednostek, w tym:	-	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	-
II	Odsetki, w tym:	4 034 245,60	6 166 375,93
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	129 997,28	626 223,06
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V	Inne	21 319 546,64	1 490 554,31
	Dodatnie różnice kursowe	13 357 335,86	-
	<i>zrealizowane</i>	4 670 747,42	-
	<i>niezrealizowane</i>	8 686 588,44	-
	Pozostałe	7 962 210,78	1 490 554,31
	Zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	7 962 210,78	1 302 763,73
	<i>zrealizowane</i>	6 952 888,25	4 784 214,46
	<i>niezrealizowane</i>	1 009 322,53	(3 481 450,73)
	Inne	-	187 790,58

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Tytuł	01.01.2025	01.01.2024
		÷	÷
		31.12.2025	31.12.2024
H	Koszty finansowe	65 816 902,85	72 245 123,01
I	Odsetki, w tym:	54 051 945,30	56 038 629,24
-	dla jednostek powiązanych	5 767 382,18	6 189 895,79
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
-	w jednostkach powiązanych	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV	Inne	11 764 957,55	16 206 493,77
	Ujemne różnice kursowe	-	3 798 787,18
	zrealizowane	-	4 135 183,33
	niezrealizowane	-	(336 396,15)
	Pozostałe	11 764 957,55	12 407 706,59
	Strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-
	zrealizowane	-	-
	niezrealizowane	-	-
	Inne	11 764 957,55	12 407 706,59
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	35 288 243,54	13 205 912,90
J	Podatek dochodowy	6 530 256,00	4 762 262,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	28 757 987,54	8 443 650,90

sporządziła:
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu

1.
2.
CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Łapinski
3.
4.
CZŁONEK ZARZĄDU
Paweł Grzywaczewski
5.

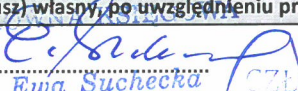
Warszawa, 20 lutego 2026 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	262 195 767,96	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
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	17 224 696,00	17 164 410,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	60 286,00
a	zwiększenie (z tytułu)	-	60 286,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	-	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
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	236 527 421,06	261 596 753,08
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 943 650,90	(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
-	przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę	-	-
-	pokrycia straty	-	25 069 332,02
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	240 471 071,96	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
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	(60 286,00)
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	-
	podział zysku	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	60 286,00
	rozwiązanie kapitału rezerwowego na kapitał podstawowy	-	-
	emisja akcji serii G rejestracja w KRS	-	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)
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)
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
-	korekty błędów	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(25 069 332,02)
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	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	28 757 987,54	8 443 650,90
a	zysk netto	28 757 987,54	8 443 650,90
b	strata netto	-	-
c	odpisy z zysku	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	286 453 755,50	262 195 767,96
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	286 453 755,50	262 195 767,96

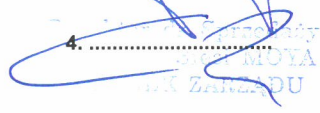
sporządziła:  CZŁONEK ZARZĄDU
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

1.

 Zbigniew Łapiński

3.

 Daniel Grzywaczewski

5.

Warszawa, 20 lutego 2026 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	28 757 987,54	8 443 650,90
II.	Korekty razem	222 124 954,01	152 192 768,05
1.	Amortyzacja	90 539 384,71	81 054 604,70
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 395 892,42)	(743 607,58)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	48 808 841,04	50 372 502,41
4.	(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(8 745 962,17)	(2 744 835,48)
5.	Zmiana stanu rezerw	6 801 188,61	3 583 928,07
6.	Zmiana stanu zapasów	820 577,34	(147 952 509,63)
7.	Zmiana stanu należności	33 872 844,08	25 331 925,63
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	51 104 399,38	136 288 816,48
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 609 630,60	7 216 910,92
10.	Inne korekty	709 942,84	(214 967,47)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	250 882 941,55	160 636 418,95
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	51 922 150,69	57 371 463,38
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 158 170,98	13 382 893,72
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	44 763 979,71	43 988 569,66
a)	w jednostkach powiązanych	9 005 005,09	5 771 203,51
-	otrzymane dywidendy	7 095 509,10	5 502 360,51
-	splata pożyczek	1 371 391,00	268 843,00
-	odsetki	538 104,99	-
b)	w pozostałych jednostkach	35 758 974,62	38 217 366,15
-	zbycie aktywów finansowych	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	114 400,00	126 947,59
-	odsetki	23 384,80	35 941,41
-	inne wpływy z aktywów finansowych	35 621 189,82	38 054 477,15
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	130 834 218,26	202 501 869,13
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102 165 916,69	162 954 630,44
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	28 668 301,57	39 547 238,69
a)	w jednostkach powiązanych	-	6 276 976,00
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	6 276 976,00
b)	w pozostałych jednostkach	28 668 301,57	33 270 262,69
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
-	inne wydatki na aktywa finansowe	28 668 301,57	33 270 262,69
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(78 912 067,57)	(145 130 405,75)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	26 550 959,63	231 516 372,31
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	26 550 959,63	206 516 372,31
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	147 070 731,00	218 385 026,01
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.	Splata kredytów i pożyczek	62 676 157,84	113 235 626,06
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	27 749 462,57	29 106 789,67
8.	Odsetki	46 956 714,34	44 767 875,33
9.	Inne wydatki finansowe	5 188 396,25	6 274 734,95
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(120 519 771,37)	13 131 346,30
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	51 451 102,61	28 637 359,50

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	51 451 102,61	28 637 359,50
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	173 656,80	(1 757,67)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 105 258,47	56 467 898,97
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	136 556 361,08	85 105 258,47
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	35 473 838,83	25 303 518,43

GŁÓWNA KSIĘGOWA
Ewa Suchocka

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.
2.
3.
4.
5.

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

Dyrektor Zarządu
i Rozwoju Sieci
CZŁONEK ZARZĄDU

Paweł Grzywaczewski

Warszawa, 20 lutego 2026 r.