

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 ROKU I ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 CZERWCA
2025 ROKU**

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 3 |
| 1.1 | Informacje o Grupie Kapitałowej Anwim | 3 |
| 1.2 | Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 3 |
| 1.3 | Zasady rachunkowości | 3 |
| 2. | Bilans Aktywa | 12 |
| 3. | Bilans Pasywa | 13 |
| 4. | Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) | 14 |
| 5. | Zestawienie zmian w kapitale własnym | 15 |
| 6. | Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) | 16 |

1. WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ANWIM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 R. ORAZ ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2025 R. DO 30 CZERWCA 2025 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2024 R. DO 30 CZERWCA 2024 R.

1.1. Informacje o Grupie Kapitałowej Anwim

1.1.1. Jednostka dominująca

Anwim Spółka Akcyjna (Anwim S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Stańczyka 3, 01-237 Warszawa, zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XIII Wydział KRS nr 0000275176.

Podstawowym przedmiotem działalności Anwim S.A. jest sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych.

1.1.2 Jednostki zależne

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka była jednostką dominującą dla:

- a) Esppol Trade S.A., ul. Daimlera 2, 02-460 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XIV Wydział KRS nr 0000892662, w której posiadała 100% w kapitale zakładowym i które uprawniają do wykonywania 100% praw głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych.
- b) TFC POWER Holding B.V. (TFC), z siedzibą w Holandii, Ettensebaan 33, 4813 AH Breda zarejestrowana w Izbie Handlowej pod numerem 24421045, w której posiada 100% w kapitale zakładowym i które uprawniają do wykonania 100% praw głosów na zgromadzeniu udziałowców tej spółki. TFC to holenderski operator kart flotowych, który dostarcza karty paliwowe dla transportu międzynarodowego, obsługuje płatności za przejazdy drogowe na terenie Europy. Kontrahenci TFC mogą również skorzystać z pomocy w odzyskiwaniu VAT i akcyzy. Usługi przy wykorzystaniu kart flotowych są dostępne w około 18 państwach Europy. Podmiot ten posiada także jedną stację paliw w Meer.

1.2. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Anwim zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r. i obejmuje okres obrachunkowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Porównawcze dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. oraz bilans na 31 grudnia 2024 r.

1.3. Zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Anwim na dzień 30 czerwca 2025 r. zostało przygotowane według ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Na dzień 30 czerwca 2025 r. w Grupie były stosowane te same zasady rachunkowości co na dzień 31 grudnia 2024 r.

a) Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku wniesienia aportu do Grupy w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (stacji paliw w Czechowicach-Dziedzicach) w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale Grupy w roku 2002.

Wartość firmy wyceniono poprzez różnicę między objętymi udziałami a wartością poszczególnych środków trwałych składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Dla potrzeb bilansowych przyjęto 20 letni okres amortyzacji. Przesłanka do zastosowania takiego okresu amortyzacji było przypisanie wartości firmy do kompleksu aktywów, generujących korzyści netto, wśród których znaczenie decydujące i przesądzające o okresie użyteczności ekonomicznej ma prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym zlokalizowana jest stacja paliw, którego okres użytkowania trwa do 05 grudnia

2089 r., co w takich okolicznościach jest działaniem spełniającym kryterium ostrożności oraz współmierności w ujęciu kosztów i przychodów.

W dniu 29 marca 2022 roku Spółka Anwim S.A. nabyła 90% udziałów TFC Power Holding BV.

W dniu 21 grudnia 2023 r. Spółka Anwim S.A. nabyła 1.800 udziałów, co stanowi 10% w kapitale zakładowym TFC Power Holding B.V. (poprzednio The Fuel Company Holding B.V.), tym samym Spółka Anwim S.A. posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki.

Dla potrzeb bilansowych od wartości firmy Anwim S.A. dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową przez okres jej ekonomicznej użyteczności, który został ustalony na 15 lat.

Inne wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową nie krócej niż 24 miesiące.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

b) Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- a) niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- b) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się w wartości księgowej netto. Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, tj. cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki:

| | |
|---------------------------------|------------|
| Budynki i budowle | 2,5% - 10% |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 4,5% - 50% |
| Środki transportu | 14% - 40% |
| Pozostałe środki trwałe | 10% - 20% |

Przyjętą metodą amortyzacji jest metoda liniowa.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 1.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

c) Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Nieruchomości

Do nieruchomości inwestycyjnych klasyfikowane są nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych ani też przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Przekwalifikowanie nieruchomości ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych następuje wtedy, gdy jednostka zakończyła użytkowanie nieruchomości na potrzeby podstawowej działalności operacyjnej i oczekuje realizacji korzyści ekonomicznych wynikających ze wzrostu wartości nieruchomości lub korzyści ekonomiczne będą uzyskiwane z transakcji niestanowiących podstawowej działalności operacyjnej jednostki. Na dzień przekwalifikowania nieruchomość wycenia się w wartości godziwej. Powstałą różnicę na przeszacowaniu ujmuje się w pozostałych przychodach lub kosztach z działalności operacyjnej.

Udziały i akcje

Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

d) Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej. Zapasy obejmują materiały i towary oraz zaliczki na dostawy i usługi.

Zapasy są wyceniane według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące wartość zapasów zalegających i nieprzydatnych. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

e) Rozrachunki

Należności

Na dzień powstania należności ujmuje się w księgach w wartości nominalnej, w przypadku należności z tytułu dostaw i usług wartość nominalna odzwierciedla wartość przychodów ze sprzedaży z uwzględnieniem podatku od towarów i usług.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności wyceny i wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że należności nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści

ekonomicznych, wtedy dochodzi do utraty wartości, która uzasadnia dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość należności wynikającą z ksiąg rachunkowych do ich realnej wartości. Odpis aktualizujący tworzony jest w odniesieniu do należności:

- a) od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- b) od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- c) kwestionowanych, lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem, stanowiących równowartość kwot podwyższających należności do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, oraz których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy.

Zobowiązania na dzień ich powstania ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, tj. wartości wynikającej z faktury, umowy kredytowej lub innego dokumentu. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

f) Środki pieniężne

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe.

Środki pieniężne wycenia się według wartości nominalnej.

g) Różnice kursowe

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego Grupy jest złoty (PLN).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- a) kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług Grupa korzysta dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut,
- b) średnim ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający operację, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Do wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych przyjęto średnie kursy NBP tabela 124/A/2025 z dnia 30 czerwca 2025 r. , i tak 1 EUR to 4,2419 zł, 1USD to 3,6164 zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. tabela Nr 252/A/NBP/2024 1 EUR to 4,2730 zł, 1 USD to 4,1012 zł, na dzień 30 czerwca 2024 r. tabela 125/A/2024 z dnia 28 czerwca 2024 r. , i tak 1 EUR to 4,3130 zł, 1USD to 4,0320 zł).

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

h) Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Rezerwy tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

i) Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Grupa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

j) Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują poniesione wydatki, które w przyszłych okresach będą uznawane jako koszty operacyjne lub finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- a) długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- b) krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rozliczenie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych i finansowych obejmują koszty poniesione w danym okresie, współmierne do przychodów danego okresu. Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych obejmują m.in. rezerwę na niewykorzystane urlopy.

k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują w szczególności:

- a) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- b) wartość przyjętych nieodpłatnie - w tym w drodze darowizny - środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

l) Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów,

które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

m) Kapitał własny

Kapitał zakładowy Grupy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu jednostki dominującej Anwim S.A. i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy obejmuje zakumulowane zyski/straty przeniesione z zysków zatrzymanych zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej Anwim S.A. Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut jednostki dominującej.

Pozostały kapitał rezerwy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu jednostki dominującej i Umowy Spółki jednostki zależnej.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także ewentualne skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

n) Instrumenty finansowe

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Grupa klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Grupa zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzycelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3 ust 1. pkt 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Grupa nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które Grupa nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Grupa wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Grupa nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Grupa wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Grupa wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Grupa zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe lub ujmuje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

Aktywa finansowe zostają usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy Grupa utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

Ujęcie pochodnych instrumentów finansowych niestanowiących instrumentów zabezpieczających

Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi Grupa kwalifikuje jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (o wartości większej od zera jako aktywa, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej jako zobowiązania finansowe) i wycenia wg wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Grupa wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla zapasów paliwowych (rezerwy obowiązkowej). Warunek utrzymywania rezerwy obowiązkowej wynika z przepisów Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia

bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (tekst jednolity Dz. U. 2024 poz. 1281). Transakcje objęte rachunkowością zabezpieczeń zostały zawarte w celu zabezpieczenia ryzyka towarowego rezerw obowiązkowych. Wycena rachunkowości zabezpieczeń na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. została rozliczona przez wynik finansowy dla zmiany części nieefektywnej a dla części efektywnej pozycji zabezpieczanej przez bilans – przez wycenę zapasu. Grupa zabezpieczała się na istniejące ryzyka zmian cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

o) Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Grupa sporządza według wariantu porównawczego.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty Grupa rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- a) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- b) wynik operacji finansowych,
- c) wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- d) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

p) Zasady konsolidacji

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupa określa metoda porównawczą. Wynik finansowy jest różnicą pomiędzy sumą przychodów osiągniętych w danym okresie sprawozdawczym a sumą kosztów poniesionych na uzyskanie tych przychodów

oraz obciążeń w postaci podatku dochodowego. Na wynik finansowy składają się (i) wynik na działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, (ii) wynik operacji finansowych, (iii) obowiązkowe obciążenia z tytułu podatku dochodowego.

USTALENIE SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2024 r. poz. 1863) według załącznika Nr 1 do tej ustawy. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy podlegało badaniu przez firmę audytorską. Na sprawozdanie finansowe składają się: (i) bilans, (ii) rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym, (iii) rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia, (iv) zestawienie zmian w kapitale własnym, (v) informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

| Wyszczególnienie | 2025.06.30 | 2024.12.31 | 2024.06.30 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 797 948 714,76 | 791 587 794,99 | 769 889 989,43 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 94 496 800,89 | 97 139 672,05 | 96 713 156,85 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - | - |
| 2. Wartość firmy | 39 890 993,92 | 41 587 281,16 | 43 787 719,27 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 54 605 806,97 | 55 552 390,89 | 52 925 437,58 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | - | - | - |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | 681 878 885,17 | 672 609 333,20 | 657 590 488,78 |
| 1. Środki trwałe | 641 794 904,69 | 620 226 845,57 | 604 404 586,01 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 158 201 585,73 | 157 051 188,73 | 152 109 703,93 |
| b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 290 030 581,90 | 272 356 044,52 | 259 000 591,35 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 87 999 137,88 | 87 410 666,50 | 87 955 622,83 |
| d) środki transportu | 65 729 597,27 | 62 692 821,26 | 65 192 356,34 |
| e) inne środki trwałe | 39 834 001,91 | 40 716 124,56 | 40 146 311,56 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 37 409 169,47 | 46 736 629,67 | 49 953 921,69 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 2 674 811,01 | 5 645 857,96 | 3 231 981,08 |
| IV. Należności długoterminowe | - | - | - |
| V. Inwestycje długoterminowe | 5 306 502,53 | 6 910 722,97 | 962 044,85 |
| 1. Nieruchomości | 505 456,20 | 513 212,58 | 520 968,96 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 4 801 046,33 | 6 397 510,39 | 441 075,89 |
| a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną | 4 651 046,19 | 6 197 510,27 | 191 075,79 |
| - udziały lub akcje | 14 304,19 | 189 377,27 | 191 075,79 |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 4 636 742,00 | 6 008 133,00 | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw | - | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - | - |
| d) w pozostałych jednostkach | 150 000,14 | 200 000,12 | 250 000,10 |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 150 000,14 | 200 000,12 | 250 000,10 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 266 526,17 | 14 928 066,77 | 14 624 298,95 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 620 959,00 | 13 512 544,00 | 13 194 859,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 645 567,17 | 1 415 522,77 | 1 429 439,95 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 1 115 517 166,32 | 1 025 203 141,82 | 1 183 629 949,27 |
| I. Zapasy | 298 344 935,94 | 274 409 023,24 | 322 259 793,68 |
| 1. Materiały | 2 014 610,29 | 2 165 294,01 | 1 861 429,14 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - |
| 4. Towary | 296 070 289,11 | 272 243 729,23 | 320 115 791,36 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | 260 036,54 | - | 282 573,18 |
| II. Należności krótkoterminowe | 664 471 829,55 | 602 518 805,85 | 680 219 498,03 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 770,30 | 321,38 | 284,10 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 770,30 | 321,38 | 284,10 |
| - do 12 miesięcy | 770,30 | 321,38 | 284,10 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | - | - | - |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 7 350 309,80 | 6 220 120,64 | 5 145 758,35 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | - | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | 7 350 309,80 | 6 220 120,64 | 5 145 758,35 |
| 3. Należności od pozostałych jednostek | 657 120 749,45 | 596 298 363,83 | 675 073 455,58 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 615 541 336,01 | 557 376 274,28 | 627 238 266,96 |
| - do 12 miesięcy | 615 541 336,01 | 557 376 274,28 | 627 238 266,96 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów | 22 718 380,32 | 20 138 698,98 | 24 863 316,70 |
| c) inne | 15 203 372,39 | 14 071 112,00 | 22 971 871,92 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 3 657 660,73 | 4 712 278,57 | - |

| | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 140 028 246,30 | 134 188 336,90 | 170 460 629,49 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 140 028 246,30 | 134 188 336,90 | 170 460 629,49 |
| a) w jednostkach zależnych i współzależnych | 437 297,78 | 177 247,75 | - |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 437 297,78 | 177 247,75 | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| b) w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach | 99 303,75 | 2 851 983,59 | 121 657,47 |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 99 303,75 | 107 531,59 | 121 657,47 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | 2 744 452,00 | - |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 139 491 644,77 | 131 159 105,56 | 170 338 972,02 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 118 000 230,86 | 117 897 930,02 | 139 970 911,39 |
| - inne środki pieniężne | 21 491 413,91 | 13 261 175,54 | 30 368 060,63 |
| - inne aktywa pieniężne | - | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 672 154,53 | 14 086 975,83 | 10 690 028,07 |
| C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY | - | - | - |
| D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | - | - | - |
| AKTYWA RAZEM | 1 913 465 881,08 | 1 816 790 936,81 | 1 953 519 938,70 |

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

| Wyszczególnienie | 2025.06.30 | 2024.12.31 | 2024.06.30 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 277 104 381,20 | 269 885 024,32 | 260 631 980,16 |
| 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 | 241 845 040,78 | 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: | 4 905 026,76 | 3 881 421,15 | 3 918 375,81 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | - | - | - |
| V. Różnice kursowe z przeliczenia | - 29 343,77 | - 54 573,62 | - 22 861,84 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | - 1 455 210,89 | - 2 410 114,44 | - 2 410 114,44 |
| VI. Zysk (strata) netto | 10 670 521,42 | 9 398 554,45 | 76 843,85 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - | - |
| B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI | - | - | - |
| C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | - | - | - |
| I. Ujemna wartość - jednostki zależne | - | - | - |
| II. Ujemna wartość - jednostki współzależne | - | - | - |
| D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 1 636 361 499,89 | 1 546 905 912,49 | 1 692 887 958,54 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 34 731 931,22 | 19 810 741,33 | 22 365 477,95 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 468 421,07 | 10 822 741,85 | 7 982 915,85 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 519 688,00 | 519 688,00 | 486 393,00 |
| - długoterminowe | 468 904,00 | 468 904,00 | 435 706,00 |
| - krótkoterminowe | 50 784,00 | 50 784,00 | 50 687,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 20 743 822,15 | 8 468 311,48 | 13 896 169,10 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 20 743 822,15 | 8 468 311,48 | 13 896 169,10 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 349 006 880,31 | 384 543 718,13 | 253 122 678,09 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 349 006 880,31 | 384 543 718,13 | 253 122 678,09 |
| a) kredyty i pożyczki | 225 046 222,77 | 262 079 693,82 | 147 606 082,20 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 89 841 622,74 | 89 708 525,27 | 64 692 408,38 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 32 309 508,83 | 31 289 823,64 | 39 136 748,87 |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - | - |
| e) inne | 1 809 525,97 | 1 465 675,40 | 1 687 438,64 |

| | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 1 235 324 192,56 | 1 113 351 155,55 | 1 406 862 897,64 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 2 177,29 | - | - |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 177,29 | - | - |
| - do 12 miesięcy | 2 177,29 | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | - | - | - |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 1 932 823,65 | 5 096 539,56 | 3 705 656,07 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | 1 932 823,65 | 5 096 539,56 | 3 705 656,07 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 1 233 208 009,16 | 1 108 063 256,31 | 1 402 837 007,15 |
| a) kredyty i pożyczki | 197 526 969,70 | 50 888 313,31 | 70 708 025,91 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 627 586,38 | 634 635,22 | 25 644 670,78 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 23 692 933,97 | 23 285 687,97 | 26 942 085,82 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 705 619 752,61 | 746 278 730,57 | 989 439 513,23 |
| - do 12 miesięcy | 705 619 752,61 | 746 278 730,57 | 989 439 513,23 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 7 760 753,60 | 3 050 857,29 | 4 928 716,57 |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 271 572 145,77 | 249 026 129,02 | 260 183 813,20 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 2 236 379,63 | 2 377 681,02 | 2 233 107,35 |
| i) inne | 24 171 487,50 | 32 521 221,91 | 22 757 074,29 |
| 4. Fundusze specjalne | 181 182,46 | 191 359,68 | 320 234,42 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 17 298 495,79 | 29 200 297,48 | 10 536 904,86 |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 17 298 495,79 | 29 200 297,48 | 10 536 904,86 |
| - długoterminowe | 15 978 688,12 | 16 107 828,02 | - |
| - krótkoterminowe | 1 319 807,67 | 13 092 469,46 | 10 536 904,86 |
| PASYWA RAZEM | 1 913 465 881,08 | 1 816 790 936,81 | 1 953 519 938,70 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

| Wyszczególnienie | 2025.01.01-2025.06.30 | 2024.01.01-2024.12.31 | 2024.01.01-2024.06.30 |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym: | 6 157 441 181,57 | 13 641 298 423,93 | 6 731 590 933,03 |
| - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej | 2 359,73 | 2 922,67 | 1 324,10 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 22 783 478,34 | 42 947 927,55 | 20 445 002,86 |
| 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 | 6 134 657 703,23 | 13 598 350 496,38 | 6 711 145 930,17 |
| B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 6 130 092 383,77 | 13 559 441 288,45 | 6 685 647 932,09 |
| I. Amortyzacja | 43 595 730,81 | 81 104 907,68 | 39 169 711,64 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 22 262 134,45 | 47 907 479,16 | 21 380 216,80 |
| III. Usługi obce | 178 281 580,32 | 335 616 524,70 | 155 514 152,26 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 955 360 309,04 | 2 031 227 381,78 | 966 021 368,56 |
| - podatek akcyzowy | 909 963 027,00 | 1 932 780 804,00 | 920 158 709,00 |
| V. Wynagrodzenia | 47 928 806,29 | 77 089 255,95 | 37 371 817,94 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 9 731 932,73 | 18 056 705,05 | 8 884 789,29 |
| - emerytalne | 3 691 864,09 | 6 621 499,55 | 3 238 532,89 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 18 641 413,65 | 34 642 038,70 | 14 885 024,66 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 4 854 290 476,48 | 10 933 796 995,43 | 5 442 420 850,94 |
| C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B) | 27 348 797,80 | 81 857 135,48 | 45 943 000,94 |
| D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 5 211 778,72 | 15 895 851,86 | 5 755 196,18 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | 1 517 438,39 | 116 563,79 |
| II. Dotacje | 12 514,90 | 48 493,91 | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 1 201 840,08 | 3 295 454,52 | 2 648 898,08 |
| IV. Inne przychody operacyjne | 3 997 423,74 | 11 034 465,04 | 2 989 734,31 |
| E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 7 323 354,58 | 12 501 525,20 | 4 243 150,42 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 80 372,67 | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | 1 395 667,63 | 50 933,75 |
| III. Inne koszty operacyjne | 7 242 981,91 | 11 105 857,57 | 4 192 216,67 |
| F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E) | 25 237 221,94 | 85 251 462,14 | 47 455 046,70 |

| | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| G. PRZYCHODY FINANSOWE | 22 798 699,75 | 7 786 586,81 | 1 822 000,76 |
| 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: | 2 304 173,06 | 6 320 310,63 | 1 821 914,06 |
| - od jednostek powiązanych | 260 050,03 | 177 247,75 | - |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | - | - |
| - w jednostkach powiązanych | - | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | - | - |
| V. Inne, w tym: | 20 494 526,69 | 1 466 276,18 | 86,70 |
| a) dodatnie różnice kursowe, w tym: | 16 475 875,83 | 2 071,98 | 86,70 |
| zrealizowane | 3 929 305,37 | 1 948,83 | - 0,01 |
| niezrealizowane | 12 546 570,46 | 123,15 | 86,71 |
| b) pozostałe, w tym: | 4 018 650,86 | 1 464 204,20 | - |
| b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym: | 4 199 435,28 | 1 302 763,73 | - |
| zrealizowany | 9 409 615,02 | 4 784 214,46 | - |
| niezrealizowany | - 5 210 179,74 | - 3 481 450,73 | - |
| b2) pozostałe | - 180 784,42 | 161 440,47 | - |
| H. KOSZTY FINANSOWE | 30 302 606,11 | 71 476 460,24 | 45 104 499,06 |
| I. Odsetki, w tym: | 22 221 726,43 | 51 312 414,04 | 25 508 454,38 |
| - dla jednostek powiązanych | - | - | - |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | - | - |
| - w jednostkach powiązanych | - | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | - | - |
| IV. Inne, w tym: | 8 080 879,68 | 20 164 046,20 | 19 596 044,68 |
| a) ujemne różnice kursowe | 24,65 | 3 798 383,46 | 1 378 366,34 |
| zrealizowane | 24,65 | 4 135 183,33 | 1 581 997,37 |
| niezrealizowane | - | - 336 799,87 | - 203 631,03 |
| b) pozostałe, w tym: | 8 080 855,03 | 16 365 662,74 | 18 217 678,34 |
| b1) strata na instrumentach pochodnych, w tym: | - | - | 10 684 136,59 |
| zrealizowana | - | - | 8 380 244,20 |
| niezrealizowana | - | - | 2 303 892,39 |
| b2) pozostałe | 8 080 855,03 | 16 365 662,74 | 7 533 541,75 |
| I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | - | - | - |
| J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ (F + G - H +/- I) | 17 733 315,58 | 21 561 588,71 | 4 172 548,40 |
| K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY | 1 700 089,49 | 3 400 178,96 | 1 700 089,49 |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne | 1 700 089,49 | 3 400 178,96 | 1 700 089,49 |
| 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 WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | - | - | - |
| N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J - K + L +/- M) | 16 033 226,09 | 18 161 409,75 | 2 472 458,91 |
| O. PODATEK DOCHODOWY | 5 362 704,67 | 8 762 855,30 | 2 395 615,06 |
| P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) | - | - | - |
| R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI | - | - | - |
| S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O - P +/- R) | 10 670 521,42 | 9 398 554,45 | 76 843,85 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Lp. | Wyszczególnienie | 2025.01.01-2025.06.30 | 2024.01.01-2024.12.31 | 2024.01.01-2024.06.30 |
|------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 269 885 024,32 | 260 622 546,86 | 260 622 546,86 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 269 885 024,32 | 260 622 546,86 | 260 622 546,86 |
| 1 | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 17 224 696,00 | 17 164 410,00 | 17 164 410,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | - | 60 286,00 | 60 286,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | - | 60 286,00 | 60 286,00 |
| - | wydanía udziałów (emisji akcji) | - | 60 286,00 | 60 286,00 |
| 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 | 241 845 040,78 | 266 914 372,80 | 266 914 372,80 |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 3 943 650,90 | - 25 069 332,02 | - 25 069 332,02 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 3 943 650,90 | - | - |
| - | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 3 943 650,90 | - | - |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | - | 25 069 332,02 | 25 069 332,02 |
| - | pokrycia straty | - | 25 069 332,02 | 25 069 332,02 |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 245 788 691,68 | 241 845 040,78 | 241 845 040,78 |
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - | - | - |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | - | - | - |
| 6 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 3 881 421,15 | 6 431 301,65 | 6 431 301,65 |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 1 023 605,61 | - 2 549 880,50 | - 2 512 925,84 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 1 023 605,61 | - | - |
| - | korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC | 1 023 605,61 | - | - |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | - | 2 549 880,50 | 2 512 925,84 |
| - | emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS | - | 60 286,00 | 60 286,00 |
| - | korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC | - | 2 489 594,50 | 2 452 639,84 |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 4 905 026,76 | 3 881 421,15 | 3 918 375,81 |
| 7. | Różnice kursowe z przeliczenia | - 29 343,77 | - 54 573,62 | - 22 861,84 |
| 8 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 6 988 440,01 | - | - 29 869 085,42 |
| 8.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 6 988 440,01 | - | - |
| 8.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 6 988 440,01 | - | - |
| a | zwiększenie (z tytułu) | - | - | - |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 8 443 650,90 | - | - |
| - | przeniesienie na kapitał zapasowy | 3 943 650,90 | - | - |
| - | przeznaczenia na wypłatę dywidendy | 4 500 000,00 | - | - |
| 8.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - |
| 8.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 1 455 210,89 | 29 869 085,43 | 29 869 085,42 |
| 8.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 1 455 210,89 | 29 869 085,43 | 29 869 085,42 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | - | - | - |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | - | 27 458 970,99 | 27 458 970,98 |
| - | korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC | - | 2 389 638,97 | 2 389 638,96 |
| - | pokrycie kapitałem zapasowym | - | 25 069 332,02 | 25 069 332,02 |
| 8.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 455 210,89 | 2 410 114,44 | 2 410 114,44 |
| 8.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 1 455 210,89 | - 2 410 114,44 | - 2 410 114,44 |
| 9 | Wynik netto | 10 670 521,42 | 9 398 554,45 | 76 843,85 |
| a | zysk netto | - | 9 398 554,45 | 76 843,85 |
| b | strata netto | - 10 670 521,42 | - | - |
| c | odpisy z zysku | - | - | - |
| II | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 277 104 381,20 | 269 885 024,32 | 260 631 980,16 |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 277 104 381,20 | 269 885 024,32 | 260 631 980,16 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

| | Wyszczególnienie | 2025.01.01-2025.06.30 | 2024.01.01-2024.12.31 | 2024.01.01-2024.06.30 |
|-------------|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 10 670 521,42 | 9 398 554,45 | 76 843,85 |
| II. | Korekty razem | - 61 073 889,56 | 174 436 143,92 | 228 020 359,15 |
| 1. | Zyski (straty) mniejszości | - | - | - |
| | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | - | - | - |
| 2. | Amortyzacja | 44 741 697,87 | 83 390 002,42 | 40 282 417,71 |
| 3. | Odpis wartości firmy | 1 700 089,49 | 3 400 178,96 | 1 700 089,49 |
| 4. | Odpis ujemnej wartości firmy | - | - | - |
| 5. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - 15 493 657,58 | - 743 607,58 | 3 909 887,39 |
| 6. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 21 844 546,89 | 51 738 468,39 | 25 248 973,02 |
| 7. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 4 119 062,61 | - 2 744 835,48 | 10 567 572,80 |
| 8. | Zmiana stanu rezerw | 14 921 189,89 | 4 701 673,85 | 7 256 410,47 |
| 9. | Zmiana stanu zapasów | - 27 488 598,69 | - 136 004 146,42 | - 182 622 308,17 |
| 10. | Zmiana stanu należności | - 61 953 023,70 | 61 904 047,98 | - 16 625 454,23 |
| 11. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 24 687 490,46 | 95 165 555,11 | 339 397 927,28 |
| 12. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 11 026 779,42 | 13 871 112,86 | - 1 091 564,23 |
| 13. | Inne korekty | 487 198,76 | - 242 306,17 | - 3 592,37 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) | - 50 403 368,14 | 183 834 698,38 | 228 097 203,00 |

| | | | | |
|-------------|---|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. | Wpływy | 21 231 312,82 | 51 900 617,45 | 12 254 459,65 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 4 361 409,12 | 13 408 366,28 | 1 995 555,11 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 16 869 903,70 | 38 492 251,17 | 10 258 904,54 |
| a) | w jednostkach wycenianych metodą praw własności | - | - | - |
| b) | w pozostałych jednostkach | 16 869 903,70 | 38 492 251,17 | 10 258 904,54 |
| | - zbycie aktywów finansowych | - | - | - |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 1 371 391,00 | 268 843,00 | - |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 57 200,00 | 126 947,59 | 63 673,11 |
| | - odsetki | 15 639,17 | 41 983,43 | 21 555,85 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | 15 425 673,53 | 38 054 477,15 | 10 173 675,58 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - |
| II. | Wydatki | 53 852 300,86 | 204 136 722,94 | 116 784 627,43 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 46 241 382,35 | 164 589 484,25 | 98 230 707,65 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | 7 610 918,51 | 39 547 238,69 | 18 553 919,78 |
| a) | w jednostkach wycenianych metodą praw własności | - | 6 276 976,00 | - |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | - | 6 276 976,00 | - |
| b) | w pozostałych jednostkach | 7 610 918,51 | 33 270 262,69 | 18 553 919,78 |
| | - nabycie aktywów finansowych | - | - | - |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - |
| | - inne wydatki z aktywów finansowych | 7 610 918,51 | 33 270 262,69 | 18 553 919,78 |
| | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | - | - | - |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | - 32 620 988,04 | - 152 236 105,49 | - 104 530 167,78 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. | Wpływy | 153 441 335,25 | 231 516 372,31 | 72 892 332,95 |
| | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - |
| 1. | Kredyty i pożyczki | 153 441 335,25 | 206 516 372,31 | 72 892 332,95 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | 25 000 000,00 | - |
| 4. | Inne wpływy finansowe | - | - | - |
| II. | Wydatki | 62 084 439,87 | 232 190 604,33 | 126 355 140,86 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 4 500 000,00 | - | - |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - | - |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | 24 262 728,51 | 131 130 218,80 | 88 340 502,89 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | 25 000 000,00 | - |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 13 285 497,31 | 29 148 127,76 | 15 308 315,36 |
| 8. | Odsetki | 19 387 678,47 | 46 231 555,63 | 22 025 620,48 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 648 535,58 | 680 702,14 | 680 702,12 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | 91 356 895,38 | - 674 232,02 | - 53 462 807,91 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III) | 8 332 539,21 | 30 924 360,86 | 70 104 227,32 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 8 332 539,21 | 30 924 360,86 | 70 104 227,32 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 129 384,60 | - 1 757,67 | - 1 757,63 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 131 159 105,56 | 100 234 744,70 | 100 234 744,70 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym: | 139 491 644,77 | 131 159 105,56 | 170 338 972,02 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 42 450 631,65 | 45 997 856,95 | 34 906 185,65 |

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|------------------------|-------------------|---------------|
| Rafał Pietrasina | Prezes Zarządu | |
| Paweł Grzywaczewski | Członek Zarządu | |
| Andrzej Kondys | Członek Zarządu | |
| Artur Krzyk | Członek Zarządu | |
| Zbigniew Łapiński | Członek Zarządu | |

Podpis osoby, której powierzono sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|------------------------|---|---------------|
| Kinga Sopel | Ekspert ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji | |

Warszawa, 30 września 2025 r.