

BILANS AKTYWA

Lp.	Tytuł	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A	AKTYWA TRWAŁE	825 232 097,90	809 816 692,18	800 291 949,41
I	Wartości niematerialne i prawne	53 640 118,73	51 818 176,58	54 769 274,90
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2	Wartość firmy	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	53 640 118,73	51 818 176,58	54 769 274,90
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	700 342 609,81	688 083 161,54	675 543 126,52
1	Środki trwałe	646 723 676,47	657 698 008,68	642 020 377,23
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	160 171 475,78	160 751 422,01	161 326 745,57
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	297 818 883,08	301 708 865,06	285 618 103,92
c	urządzenia techniczne i maszyny	96 576 188,87	97 641 772,92	88 048 355,74
d	środki transportu	54 208 480,97	57 661 770,29	66 695 930,58
e	inne środki trwałe	37 948 647,77	39 934 178,40	40 331 241,42
2	Środki trwałe w budowie	46 444 503,87	27 929 854,51	30 781 233,10
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 174 429,47	2 455 298,35	2 741 516,19
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	54 498 520,86	54 527 399,04	54 614 033,58
1	Nieruchomości	493 821,63	497 699,82	509 334,39
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	54 004 699,23	54 029 699,22	54 104 699,19
a	w jednostkach powiązanych	53 929 699,06	53 929 699,06	53 929 699,06
	- udziały lub akcje	49 292 957,06	49 292 957,06	49 292 957,06
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	4 636 742,00	4 636 742,00	4 636 742,00
	- 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	75 000,17	100 000,16	175 000,13
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	75 000,17	100 000,16	175 000,13
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 750 848,50	15 387 955,02	15 365 514,41
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 629 759,00	11 548 217,00	13 554 982,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 121 089,50	3 839 738,02	1 810 532,41
B	AKTYWA OBROTOWE	1 321 652 645,86	925 758 538,90	983 556 874,49
I	Zapasy	420 888 016,41	271 300 100,86	264 689 092,83
1	Materiały	2 644 099,49	2 565 348,76	2 040 012,67
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-
4	Towary	416 319 724,85	266 361 314,31	262 649 080,16
5	Zaliczki na dostawy i usługi	1 924 192,07	2 373 437,79	-
II	Należności krótkoterminowe	818 298 610,61	506 386 491,02	627 707 231,61
1	Należności od jednostek powiązanych	130 293 236,74	138 347 437,93	164 497 482,88
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	130 293 236,74	138 347 437,93	164 497 482,88
	- do 12 miesięcy	130 293 236,74	138 347 437,93	164 497 482,88
	- 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	688 005 373,87	368 039 053,09	463 209 748,73
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	679 768 022,40	359 289 634,48	450 662 781,79
	- do 12 miesięcy	679 768 022,40	359 289 634,48	450 662 781,79
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	15 505,05	3 086 411,05	-
c	inne	5 740 397,87	4 039 210,42	9 903 301,31
d	dochodzone na drodze sądowej	2 481 448,55	1 623 797,14	2 643 665,63
III	Inwestycje krótkoterminowe	64 471 247,85	136 824 549,10	71 443 783,93
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 471 247,85	136 824 549,10	71 443 783,93
a	w jednostkach powiązanych	244 327,92	129 997,28	313 078,22
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	244 327,92	129 997,28	313 078,22
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach	84 635,34	138 190,74	105 807,34
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	84 635,34	92 623,20	105 807,34
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	45 567,54	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64 142 284,59	136 556 361,08	71 024 898,37
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 077 475,37	126 022 868,31	58 571 200,81
	- inne środki pieniężne	15 064 809,22	10 533 492,77	12 453 697,56
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 994 770,99	11 247 397,92	19 716 766,12
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D	Udziały (akcje) własne	-	-	-
	AKTYWA RAZEM	2 146 884 743,76	1 735 575 231,08	1 783 848 823,90

sporządziła:

E. A. SUCHECJA
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

1.

3.

5.

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

2.

4.

Warszawa, 30 kwietnia 2026 r.

BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	309 680 837,20	286 453 755,50	247 169 354,11
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	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	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	28 757 987,54	-	8 443 650,90
VI	Zysk (strata) netto	23 227 081,70	28 757 987,54	(15 026 413,85)
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 837 203 906,56	1 449 121 475,58	1 536 679 469,79
I	Rezerwy na zobowiązania	38 033 111,12	23 091 590,09	23 986 414,35
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 740 972,00	9 148 497,00	8 622 507,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	588 671,00	588 671,00	519 688,00
	- długoterminowa	558 137,00	558 137,00	468 904,00
	- krótkoterminowa	30 534,00	30 534,00	50 784,00
3	Pozostałe rezerwy	26 703 468,12	13 354 422,09	14 844 219,35
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	26 703 468,12	13 354 422,09	14 844 219,35
II	Zobowiązania długoterminowe	254 536 151,18	245 078 800,88	364 826 606,23
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	254 536 151,18	245 078 800,88	364 826 606,23
a	kredyty i pożyczki	205 337 967,79	192 727 694,95	238 411 753,14
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 964 404,57	24 951 939,24	89 773 481,55
c	inne zobowiązania finansowe	21 991 205,47	25 361 480,89	35 026 722,90
d	zobowiązania wekslowe	-	-	-
e	inne	2 242 573,35	2 037 685,80	1 614 648,64
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 525 372 832,93	1 162 630 427,87	1 132 073 731,83
1	Wobec jednostek powiązanych	533 413,24	467 682,63	488 718,47
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	533 413,24	467 682,63	488 718,47
	- do 12 miesięcy	533 413,24	467 682,63	488 718,47
	- 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	1 524 642 747,96	1 161 987 030,64	1 131 415 951,71
a	kredyty i pożyczki	172 397 636,94	75 502 757,04	107 413 821,75
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	65 404 576,98	65 541 799,90	635 336,35
c	inne zobowiązania finansowe	17 422 658,03	16 163 463,84	27 826 752,59
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	948 684 228,14	737 480 473,68	732 886 887,62
	- do 12 miesięcy	948 684 228,14	737 480 473,68	732 886 887,62
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	4 749 431,69	3 165 160,18	2 210 809,27
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	281 160 438,46	230 637 069,08	230 901 702,42
h	z tytułu wynagrodzeń	1 881 909,34	4 734 123,51	1 704 408,05
i	inne	32 941 868,38	28 762 183,41	27 836 233,66
4	Fundusze specjalne	196 671,73	175 714,60	169 061,65
IV	Rozliczenia międzyokresowe	19 261 811,33	18 320 656,74	15 792 717,38
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 261 811,33	18 320 656,74	15 792 717,38
	- długoterminowe	18 966 960,90	18 131 017,49	15 767 480,14
	- krótkoterminowe	294 850,43	189 639,25	25 237,24

BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PASYWA RAZEM	2 146 884 743,76	1 735 575 231,08	1 783 848 823,90

sporządziła: 

Podpisy Członków Zarządu:

1. 

2. 

3.

4.

5.

Warszawa, 30 kwietnia 2026 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Tytuł	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
		÷	÷	÷
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 021 094 348,64	11 940 230 669,42	2 755 420 973,64
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	521 975 851,92	2 725 740 205,41	528 289 278,60
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 090 416,92	47 857 037,73	11 547 369,24
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 007 003 931,72	11 892 373 631,69	2 743 873 604,40
B	Koszty działalności operacyjnej	2 989 132 809,95	11 872 919 881,62	2 760 831 510,63
I	Amortyzacja	22 723 559,54	88 248 046,71	21 302 781,59
II	Zużycie materiałów i energii	11 912 558,55	45 376 033,05	11 420 187,73
III	Usługi obce	96 272 810,07	363 789 932,32	87 628 047,19
IV	Podatki i opłaty, w tym:	523 286 960,93	2 065 447 559,86	426 073 239,05
	- <i>podatek akcyzowy</i>	490 145 056,00	1 967 248 163,00	405 957 365,00
V	Wynagrodzenia	22 364 074,37	83 770 827,63	23 565 663,86
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	4 338 456,81	18 113 417,60	4 623 003,90
	- <i>emerytalne</i>	1 797 682,39	7 521 890,33	1 961 115,97
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	6 694 583,76	24 371 825,37	4 367 426,02
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 301 539 805,92	9 183 802 239,08	2 181 851 161,29
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	31 961 538,69	67 310 787,80	(5 410 536,99)
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 104 444,75	16 597 024,01	2 096 238,48
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	209 162,42	783 751,39	186 377,15
II	Dotacje	121 444,77	198 187,45	6 222,88
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 677,60	1 472 494,16	40,08
IV	Inne przychody operacyjne	1 748 159,96	14 142 591,01	1 903 598,37
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 340 731,58	15 251 966,76	2 211 326,17
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	162 173,91	-
III	Inne koszty operacyjne	2 340 731,58	15 089 792,85	2 211 326,17
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	31 725 251,86	68 655 845,05	(5 525 624,68)
G	Przychody finansowe	16 199 152,60	32 449 301,34	6 421 802,97
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	7 095 509,10	-
a	od jednostek powiązanych, w tym:	-	7 095 509,10	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	7 095 509,10	-
b	od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	1 107 726,37	4 034 245,60	783 021,96
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	114 330,64	129 997,28	135 830,47
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V	Inne	15 091 426,23	21 319 546,64	5 638 781,01
	Dodatnie różnice kursowe	-	13 357 335,86	3 813 537,42
	<i>zrealizowane</i>	-	4 670 747,42	3 145 048,78
	<i>niezrealizowane</i>	-	8 686 588,44	668 488,64
	Pozostałe	15 091 426,23	7 962 210,78	1 825 243,59
	Zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	15 091 426,23	7 962 210,78	1 703 393,08
	<i>zrealizowane</i>	(9 328 918,79)	6 952 888,25	6 992 108,81
	<i>niezrealizowane</i>	24 420 345,02	1 009 322,53	(5 288 715,73)
	Inne	-	-	121 850,51
H	Koszty finansowe	21 742 236,76	65 816 902,85	15 623 666,14
I	Odsetki, w tym:	10 958 650,30	54 051 945,30	12 869 008,84
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	1 410 298,33	5 767 382,18	1 536 146,98
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV	Inne	10 783 586,46	11 764 957,55	2 754 657,30
	Ujemne różnice kursowe	8 297 284,35	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Tytuł	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
		÷	÷	÷
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	<i>zrealizowane</i>	2 833 059,49	-	-
	<i>niezrealizowane</i>	5 464 224,86	-	-
	Pozostałe	2 486 302,11	11 764 957,55	2 754 657,30
	Strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-	-
	<i>zrealizowane</i>	-	-	-
	<i>niezrealizowane</i>	-	-	-
	Inne	2 486 302,11	11 764 957,55	2 754 657,30
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	26 182 167,70	35 288 243,54	(14 727 487,85)
J	Podatek dochodowy	2 955 086,00	6 530 256,00	298 926,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	23 227 081,70	28 757 987,54	(15 026 413,85)

sporządziła:
Anna Sychacka

Podpisy Członków Zarządu

1.
Rafał Pietrasini

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

2.

3. 4.

5.

Warszawa, 30 kwietnia 2026 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.03.31	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.03.31
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	286 453 755,50	262 195 767,96	262 613 643,57
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-
-	korekty błędów			-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	286 453 755,50	262 195 767,96	262 613 643,57
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-
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	240 471 071,96	236 527 421,06	236 527 421,06
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	3 943 650,90	-
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)	-	-	-
-	przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-
-	pokrycia straty	-	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	240 471 071,96	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	-	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	-	-
-	podział zysku	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego na kapitał podstawowy	-	-	-
-	emisja akcji serii G rejestracja w KRS	-	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	28 757 987,54	8 443 650,90	8 443 650,90
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	28 757 987,54	8 443 650,90	8 443 650,90
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	28 757 987,54	8 443 650,90	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	28 757 987,54	-	8 443 650,90
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	-	-
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	-	-
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	28 757 987,54	-	8 443 650,90
6	Wynik netto	23 227 081,70	28 757 987,54	(15 026 413,85)
a	zysk netto	23 227 081,70	28 757 987,54	-
b	strata netto	-	-	(15 026 413,85)
c	odpisy z zysku	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.03.31	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.03.31
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	309 680 837,20	286 453 755,50	247 169 354,11
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	309 680 837,20	286 453 755,50	247 169 354,11

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2.

3.

4.

5.

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

Warszawa, 30 kwietnia 2026 r.

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.03.31	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.03.31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	23 227 081,70	28 757 987,54	(15 026 413,85)
II.	Korekty razem	(144 446 353,47)	222 124 954,01	(13 469 668,69)
1.	Amortyzacja	23 296 106,05	90 539 384,71	21 875 924,21
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 240 837,33	(5 395 892,42)	(1 670 549,06)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 664 923,13	48 808 841,04	12 524 161,22
4.	(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(15 300 588,65)	(8 745 962,17)	(1 889 770,23)
5.	Zmiana stanu rezerw	14 941 521,03	6 801 188,61	7 696 012,87
6.	Zmiana stanu zapasów	(123 221 811,71)	820 577,34	3 811 762,83
7.	Zmiana stanu należności	(313 256 732,85)	33 872 844,08	(89 082 245,91)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	261 153 616,61	51 104 399,38	40 343 366,05
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 169 111,96)	3 609 630,60	(7 365 236,35)
10.	Inne korekty	204 887,55	709 942,84	286 905,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(121 219 271,77)	250 882 941,55	(28 496 082,54)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	3 312 907,59	51 922 150,69	12 152 214,61
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 909 955,08	7 158 170,98	1 130 219,70
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 402 952,51	44 763 979,71	11 021 994,91
a)	w jednostkach powiązanych	-	9 005 005,09	1 371 391,00
-	otrzymane dywidendy	-	7 095 509,10	-
-	splata pożyczek	-	1 371 391,00	1 371 391,00
-	odsetki	-	538 104,99	-
b)	w pozostałych jednostkach	1 402 952,51	35 758 974,62	9 650 603,91
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	30 800,00	114 400,00	28 600,00
-	odsetki	5 798,75	23 384,80	4 998,31
-	inne wpływy z aktywów finansowych	1 366 353,76	35 621 189,82	9 617 005,60
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	43 959 109,00	130 834 218,26	21 039 638,99
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 263 836,45	102 165 916,69	18 414 742,20
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	10 695 272,55	28 668 301,57	2 624 896,79
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	10 695 272,55	28 668 301,57	2 624 896,79
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
-	inne wydatki na aktywa finansowe	10 695 272,55	28 668 301,57	2 624 896,79
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(40 646 201,41)	(78 912 067,57)	(8 887 424,38)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	138 067 250,76	26 550 959,63	53 257 146,65
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	138 067 250,76	26 550 959,63	53 257 146,65
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	48 615 854,07	147 070 731,00	29 953 999,83
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.	Splaty kredytów i pożyczek	34 329 404,97	62 676 157,84	12 185 232,82
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 590 662,98	27 749 462,57	5 735 690,78
8.	Odsetki	8 445 210,95	46 956 714,34	10 641 472,96
9.	Inne wydatki finansowe	1 250 575,17	5 188 396,25	1 391 603,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	89 451 396,69	(120 519 771,37)	23 303 146,82
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(72 414 076,49)	51 451 102,61	(14 080 360,10)

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.03.31	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.03.31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(72 414 076,49)	51 451 102,61	(14 080 360,10)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(336 480,06)	173 656,80	495,38
F.	Środki pieniężne na początek okresu	136 556 361,08	85 105 258,47	85 105 258,47
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	64 142 284,59	136 556 361,08	71 024 898,37
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	22 048 094,71	35 473 838,83	31 440 776,43

sporządziła:

Ewa Suchocka
Ewa Suchocka

Podpisy Członków Zarządu:

CZŁONEK ZARZĄDU

Rafał Pietrasina
Rafał Pietrasina

1. 2. *Zbigniew Łapiński*

3. 4.

5.

Warszawa, 30 kwietnia 2026 r.