

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2025.12.31	2024.12.31
A. AKTYWA TRWAŁE	802 405 064,17	791 587 794,99
I. Wartości niematerialne i prawne	90 781 971,49	97 139 672,05
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	38 194 706,69	41 587 281,16
3. Inne wartości niematerialne i prawne	52 587 264,80	55 552 390,89
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	690 715 678,09	672 609 333,20
1. Środki trwałe	660 076 898,01	620 226 845,57
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	98 397 330,49	87 410 666,50
d) środki transportu	59 254 953,00	62 692 821,26
e) inne środki trwałe	39 964 327,45	40 716 124,56
2. Środki trwałe w budowie	28 183 481,73	46 736 629,67
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 455 298,35	5 645 857,96
IV. Należności długoterminowe	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	5 248 727,57	6 910 722,97
1. Nieruchomości	497 699,82	513 212,58
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 751 027,75	6 397 510,39
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	4 651 027,59	6 197 510,27
- udziały lub akcje	14 285,59	189 377,27
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	4 636 742,00	6 008 133,00
- 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	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	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 658 687,02	14 928 066,77
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 818 949,00	13 512 544,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 839 738,02	1 415 522,77
B. AKTYWA OBROTOWE	1 028 680 428,06	1 025 203 141,82
I. Zapasy	273 471 749,36	274 409 023,24
1. Materiały	2 565 348,76	2 165 294,01
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	268 532 962,81	272 243 729,23
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 373 437,79	-
II. Należności krótkoterminowe	539 042 451,34	602 518 805,85
1. Należności od jednostek powiązanych	698,43	321,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	698,43	321,38
- do 12 miesięcy	698,43	321,38

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2025.12.31	2024.12.31
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10 495 216,98	6 220 120,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	10 495 216,98	6 220 120,64
3. Należności od pozostałych jednostek	528 546 535,93	596 298 363,83
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	500 169 161,71	557 376 274,28
- do 12 miesięcy	500 169 161,71	557 376 274,28
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	21 121 667,66	20 138 698,98
c) inne	5 518 048,22	14 071 112,00
d) dochodzone na drodze sądowej	1 737 658,34	4 712 278,57
III. Inwestycje krótkoterminowe	204 818 391,10	134 188 336,90
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	204 818 391,10	134 188 336,90
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	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 jednostkach stowarzyszonych	-	-
c) 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
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	204 550 203,08	131 159 105,56
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	187 822 126,42	117 897 930,02
- inne środki pieniężne	16 728 076,66	13 261 175,54
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 347 836,26	14 086 975,83
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	1 831 085 492,23	1 816 790 936,81

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Kinga Sopol

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2.

3.

4.

Warszawa, dnia 20/02/2026 r.

Przewodniczący ds. Sprzedaży
i Rozwoju Biznesu MOYA
CZŁONEK ZARZĄDU

Paweł Grzywaczewski

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2025.12.31	2024.12.31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	290 096 435,23	269 885 024,32
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	245 788 691,68	241 845 040,78
- 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:	7 399 281,10	3 881 421,15
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	- 114 997,91	- 54 573,62
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 911 581,14	- 2 410 114,44
VI. Zysk (strata) netto	26 710 345,50	9 398 554,45
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 540 989 057,00	1 546 905 912,49
I. Rezerwy na zobowiązania	27 910 852,16	19 810 741,33
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 872 925,07	10 822 741,85
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	588 671,00	519 688,00
- długoterminowe	558 137,00	468 904,00
- krótkoterminowe	30 534,00	50 784,00
3. Pozostałe rezerwy	13 449 256,09	8 468 311,48
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	13 449 256,09	8 468 311,48
II. Zobowiązania długoterminowe	245 763 708,03	384 543 718,13
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	245 763 708,03	384 543 718,13
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	26 046 388,04	31 289 823,64
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	2 037 685,80	1 465 675,40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 246 696 790,60	1 113 351 155,55
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 735,65	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 735,65	-

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2025.12.31	2024.12.31
- do 12 miesięcy	2 735,65	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	8 080 482,49	5 096 539,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	8 080 482,49	5 096 539,56
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 238 437 857,86	1 108 063 256,31
a) kredyty i pożyczki	88 200 921,96	50 888 313,31
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:	778 440 780,09	746 278 730,57
- do 12 miesięcy	778 440 780,09	746 278 730,57
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	4 721 944,36	3 050 857,29
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	245 002 919,10	249 026 129,02
h) z tytułu wynagrodzeń	5 371 831,10	2 377 681,02
i) inne	34 994 197,51	32 521 221,91
4. Fundusze specjalne	175 714,60	191 359,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20 617 706,21	29 200 297,48
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 617 706,21	29 200 297,48
- długoterminowe	18 131 017,49	16 107 828,02
- krótkoterminowe	2 486 688,72	13 092 469,46
PASYWA RAZEM	1 831 085 492,23	1 816 790 936,81

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła: *Kinga Sopol*

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2.

Zbigniew Łapiński

3.

4.

Warszawa, dnia 20/02/2026 r.

Przewodniczący ds. Sprzedaży i Rozwoju Sini MOYA
CZŁONEK ZARZĄDU

Patryk Grzywaczewski

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.12.31	2024.01.01-2024.12.31
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	12 959 545 418,66	13 641 298 423,93
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	5 695,55	2 922,67
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 990 269,00	42 947 927,55
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	12 916 555 149,66	13 598 350 496,38
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 878 931 349,38	13 559 441 288,45
I. Amortyzacja	89 098 302,48	81 104 907,68
II. Zużycie materiałów i energii	46 177 650,27	47 907 479,16
III. Usługi obce	365 122 855,40	335 616 524,70
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 066 221 797,18	2 031 227 381,78
- podatek akcyzowy	1 967 248 163,00	1 932 780 804,00
V. Wynagrodzenia	91 273 617,70	77 089 255,95
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	20 045 269,68	18 056 705,05
- emerytalne	7 521 890,33	6 621 499,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	39 783 117,70	34 642 038,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 161 208 738,97	10 933 796 995,43
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	80 614 069,28	81 857 135,48
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	17 555 318,70	15 895 851,86
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	783 895,56	1 517 438,39
II. Dotacje	198 187,45	48 493,91
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 472 494,16	3 295 454,52
IV. Inne przychody operacyjne	15 100 741,53	11 034 465,04
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	15 471 576,61	12 501 525,20
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	202 570,38	1 395 667,63
III. Inne koszty operacyjne	15 269 006,23	11 105 857,57
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	82 697 811,37	85 251 462,14
G. PRZYCHODY FINANSOWE	25 807 018,40	7 786 586,81
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:	4 488 838,56	6 320 310,63
- od jednostek powiązanych	129 997,28	177 247,75
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne, w tym:	21 318 179,84	1 466 276,18
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	13 355 969,06	2 071,98
zrealizowane	4 670 812,87	1 948,83
niezrealizowane	8 685 156,19	123,15
b) pozostałe, w tym:	7 962 210,78	1 464 204,20

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.12.31	2024.01.01-2024.12.31
b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	7 962 210,78	1 302 763,73
zrealizowany	6 952 888,25	4 784 214,46
niezrealizowany	1 009 322,53	- 3 481 450,73
b2) pozostałe	-	161 440,47
H. KOSZTY FINANSOWE	68 032 221,83	71 476 460,24
I. Odsetki, w tym:	49 062 627,32	51 312 414,04
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne, w tym:	18 969 594,51	20 164 046,20
a) ujemne różnice kursowe	-	3 798 383,46
zrealizowane	-	4 135 183,33
niezrealizowane	-	- 336 799,87
b) pozostałe, w tym:	18 969 594,51	16 365 662,74
b1) strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-
zrealizowana	-	-
niezrealizowana	-	-
b2) pozostałe	18 969 594,51	16 365 662,74
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H +/- I)	40 472 607,94	21 561 588,71
K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	3 400 178,96	3 400 178,96
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	3 400 178,96	3 400 178,96
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 WYCENIANCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J - K + L +/- M)	37 072 428,98	18 161 409,75
O. PODATEK DOCHODOWY	10 362 083,48	8 762 855,30
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O - P +/- R)	26 710 345,50	9 398 554,45

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.

3.

Warszawa, dnia 20/02/2026 r.

ZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łopiński

ZŁONEK ZARZĄDU

Paweł Grzywaczewski

SKONSOLIDOWANE 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)	269 885 024,32	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
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)	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	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
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 943 650,90	- 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
-	pokrycia straty	-	25 069 332,02
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	245 788 691,68	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
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	3 517 859,95	- 2 549 880,50
a	zwiększenie (z tytułu)	3 517 859,95	-
	przeniesienie z wyniku lat ubiegłych w jednostce zależnej TFC	3 517 859,95	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	2 549 880,50
	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	60 286,00
	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	2 489 594,50
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7 399 281,10	3 881 421,15
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	- 114 997,91	- 54 573,62
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 988 440,01	-
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 988 440,01	-

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.12.31	2024.01.01-2024.12.31
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 988 440,01	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	13 900 021,15	-
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	3 943 650,90	-
-	przeniesienie na kapitał rezerwowy	3 517 859,95	-
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	1 938 510,30	-
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	4 500 000,00	-
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6 911 581,14	29 869 085,43
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 911 581,14	29 869 085,43
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	27 458 970,99
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	2 389 638,97
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	25 069 332,02
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 911 581,14	2 410 114,44
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 6 911 581,14	- 2 410 114,44
9	Wynik netto	26 710 345,50	9 398 554,45
a	zysk netto	26 710 345,50	9 398 554,45
b	strata netto	-	-
c	odpisy z zysku	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	290 096 435,23	269 885 024,32
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	290 096 435,23	269 885 024,32

sporządziła:

Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1.

3.

Warszawa, dnia 20/02/2026 r.

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

4.

CZŁONEK ZARZĄDU

Paweł Grzywaczewski

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.12.31	2024.01.01-2024.12.31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	26 710 345,50	9 398 554,45
II.	Korekty razem	238 881 814,18	174 436 143,92
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3.	Amortyzacja	91 406 938,11	83 390 002,42
4.	Odpis wartości firmy	3 400 178,96	3 400 178,96
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 5 395 892,42	- 743 607,58
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 486 529,68	51 738 468,39
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 8 745 962,17	- 2 744 835,48
9.	Zmiana stanu rezerw	8 100 110,83	4 701 673,85
10.	Zmiana stanu zapasów	702 395,90	- 136 004 146,42
11.	Zmiana stanu należności	64 641 236,82	61 904 047,98
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40 277 478,16	95 165 555,11
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 7 638 128,96	13 871 112,86
14.	Inne korekty	646 929,26	- 242 306,17
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	265 592 159,68	183 834 698,38
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	45 204 555,10	51 900 617,45
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 528 596,30	13 408 366,28
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	37 675 958,80	38 492 251,17
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 909 495,99	-
b)	w pozostałych jednostkach	35 766 462,81	38 492 251,17
-	zbycie aktywów finansowych	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	268 843,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	114 400,00	126 947,59
-	odsetki	30 872,99	41 983,43
-	inne wpływy z aktywów finansowych	35 621 189,82	38 054 477,15
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	131 574 096,06	204 136 722,94
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102 905 794,49	164 589 484,25
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 wycenianych metodą praw własności	-	6 276 976,00
-	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 z aktywów finansowych	28 668 301,57	33 270 262,69
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.12.31	2024.01.01-2024.12.31
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 86 369 540,96	- 152 236 105,49
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	38 931 830,57	231 516 372,31
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
1.	Kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	38 931 830,57	206 516 372,31
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	144 763 351,77	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	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	62 676 157,84	131 130 218,80
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	27 858 934,11	29 148 127,76
8.	Odsetki	47 734 778,32	46 231 555,63
9.	Inne wydatki finansowe	1 993 481,50	680 702,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	- 105 831 521,21	- 674 232,02
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	73 391 097,52	30 924 360,86
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	73 391 097,52	30 924 360,86
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	173 656,80	- 1 757,67
F.	Środki pieniężne na początek okresu	131 159 105,56	100 234 744,70
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	204 550 203,08	131 159 105,56
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	54 953 809,59	45 997 856,95

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji
 sporządziła: *Kinga Sopol*

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2. *Zbigniew Łopiński*

3.

4. *Paweł Grzywaczewski*

Warszawa, dnia 20/02/2026 r.