

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2026.03.31	2025.12.31	2025.03.31
A. AKTYWA TRWAŁE	817 142 219,13	802 405 064,17	795 093 646,06
I. Wartości niematerialne i prawne	91 777 142,82	90 781 971,49	95 798 493,63
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	37 346 563,07	38 194 706,69	40 739 137,54
3. Inne wartości niematerialne i prawne	54 430 579,75	52 587 264,80	55 059 356,09
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	703 339 130,47	690 715 678,09	678 030 279,61
1. Środki trwałe	649 095 619,22	660 076 898,01	644 475 322,55
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	97 284 260,49	98 397 330,49	89 253 992,70
d) środki transportu	55 846 173,89	59 254 953,00	67 910 663,19
e) inne środki trwałe	37 974 825,98	39 964 327,45	40 365 817,17
2. Środki trwałe w budowie	47 069 081,78	28 183 481,73	30 813 440,87
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 174 429,47	2 455 298,35	2 741 516,19
IV. Należności długoterminowe	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	5 219 939,34	5 248 727,57	5 335 289,41
1. Nieruchomości	493 821,63	497 699,82	509 334,39
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 726 117,71	4 751 027,75	4 825 955,02
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	4 651 117,54	4 651 027,59	4 650 954,89
- udziały lub akcje	14 375,54	14 285,59	14 212,89
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	4 636 742,00	4 636 742,00	4 636 742,00
- 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	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	-	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 806 006,50	15 658 687,02	15 929 583,41
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 684 917,00	11 818 949,00	14 119 051,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 121 089,50	3 839 738,02	1 810 532,41
B. AKTYWA OBROTOWE	1 565 855 830,11	1 028 680 428,06	1 114 801 775,31
I. Zapasy	421 116 167,28	273 471 749,36	266 693 170,99
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	416 547 875,72	268 532 962,81	264 653 158,32
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 924 192,07	2 373 437,79	-
II. Należności krótkoterminowe	1 007 885 432,04	539 042 451,34	696 926 404,47
1. Należności od jednostek powiązanych	469,27	698,43	346,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	469,27	698,43	346,68

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2026.03.31	2025.12.31	2025.03.31
- do 12 miesięcy	469,27	698,43	346,68
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	13 267 343,91	10 495 216,98	6 672 303,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
b) inne	13 267 343,91	10 495 216,98	6 672 303,81
3. Należności od pozostałych jednostek	994 617 618,86	528 546 535,93	690 253 753,98
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	868 607 737,96	500 169 161,71	642 952 188,39
- do 12 miesięcy	868 607 737,96	500 169 161,71	642 952 188,39
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	23 923 991,69	21 121 667,66	25 050 420,99
c) inne	99 490 579,46	5 518 048,22	17 534 868,79
d) dochodzone na drodze sądowej	2 595 309,75	1 737 658,34	4 716 275,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	118 786 691,50	204 818 391,10	131 433 378,39
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	118 786 691,50	204 818 391,10	131 433 378,39
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	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 jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) 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	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	118 457 728,24	204 550 203,08	131 014 492,83
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	71 650 527,10	187 822 126,42	106 771 701,74
- inne środki pieniężne	37 843 213,02	16 728 076,66	24 242 791,09
- inne aktywa pieniężne	8 963 988,12	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 067 539,29	11 347 836,26	19 748 821,46
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
AKTYWA RAZEM	2 382 998 049,24	1 831 085 492,23	1 909 895 421,37

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1.



2. CZŁONEK ZARZĄDU



Warszawa, dnia 30 kwietnia 2026 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2026.03.31	2025.12.31	2025.03.31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	314 128 752,82	290 096 435,23	257 237 602,27
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	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	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	7 399 281,10	5 138 708,68
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	(29 338,86)	(114 997,91)	(175 620,21)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	19 798 764,36	(6 911 581,14)	6 988 440,01
VI. Zysk (strata) netto	23 946 658,54	26 710 345,50	(13 783 662,99)
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	2 068 869 296,42	1 540 989 057,00	1 652 657 819,10
I. Rezerwy na zobowiązania	43 214 602,19	27 910 852,16	28 003 967,78
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 786 416,07	13 872 925,07	12 383 884,07
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	588 671,00	588 671,00	519 688,00
- długoterminowe	558 137,00	558 137,00	468 904,00
- krótkoterminowe	30 534,00	30 534,00	50 784,00
3. Pozostałe rezerwy	26 839 515,12	13 449 256,09	15 100 395,71
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	26 839 515,12	13 449 256,09	15 100 395,71
II. Zobowiązania długoterminowe	255 306 381,58	245 763 708,03	364 949 612,89
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	255 306 381,58	245 763 708,03	364 949 612,89
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	22 761 435,87	26 046 388,04	35 149 729,56
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	2 242 573,35	2 037 685,80	1 614 648,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 725 543 895,12	1 246 696 790,60	1 240 029 604,97
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	2 735,65	2 652,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	2 735,65	2 652,81
- do 12 miesięcy	-	2 735,65	2 652,81
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	8 261 495,92	8 080 482,49	5 940 418,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
b) inne	8 261 495,92	8 080 482,49	5 940 418,37

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2026.03.31	2025.12.31	2025.03.31
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 717 085 727,47	1 238 437 857,86	1 233 917 472,14
a) kredyty i pożyczki	177 576 358,24	88 200 921,96	108 950 830,46
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:	1 051 305 138,14	778 440 780,09	784 838 295,89
- do 12 miesięcy	1 051 305 138,14	778 440 780,09	784 838 295,89
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	5 347 608,58	4 721 944,36	2 641 855,67
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	302 433 288,23	245 002 919,10	272 835 595,98
h) z tytułu wynagrodzeń	3 034 072,21	5 371 831,10	2 380 296,18
i) inne	94 562 027,06	34 994 197,51	33 808 509,02
4. Fundusze specjalne	196 671,73	175 714,60	169 061,65
IV. Rozliczenia międzyokresowe	44 804 417,53	20 617 706,21	19 674 633,46
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	44 804 417,53	20 617 706,21	19 674 633,46
- długoterminowe	18 966 960,90	18 131 017,49	15 767 480,14
- krótkoterminowe	25 837 456,63	2 486 688,72	3 907 153,32
PASYWA RAZEM	2 382 998 049,24	1 831 085 492,23	1 909 895 421,37

Eksper
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2.

3.

4.

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2026 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2026.01.01-2026.03.31	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.03.31
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	3 526 107 288,54	12 949 214 866,42	2 985 729 692,86
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	12 563,26	5 695,55	817,41
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 692 294,87	42 990 269,00	10 461 783,02
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	3 513 414 993,67	12 906 224 597,42	2 975 267 909,84
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 492 560 841,48	12 868 600 797,14	2 988 272 493,54
I. Amortyzacja	22 961 526,96	89 098 302,48	21 544 461,37
II. Zużycie materiałów i energii	12 152 853,46	46 177 650,27	11 586 373,90
III. Usługi obce	96 612 787,56	365 122 855,40	87 885 595,86
IV. Podatki i opłaty, w tym:	523 420 727,34	2 066 221 797,18	426 258 719,67
- podatek akcyzowy	490 145 056,00	1 967 248 163,00	405 957 365,00
V. Wynagrodzenia	24 512 973,10	91 273 617,70	25 534 833,15
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	4 918 569,09	20 045 269,68	5 066 089,80
- emerytalne	1 797 682,39	7 521 890,33	1 961 115,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 094 683,96	39 783 117,70	7 725 159,60
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 796 886 720,01	10 150 878 186,73	2 402 671 260,19
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	33 546 447,06	80 614 069,28	(2 542 800,68)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 120 508,78	17 555 318,70	2 419 724,54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	225 103,71	783 895,56	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	1 748 282,70	15 100 741,53	2 227 084,43
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 513 031,24	15 471 576,61	2 221 328,81
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	202 570,38	-
III. Inne koszty operacyjne	2 513 031,24	15 269 006,23	2 221 328,81
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	33 153 924,60	82 697 811,37	(2 344 404,95)
G. PRZYCHODY FINANSOWE	16 543 414,37	25 807 018,40	6 288 706,24
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:	1 142 496,47	4 488 838,56	945 614,04
- od jednostek powiązanych	114 330,64	129 997,28	135 830,47
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V. Inne, w tym:	15 400 917,90	21 318 179,84	5 343 092,20
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	2 524,37	13 355 969,06	3 813 597,11
zrealizowane	2 524,37	4 670 812,87	3 145 048,78
niezrealizowane	-	8 685 156,19	668 548,33
b) pozostałe, w tym:	15 398 393,53	7 962 210,78	1 529 495,09
b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	15 091 426,23	7 962 210,78	1 703 393,08
zrealizowany	(9 328 918,79)	6 952 888,25	6 992 108,81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2026.01.01-2026.03.31	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.03.31
niezrealizowany	24 420 345,02	1 009 322,53	(5 288 715,73)
b2) pozostałe	306 967,30	-	(173 897,99)
H. KOSZTY FINANSOWE	21 210 116,10	68 032 221,83	15 626 538,88
I. Odsetki, w tym:	9 840 233,51	49 062 627,32	11 539 343,17
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne, w tym:	11 369 882,59	18 969 594,51	4 087 195,71
a) ujemne różnice kursowe	8 296 557,75	-	-
zrealizowane	2 833 059,49	-	-
niezrealizowane	5 463 498,26	-	-
b) pozostałe, w tym:	3 073 324,84	18 969 594,51	4 087 195,71
b1) strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-	-
zrealizowana	-	-	-
niezrealizowana	-	-	-
b2) pozostałe	3 073 324,84	18 969 594,51	4 087 195,71
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H +/- I)	28 487 222,87	40 472 607,94	(11 682 237,59)
K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	850 044,74	3 400 178,96	850 044,74
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	850 044,74	3 400 178,96	850 044,74
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)	27 637 178,13	37 072 428,98	(12 532 282,33)
O. PODATEK DOCHODOWY	3 690 519,59	10 362 083,48	1 251 380,66
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O - P +/- R)	23 946 658,54	26 710 345,50	(13 783 662,99)

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła: 

Podpisy Członków Zarządu

1. 2. 

CZŁONEK ZARZĄDU

3. 4. 

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2026 r.

 Zbigniew Łapiński

SKONSOLIDOWANE 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)	290 096 435,23	269 885 024,32	269 885 024,32
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	290 096 435,23	269 885 024,32	269 885 024,32
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)	-	-	-
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	245 788 691,68	241 845 040,78	241 845 040,78
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	3 943 650,90	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	3 943 650,90	-
b	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	3 943 650,90	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	245 788 691,68	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	-	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	7 399 281,10	3 881 421,15	3 881 421,15
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	3 517 859,95	1 257 287,53
a	zwiększenie (z tytułu)	-	3 517 859,95	1 257 287,53
b	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	-	1 257 287,53
b	podział wyniku jednostki zależnej	-	3 517 859,95	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7 399 281,10	7 399 281,10	5 138 708,68
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	(29 338,86)	(114 997,91)	(175 620,21)
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 798 764,36	6 988 440,01	6 988 440,01
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 798 764,36	6 988 440,01	6 988 440,01
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 798 764,36	9 398 554,45	6 988 440,01
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	8 443 650,90	-
b	podział wyniku jednostki zależnej	-	3 943 650,90	-
b	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	4 500 000,00	-
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	954 903,55	6 988 440,01
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(19 798 764,36)	2 410 114,44	-
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(19 798 764,36)	2 410 114,44	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	5 456 370,25	-
b	podział wyniku jednostki zależnej	-	3 517 859,95	-
b	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	1 938 510,30	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(19 798 764,36)	7 866 484,69	-
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	19 798 764,36	(6 911 581,14)	6 988 440,01
9	Wynik netto	23 946 658,54	26 710 345,50	(13 783 662,99)
a	zysk netto	23 946 658,54	26 710 345,50	-
b	strata netto	-	-	13 783 662,99
c	odpisy z zysku	-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	314 128 752,82	290 096 435,23	257 237 602,27
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	314 128 752,82	290 096 435,23	257 237 602,27

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

Sopel
Kinga Sopel

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2. CZŁONEK ZARZĄDU

3.

4. Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2026 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	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	23 946 658,54	26 710 345,50	(13 783 662,99)
II.	Korekty razem	(151 696 248,11)	238 881 814,18	(2 750 147,10)
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
3.	Amortyzacja	23 534 073,47	91 406 938,11	22 117 603,99
4.	Odpis wartości firmy	850 044,74	3 400 178,96	850 044,74
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 240 837,33	(5 395 892,42)	(1 670 549,06)
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 705 543,37	51 486 529,68	11 337 442,75
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(15 300 588,65)	(8 745 962,17)	(1 889 770,23)
9.	Zmiana stanu rezerw	15 303 750,03	8 100 110,83	8 193 226,46
10.	Zmiana stanu zapasów	(121 278 314,08)	702 395,90	3 861 151,73
11.	Zmiana stanu należności	(470 187 593,96)	64 641 236,82	(94 407 598,62)
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	384 777 759,71	40 277 478,16	64 001 181,14
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 319 688,78	(7 638 128,96)	(15 385 013,76)
14.	Inne korekty	338 551,15	646 929,26	242 133,76
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(127 749 589,57)	265 592 159,68	(16 533 810,09)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	3 313 593,69	45 204 555,10	12 153 811,10
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 909 955,08	7 528 596,30	1 130 219,70
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 403 638,61	37 675 958,80	11 023 591,40
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	1 909 495,99	-
b)	w pozostałych jednostkach	1 403 638,61	35 766 462,81	11 023 591,40
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-	1 371 391,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	30 800,00	114 400,00	28 600,00
-	odsetki	6 484,85	30 872,99	6 594,80
-	inne wpływy z aktywów finansowych	1 366 353,76	35 621 189,82	9 617 005,60
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	44 403 792,29	131 574 096,06	21 102 658,49
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 708 519,74	102 905 794,49	18 477 761,70
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 wycenianych metodą praw własności	-	-	-
-	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 z aktywów finansowych	10 695 272,55	28 668 301,57	2 624 896,79
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(41 090 198,60)	(86 369 540,96)	(8 948 847,39)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	138 067 250,76	38 931 830,57	54 542 437,76
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	138 067 250,76	38 931 830,57	54 542 437,76
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	55 319 937,43	144 763 351,77	29 204 393,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	4 500 000,00	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4.	Splaty kredytów i pożyczek	41 939 822,20	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	4 627 326,65	27 858 934,11	5 747 790,52
8.	Odsetki	8 737 092,46	47 734 778,32	10 847 954,25
9.	Inne wydatki finansowe	15 696,12	1 993 481,50	423 415,41
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	82 747 313,33	(105 831 521,21)	25 338 044,75
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(86 092 474,84)	73 391 097,52	(144 612,72)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(86 092 474,84)	73 391 097,52	(144 612,72)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(336 480,06)	173 656,80	495,38

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2026.01.01-2026.03.31	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.03.31
F.	Środki pieniężne na początek okresu	204 550 203,08	131 159 105,56	131 159 105,56
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	118 457 728,24	204 550 203,08	131 014 492,83
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	36 452 158,22	54 953 809,59	49 829 977,74

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji
 sporządziła: *Kinga Sopel*

Podpisy Członków Zarządu: *Kinga Sopel*

1. *[Signature]*
 2. *[Signature]*
 3. *[Signature]*
 4. *[Signature]*
 CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2026 r.