

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2026.09.30	2025.12.31	2025.09.30
A. AKTYWA TRWAŁE	879 968 493,90	802 405 064,17	806 090 786,93
I. Wartości niematerialne i prawne	93 568 401,04	90 781 971,49	92 576 306,72
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	35 650 275,83	38 194 706,69	39 042 850,30
3. Inne wartości niematerialne i prawne	57 918 125,21	52 587 264,80	53 533 456,42
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	728 371 966,80	690 715 678,09	686 733 061,71
1. Środki trwałe	665 472 887,74	660 076 898,01	648 799 551,77
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	124 069 199,11	98 397 330,49	95 576 617,84
d) środki transportu	53 446 818,80	59 254 953,00	62 710 582,72
e) inne środki trwałe	35 305 191,70	39 964 327,45	41 457 148,35
2. Środki trwałe w budowie	55 662 888,40	28 183 481,73	34 879 100,62
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 236 190,66	2 455 298,35	3 054 409,32
IV. Należności długoterminowe	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	46 355 058,39	5 248 727,57	5 277 665,36
1. Nieruchomości	486 065,25	497 699,82	501 578,01
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	45 868 993,14	4 751 027,75	4 776 087,35
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	45 843 992,95	4 651 027,59	4 651 087,20
- udziały lub akcje	41 241 969,66	14 285,59	14 345,20
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	4 602 023,29	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	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	-	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 673 067,67	15 658 687,02	21 503 753,14
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 797 431,00	11 818 949,00	17 941 841,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 875 636,67	3 839 738,02	3 561 912,14
B. AKTYWA OBROTOWE	1 542 820 003,69	1 028 680 428,06	1 165 624 855,78
I. Zapasy	338 221 532,07	273 471 749,36	329 832 748,57
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	334 222 725,86	268 532 962,81	325 971 105,28
5. Zaliczki na dostawy i usługi	689 296,70	2 373 437,79	858 769,42
II. Należności krótkoterminowe	1 068 758 617,88	539 042 451,34	697 178 017,92
1. Należności od jednostek powiązanych	1 032,11	698,43	330,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 032,11	698,43	330,68
- do 12 miesięcy	1 032,11	698,43	330,68

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2026.09.30	2025.12.31	2025.09.30
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10 054 288,29	10 495 216,98	8 364 006,07
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	10 054 288,29	10 495 216,98	8 364 006,07
3. Należności od pozostałych jednostek	1 058 703 297,48	528 546 535,93	688 813 681,17
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	982 745 426,38	500 169 161,71	634 734 562,73
- do 12 miesięcy	982 745 426,38	500 169 161,71	634 734 562,73
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	24 642 903,47	21 121 667,66	30 799 747,20
c) inne	47 648 589,43	5 518 048,22	20 075 213,68
d) dochodzone na drodze sądowej	3 666 378,20	1 737 658,34	3 204 157,56
III. Inwestycje krótkoterminowe	122 537 300,42	204 818 391,10	124 715 851,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	122 537 300,42	204 818 391,10	124 715 851,41
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	399 843,86	129 997,28	457 824,74
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	399 843,86	129 997,28	457 824,74
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) 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	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116 047 860,06	204 550 203,08	124 160 910,39
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	88 736 804,95	187 822 126,42	107 836 233,08
- inne środki pieniężne	27 311 055,11	16 728 076,66	16 324 677,31
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 302 553,32	11 347 836,26	13 898 237,88
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
AKTYWA RAZEM	2 422 788 497,59	1 831 085 492,23	1 971 715 642,71

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.

2.

3.

4.

Warszawa, dnia 28 października 2026 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2026.09.30	2025.12.31	2025.09.30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	402 121 078,85	290 096 435,23	273 700 681,83
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	261 546 679,22	245 788 691,68	245 788 691,68
- 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	4 905 026,76
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	119 125,02	(114 997,91)	9 405,56
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 8 959 223,18	(6 911 581,14)	- 1 455 210,89
VI. Zysk (strata) netto	124 790 520,69	26 710 345,50	7 228 072,72
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	2 020 667 418,74	1 540 989 057,00	1 698 014 960,88
I. Rezerwy na zobowiązania	60 933 614,48	27 910 852,16	45 375 099,16
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 319 596,07	13 872 925,07	15 479 685,07
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	45 025 347,41	13 449 256,09	29 375 726,09
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	45 025 347,41	13 449 256,09	29 375 726,09
II. Zobowiązania długoterminowe	136 757 625,50	245 763 708,03	345 338 222,68
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	136 757 625,50	245 763 708,03	345 338 222,68
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	20 671 585,75	26 046 388,04	29 404 677,10
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	2 856 770,24	2 037 685,80	1 856 768,20
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 799 455 540,94	1 246 696 790,60	1 288 826 630,50
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	2 735,65	2 451,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	2 735,65	2 451,63
- do 12 miesięcy	-	2 735,65	2 451,63
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 176 530,96	8 080 482,49	7 629 431,82
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2026.09.30	2025.12.31	2025.09.30
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	6 176 530,96	8 080 482,49	7 629 431,82
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 793 073 222,04	1 238 437 857,86	1 281 024 019,91
a) kredyty i pożyczki	239 126 047,49	88 200 921,96	145 003 087,33
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:	1 077 953 905,29	778 440 780,09	782 379 674,15
- do 12 miesięcy	1 077 953 905,29	778 440 780,09	782 379 674,15
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	8 821 912,56	4 721 944,36	4 456 331,50
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	340 959 953,19	245 002 919,10	279 901 217,58
h) z tytułu wynagrodzeń	2 860 441,42	5 371 831,10	2 572 271,84
i) inne	41 542 382,14	34 994 197,51	34 947 021,85
4. Fundusze specjalne	205 787,94	175 714,60	170 727,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23 520 637,82	20 617 706,21	18 475 008,54
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 520 637,82	20 617 706,21	18 475 008,54
- długoterminowe	20 280 246,95	18 131 017,49	16 074 701,95
- krótkoterminowe	3 240 390,87	2 486 688,72	2 400 306,59
PASYWA RAZEM	2 422 788 497,59	1 831 085 492,23	1 971 715 642,71

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

2.

4.

Warszawa, dnia 28 października 2026 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2026.01.01-2026.09.30	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.09.30
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	12 818 019 821,43	12 949 214 866,42	9 519 954 968,63
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	15 722,51	5 695,55	3 600,30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 839 297,78	42 990 269,00	30 982 632,58
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	12 778 180 523,65	12 906 224 597,42	9 488 972 336,05
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 578 678 456,63	12 868 600 797,14	9 472 083 020,33
I. Amortyzacja	69 779 470,37	89 098 302,48	66 127 833,71
II. Zużycie materiałów i energii	38 386 106,90	46 177 650,27	33 553 561,62
III. Usługi obce	305 212 334,98	365 122 855,40	271 635 386,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 636 168 779,23	2 066 221 797,18	1 514 234 226,65
- podatek akcyzowy	1 550 424 589,00	1 967 248 163,00	1 444 668 066,00
V. Wynagrodzenia	74 795 623,12	91 273 617,70	70 650 979,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	15 350 061,95	20 045 269,68	14 366 776,89
- emerytalne	5 466 029,07	7 521 890,33	5 425 614,56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	32 974 480,56	39 783 117,70	28 163 575,24
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 406 011 599,52	10 150 878 186,73	7 473 350 679,94
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	239 341 364,80	80 614 069,28	47 871 948,30
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	8 072 533,87	17 555 318,70	6 976 886,88
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 020 063,02	783 895,56	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	5 537 732,07	15 100 741,53	4 819 753,13
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	10 428 195,58	15 471 576,61	10 526 893,61
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	202 570,38	-
III. Inne koszty operacyjne	10 428 195,58	15 269 006,23	10 526 893,61
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	236 985 703,09	82 697 811,37	44 321 941,57
G. PRZYCHODY FINANSOWE	6 140 767,54	25 807 018,40	21 076 040,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 470 195,00	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	2 470 195,00	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2 470 195,00	-	-
II. Odsetki, w tym:	3 598 857,09	4 488 838,56	3 775 575,94
- od jednostek powiązanych	444 460,11	129 997,28	506 094,05
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V. Inne, w tym:	71 715,45	21 318 179,84	17 300 464,27
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	2 524,37	13 355 969,06	14 441 548,53
zrealizowane	2 524,37	4 670 812,87	5 562 636,22
niezrealizowane	-	8 685 156,19	8 878 912,31
b) pozostałe, w tym:	69 191,08	7 962 210,78	2 858 915,74
b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	-	7 962 210,78	3 262 317,64
zrealizowany	-	6 952 888,25	13 495 635,49
niezrealizowany	-	1 009 322,53	(10 233 317,85)
b2) pozostałe	69 191,08	-	(403 401,90)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2026.01.01-2026.09.30	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.09.30
H. KOSZTY FINANSOWE	82 722 885,25	68 032 221,83	48 271 265,68
I. Odsetki, w tym:	30 310 174,25	49 062 627,32	36 157 872,22
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne, w tym:	52 412 711,00	18 969 594,51	12 113 393,46
a) ujemne różnice kursowe	14 471 050,08	-	24,65
zrealizowane	8 483 549,74	-	24,65
niezrealizowane	5 987 500,34	-	-
b) pozostałe, w tym:	37 941 660,92	18 969 594,51	12 113 368,81
b1) strata na instrumentach pochodnych, w tym:	28 500 734,14	-	-
zrealizowana	35 927 872,10	-	-
niezrealizowana	(7 427 137,96)	-	-
b2) pozostałe	9 440 926,78	18 969 594,51	12 113 368,81
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H +/- I)	160 403 585,38	40 472 607,94	17 126 716,10
K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	2 550 134,23	3 400 178,96	2 550 134,23
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 550 134,23	3 400 178,96	2 550 134,23
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 WYCENIANICH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J - K + L +/- M)	157 853 451,15	37 072 428,98	14 576 581,87
O. PODATEK DOCHODOWY	33 062 930,46	10 362 083,48	7 348 509,15
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O +/- P +/- R)	124 790 520,69	26 710 345,50	7 228 072,72

sporządziła:

Podpisy Członków Zarządu:

1.

3.

2.

4.

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Kapiński

Warszawa, dnia 28 października 2026 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE 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)	290 096 435,23	269 885 024,32	269 885 024,32
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
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)	-	-	-
-	wydanía 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.	(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	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	-	-	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	261 546 679,22	245 788 691,68	245 788 691,68
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)	-	-	-
-	zbycia środków trwałych	-	-	-
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	1 023 605,61
a	zwiększenie (z tytułu)	-	3 517 859,95	1 023 605,61
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	-	1 023 605,61
-	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	4 905 026,76
7.	Różnice kursowe z przeliczeń	119 125,02	(114 997,91)	9 405,56
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
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
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)	-	-	-
-	Korekty związane z nabyciem udziałów w jednostce zależnej	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	28 757 987,54	8 443 650,90	8 443 650,90
-	podział wyniku jednostki zależnej	-	3 943 650,90	3 943 650,90
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	15 757 987,54	-	-
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	-	-
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	13 000 000,00	4 500 000,00	4 500 000,00
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	954 903,55	-
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	8 959 223,18	2 410 114,44	1 455 210,89
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	-	-	-	-
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 959 223,18	2 410 114,44	1 455 210,89
a	zwiększenie (z tytułu)	-	5 456 370,25	-
-	podział wyniku jednostki zależnej	-	3 517 859,95	-
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	1 938 510,30	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	-	-
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	-	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	8 959 223,18	7 866 484,69	1 455 210,89
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 959 223,18)	(6 911 581,14)	(1 455 210,89)
9	Wynik netto	124 790 520,69	26 710 345,50	7 228 072,72
a	zysk netto	124 790 520,69	26 710 345,50	7 228 072,72
b	strata netto	-	-	-
c	odpisy z zysku	-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	402 121 078,85	290 096 435,23	273 700 681,83
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	402 121 078,85	290 096 435,23	273 700 681,83

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła: Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

CZŁONEK ZARZĄDU

Rafał Pi. racina

Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 28 października 2026 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	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	124 790 520,69	26 710 345,50	7 228 072,72
II.	Korekty razem	(17 647 904,87)	238 881 814,18	19 470 138,38
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-
	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(2 470 195,00)	-	-
3.	Amortyzacja	71 488 695,76	91 406 938,11	67 863 922,84
4.	Odpis wartości firmy	2 550 134,23	3 400 178,96	2 550 134,23
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 818 440,05	(5 395 892,42)	(14 526 514,74)
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30 649 522,56	51 486 529,68	32 350 841,98
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	26 480 671,12	(8 745 962,17)	(4 149 820,14)
9.	Zmiana stanu rezerw	33 022 762,32	8 100 110,83	25 564 357,83
10.	Zmiana stanu zapasów	(63 282 296,04)	702 395,90	(54 140 386,69)
11.	Zmiana stanu należności	(530 732 012,81)	64 641 236,82	(94 498 767,01)
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	401 778 742,96	40 277 478,16	74 226 190,25
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 933 833,90	(7 638 128,96)	(16 313 585,52)
14.	Inne korekty	1 113 796,09	646 929,26	543 765,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	107 142 615,82	265 592 159,68	26 698 211,10
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	14 866 122,60	45 204 555,10	34 955 493,30
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 587 282,44	7 528 596,30	4 248 824,52
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 278 840,16	37 675 958,80	30 706 668,78
	a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	327 881,16	1 909 495,99	-
	b) w pozostałych jednostkach	1 950 959,00	35 766 462,81	30 706 668,78
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	1 371 391,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	81 400,00	114 400,00	85 800,00
	- odsetki	13 505,24	30 872,99	25 491,02
	- inne wpływy z aktywów finansowych	1 856 053,76	35 621 189,82	29 223 986,76
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	192 674 782,84	131 574 096,06	87 212 785,45
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	117 051 167,40	102 905 794,49	71 484 434,18
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	75 623 615,44	28 668 301,57	15 728 351,27
	a) jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	75 623 615,44	28 668 301,57	15 728 351,27
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
	- inne wydatki z aktywów finansowych	75 623 615,44	28 668 301,57	15 728 351,27
	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(177 808 660,24)	(86 369 540,96)	(52 257 292,15)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	112 961 702,67	38 931 830,57	113 349 233,81
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
1.	Kredyty i pożyczki	112 961 702,67	38 931 830,57	113 349 233,81
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	130 798 001,27	144 763 351,77	94 788 347,93
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.	Spłaty kredytów i pożyczek	73 361 303,54	62 676 157,84	39 390 355,50
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13 772 713,16	27 858 934,11	20 741 191,11
8.	Odsetki	30 663 984,57	47 734 778,32	29 520 065,12
9.	Inne wydatki finansowe	-	1 993 481,50	636 736,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(17 836 298,60)	(105 831 521,21)	18 560 885,88
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(88 502 343,02)	73 391 097,52	(6 998 195,17)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(88 502 343,02)	73 391 097,52	(6 998 195,17)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2026.01.01-2026.09.30	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.09.30
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(302 235,46)	173 656,80	14 082,51
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:	116 047 860,06	204 550 203,08	124 160 910,39
	- o ograniczone możliwości dysponowania	35 461 113,17	54 953 809,59	37 329 108,35

sporządziła:
Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1.
Rafał P. ...

2.
CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 28 października 2026 r.

