

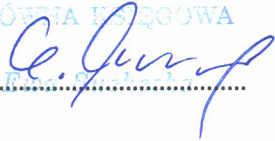
BILANS AKTYWA

Lp.	Tytuł	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
A	AKTYWA TRWAŁE	848 443 650,20	809 816 692,18	812 635 098,72
I	Wartości niematerialne i prawne	57 093 967,43	51 818 176,58	52 829 562,18
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2	Wartość firmy	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	57 093 967,43	51 818 176,58	52 829 562,18
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	725 402 169,31	688 083 161,54	684 125 374,18
1	Środki trwałe	662 980 287,66	657 698 008,68	646 557 602,00
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	158 422 086,02	160 751 422,01	157 773 616,51
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	294 229 592,11	301 708 865,06	291 281 586,35
c	urządzenia techniczne i maszyny	123 456 503,94	97 641 772,92	94 907 496,85
d	środki transportu	51 799 139,75	57 661 770,29	61 166 507,00
e	inne środki trwałe	35 072 965,84	39 934 178,40	41 428 395,29
2	Środki trwałe w budowie	55 185 690,99	27 929 854,51	34 513 362,86
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 236 190,66	2 455 298,35	3 054 409,32
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	54 406 045,79	54 527 399,04	54 556 277,22
1	Nieruchomości	486 065,25	497 699,82	501 578,01
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	53 919 980,54	54 029 699,22	54 054 699,21
a	w jednostkach powiązanych	53 894 980,35	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	4 602 023,29	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	25 000,19	100 000,16	125 000,15
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	25 000,19	100 000,16	125 000,15
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 541 467,67	15 387 955,02	21 123 885,14
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 665 831,00	11 548 217,00	17 561 973,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 875 636,67	3 839 738,02	3 561 912,14
B	AKTYWA OBROTOWE	1 362 142 165,18	925 758 538,90	1 035 513 792,67
I	Zapasy	337 321 245,15	271 300 100,86	327 906 501,49
1	Materiały	3 309 509,51	2 565 348,76	3 002 873,87
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-
4	Towary	333 322 438,94	266 361 314,31	324 044 858,20
5	Zaliczki na dostawy i usługi	689 296,70	2 373 437,79	858 769,42
II	Należności krótkoterminowe	924 424 902,85	506 386 491,02	606 626 013,02
1	Należności od jednostek powiązanych	170 128 184,07	138 347 437,93	148 338 281,69
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	170 128 184,07	138 347 437,93	148 338 281,69
	- do 12 miesięcy	170 128 184,07	138 347 437,93	148 338 281,69
	- 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	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	754 296 718,78	368 039 053,09	458 287 731,33
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	745 414 198,92	359 289 634,48	447 245 825,21
	- do 12 miesięcy	745 414 198,92	359 289 634,48	447 245 825,21
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	31,25	3 086 411,05	11 717,05
c	inne	5 329 971,61	4 039 210,42	8 747 822,17
d	dochodzone na drodze sądowej	3 552 517,00	1 623 797,14	2 282 366,90
III	Inwestycje krótkoterminowe	87 195 285,17	136 824 549,10	87 172 712,78
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 195 285,17	136 824 549,10	87 172 712,78
a	w jednostkach powiązanych	33 566 634,01	129 997,28	457 824,74
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	33 566 634,01	129 997,28	457 824,74
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach	6 089 596,50	138 190,74	97 116,28
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	84 377,67	92 623,20	97 116,28
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 005 218,83	45 567,54	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47 539 054,66	136 556 361,08	86 617 771,76
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 151 438,17	126 022 868,31	76 649 015,37
	- inne środki pieniężne	15 387 616,49	10 533 492,77	9 968 756,39
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 200 732,01	11 247 397,92	13 808 565,38
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D	Udziały (akcje) własne	-	-	-
	AKTYWA RAZEM	2 210 585 815,38	1 735 575 231,08	1 848 148 891,39

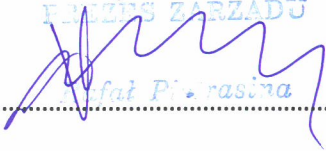
GLÓWNA KSIĘGOWA

sporządziła: 

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

1. 

2. 

3.

4.

5.

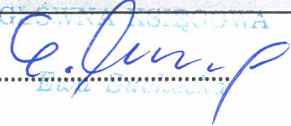
Warszawa, 28 października 2026 r.

BILANS PASYWA

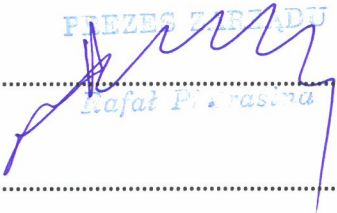
Lp.	Tytuł	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	401 640 691,42	286 453 755,50	266 557 294,47
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	256 229 059,50	240 471 071,96	240 471 071,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (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 udiały (akcje) własne	-	-	-
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
VI	Zysk (strata) netto	128 186 935,92	28 757 987,54	8 861 526,51
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 808 945 123,96	1 449 121 475,58	1 581 591 596,92
I	Rezerwy na zobowiązania	54 707 763,41	23 091 590,09	40 262 060,06
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 632 117,00	9 148 497,00	11 076 273,00
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	44 486 975,41	13 354 422,09	28 666 099,06
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	44 486 975,41	13 354 422,09	28 666 099,06
II	Zobowiązania długoterminowe	135 882 063,04	245 078 800,88	344 786 923,81
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	135 882 063,04	245 078 800,88	344 786 923,81
a	kredyty i pożyczki	88 239 518,77	192 727 694,95	224 166 264,61
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 989 750,74	24 951 939,24	89 910 512,77
c	inne zobowiązania finansowe	19 796 023,29	25 361 480,89	28 853 378,23
d	zobowiązania wekslowe	-	-	-
e	inne	2 856 770,24	2 037 685,80	1 856 768,20
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 597 569 127,63	1 162 630 427,87	1 180 183 519,82
1	Wobec jednostek powiązanych	539 506,20	467 682,63	477 564,79
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	539 506,20	467 682,63	477 564,79
	- do 12 miesięcy	539 506,20	467 682,63	477 564,79
	- 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	1 596 823 833,49	1 161 987 030,64	1 179 535 227,89
a	kredyty i pożyczki	229 663 954,06	75 502 757,04	144 826 654,10
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	65 670 812,03	65 541 799,90	547 036,36
c	inne zobowiązania finansowe	16 137 767,92	16 163 463,84	31 217 379,30
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	934 646 901,19	737 480 473,68	712 120 890,87
	- do 12 miesięcy	934 646 901,19	737 480 473,68	712 120 890,87
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 506 665,68	3 165 160,18	3 232 384,93
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	316 666 968,75	230 637 069,08	257 526 348,42
h	z tytułu wynagrodzeń	1 835 407,17	4 734 123,51	1 700 040,13
i	inne	29 695 356,69	28 762 183,41	28 364 493,78
4	Fundusze specjalne	205 787,94	175 714,60	170 727,14
IV	Rozliczenia międzyokresowe	20 786 169,88	18 320 656,74	16 359 093,23

BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 786 169,88	18 320 656,74	16 359 093,23
	- długoterminowe	20 280 246,95	18 131 017,49	16 074 701,95
	- krótkoterminowe	505 922,93	189 639,25	284 391,28
	PASYWA RAZEM	2 210 585 815,38	1 735 575 231,08	1 848 148 891,39

sporządziła: 

Podpisy Członków Zarządu:



1.



2.

3.

4.

5.

Warszawa, 28 października 2026 r.

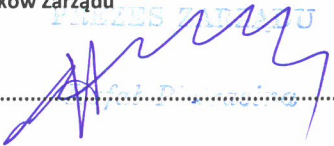
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Tytuł	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
		÷ 30.09.2026	÷ 31.12.2025	÷ 30.09.2025
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 376 991 263,20	11 940 230 669,42	8 793 872 784,05
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	2 035 194 856,55	2 725 740 205,41	1 973 445 340,41
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 272 691,86	47 857 037,73	34 496 990,07
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	11 332 718 571,34	11 892 373 631,69	8 759 375 793,98
B	Koszty działalności operacyjnej	11 142 458 859,41	11 872 919 881,62	8 756 793 977,83
I	Amortyzacja	69 017 365,04	88 248 046,71	65 505 678,07
II	Zużycie materiałów i energii	37 988 034,01	45 376 033,05	33 068 911,95
III	Usługi obce	304 126 822,00	363 789 932,32	270 743 126,12
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 635 644 503,99	2 065 447 559,86	1 513 651 009,72
	- <i>podatek akcyzowy</i>	1 550 424 589,00	1 967 248 163,00	1 444 668 066,00
V	Wynagrodzenia	68 144 327,15	83 770 827,63	64 795 312,61
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	13 438 481,16	18 113 417,60	12 959 433,48
	- <i>emerytalne</i>	5 466 029,07	7 521 890,33	5 425 614,56
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	19 735 710,85	24 371 825,37	17 056 320,74
VIII	Wartość sprzedanych towarów	8 994 363 615,21	9 183 802 239,08	6 779 014 185,14
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	234 532 403,79	67 310 787,80	37 078 806,22
D	Pozostałe przychody operacyjne	7 940 456,60	16 597 024,01	6 875 426,14
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 020 063,02	783 751,39	887 503,91
II	Dotacje	434 985,06	198 187,45	36 741,15
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	79 753,72	1 472 494,16	1 232 888,69
IV	Inne przychody operacyjne	5 405 654,80	14 142 591,01	4 718 292,39
E	Pozostałe koszty operacyjne	9 932 207,48	15 251 966,76	10 171 518,47
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	162 173,91	-
III	Inne koszty operacyjne	9 932 207,48	15 089 792,85	10 171 518,47
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	232 540 652,91	68 655 845,05	33 782 713,89
G	Przychody finansowe	10 890 588,40	32 449 301,34	27 696 686,56
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	6 762 547,36	7 095 509,10	7 095 509,10
a	od jednostek powiązanych, w tym:	6 762 547,36	7 095 509,10	7 095 509,10
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	6 762 547,36	7 095 509,10	7 095 509,10
b	od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	4 128 041,04	4 034 245,60	2 895 879,04
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	1 109 421,61	129 997,28	506 094,05
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	17 705 298,42
	Dodatnie różnice kursowe	-	13 357 335,86	14 442 980,78
	<i>zrealizowane</i>	-	4 670 747,42	5 562 636,22
	<i>niezrealizowane</i>	-	8 686 588,44	8 880 344,56
	Pozostałe	-	7 962 210,78	3 262 317,64
	Zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	-	7 962 210,78	3 262 317,64
	<i>zrealizowane</i>	-	6 952 888,25	13 495 635,49
	<i>niezrealizowane</i>	-	1 009 322,53	(10 233 317,85)
	Inne	-	-	-
H	Koszty finansowe	84 188 694,39	65 816 902,85	48 523 918,94
I	Odsetki, w tym:	33 840 513,55	54 051 945,30	39 887 646,11
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	4 481 639,97	5 767 382,18	4 369 838,05
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV	Inne	50 348 180,84	11 764 957,55	8 636 272,83
	Ujemne różnice kursowe	14 471 952,27	-	-
	<i>zrealizowane</i>	8 483 549,74	-	-

Lp.	Tytuł	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
		÷	÷	÷
		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	niezrealizowane	5 988 402,53	-	-
	Pozostałe	35 876 228,57	11 764 957,55	8 636 272,83
	Strata na instrumentach pochodnych, w tym:	28 500 734,14	-	-
	zrealizowane	35 927 872,10	-	-
	niezrealizowane	(7 427 137,96)	-	-
	Inne	7 375 494,43	11 764 957,55	8 636 272,83
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	159 242 546,92	35 288 243,54	12 955 481,51
J	Podatek dochodowy	31 055 611,00	6 530 256,00	4 093 955,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	128 186 935,92	28 757 987,54	8 861 526,51

sporządziła: 
.....
Ewa Suchecka
GŁÓWNA KSIĘGOWA

Podpisy Członków Zarządu

1. .....
Rafał Dziurzyński
PREZES ZARZĄDU

3.

5.

2. .....
Zbigniew Łopiński
CZŁONEK ZARZĄDU

4.

Warszawa, 28 października 2026 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.09.30	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.09.30
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	286 453 755,50	262 195 767,96	262 195 767,96
-	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	262 195 767,96
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	15 757 987,54	3 943 650,90	3 943 650,90
a	zwiększenie (z tytułu)	15 757 987,54	3 943 650,90	3 943 650,90
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	-	-	-
-	przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	-
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	15 757 987,54	3 943 650,90	3 943 650,90
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-
-	pokrycia straty	-	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	256 229 059,50	240 471 071,96	240 471 071,96
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)	28 757 987,54	8 443 650,90	8 443 650,90
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	15 757 987,54	3 943 650,90	3 943 650,90
-	przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	13 000 000,00	4 500 000,00	4 500 000,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
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	-	-	-
6	Wynik netto	128 186 935,92	28 757 987,54	8 861 526,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.09.30	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.09.30
a	zysk netto	128 186 935,92	28 757 987,54	8 861 526,51
b	strata netto	-	-	-
c	odpisy z zysku	-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	401 640 691,42	286 453 755,50	266 557 294,47
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	401 640 691,42	286 453 755,50	266 557 294,47

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.

3.

5.

CZŁONEK ZARZĄDU

2.

4.

Warszawa, 28 października 2026 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.09.30	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.09.30
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	128 186 935,92	28 757 987,54	8 861 526,51
II.	Korekty razem	(36 181 757,86)	222 124 954,01	21 521 847,08
1.	Amortyzacja	70 726 590,43	90 539 384,71	67 224 469,57
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 818 440,05	(5 395 892,42)	(14 526 514,74)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 296 701,37	48 808 841,04	28 806 149,07
4.	(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	26 480 671,12	(8 745 962,17)	(4 149 820,14)
5.	Zmiana stanu rezerw	31 616 173,32	6 801 188,61	23 971 658,58
6.	Zmiana stanu zapasów	(64 553 657,62)	820 577,34	(54 267 606,68)
7.	Zmiana stanu należności	(419 054 258,10)	33 872 844,08	(67 371 115,16)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	280 309 830,73	51 104 399,38	47 954 631,84
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 358 666,40	3 609 630,60	(6 649 030,49)
10.	Inne korekty	819 084,44	709 942,84	529 025,24
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	92 005 178,06	250 882 941,55	30 383 373,59
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	21 627 277,94	51 922 150,69	42 026 303,98
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 587 282,44	7 158 170,98	4 231 615,35
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	9 039 995,50	44 763 979,71	37 794 688,63
a)	w jednostkach powiązanych	7 090 428,52	9 005 005,09	8 466 900,10
-	otrzymane dywidendy	6 762 547,36	7 095 509,10	7 095 509,10
-	splata pożyczek	-	1 371 391,00	1 371 391,00
-	odsetki	327 881,16	538 104,99	-
b)	w pozostałych jednostkach	1 949 566,98	35 758 974,62	29 327 788,53
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	81 400,00	114 400,00	85 800,00
-	odsetki	12 113,22	23 384,80	18 001,77
-	inne wpływy z aktywów finansowych	1 856 053,76	35 621 189,82	29 223 986,76
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	185 977 948,90	130 834 218,26	87 005 006,35
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116 337 773,04	102 165 916,69	71 276 655,08
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	37 783 925,86	28 668 301,57	15 728 351,27
a)	jednostkach powiązanych	-	-	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	37 783 925,86	28 668 301,57	15 728 351,27
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
-	inne wydatki na aktywa finansowe	37 783 925,86	28 668 301,57	15 728 351,27
4.	Inne wydatki inwestycyjne	31 856 250,00	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(164 350 670,96)	(78 912 067,57)	(44 978 702,36)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	116 369 705,36	26 550 959,63	113 349 233,81
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	116 369 705,36	26 550 959,63	113 349 233,81
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	133 041 518,88	147 070 731,00	97 241 391,75
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	13 000 000,00	4 500 000,00	4 500 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4.	Splaty kredytów i pożyczek	73 361 303,54	62 676 157,84	39 207 712,73
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13 565 022,45	27 749 462,57	20 687 241,69
8.	Odsetki	29 090 616,77	46 956 714,34	28 880 001,18
9.	Inne wydatki finansowe	4 024 576,12	5 188 396,25	3 966 436,15
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(16 671 813,52)	(120 519 771,37)	16 107 842,06
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(89 017 306,42)	51 451 102,61	1 512 513,29

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2026.01.01- 2026.09.30	2025.01.01- 2025.12.31	2025.01.01- 2025.09.30
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(89 017 306,42)	51 451 102,61	1 512 513,29
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(302 235,46)	173 656,80	14 082,51
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:	47 539 054,66	136 556 361,08	86 617 771,76
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	14 256 107,59	35 473 838,83	29 616 596,97

sporządziła:
Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

1.
2.
3.
4.
5.

CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Łapiński

Warszawa, 28 października 2026 r.