

**BILANS AKTYWA**


Lp.	Tytuł	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>800 291 949,41</b>	<b>795 129 694,98</b>	<b>746 466 032,80</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>54 769 274,90</b>	<b>55 180 790,11</b>	<b>49 200 185,07</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2	Wartość firmy	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	54 769 274,90	55 180 790,11	49 200 185,07
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>675 543 126,52</b>	<b>669 919 396,34</b>	<b>631 572 658,61</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>642 020 377,23</b>	<b>617 613 182,98</b>	<b>586 306 893,89</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	161 326 745,57	157 051 188,73	147 117 530,38
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	285 618 103,92	272 356 044,52	248 671 455,56
c	urządzenia techniczne i maszyny	88 048 355,74	86 161 676,19	84 923 587,88
d	środki transportu	66 695 930,58	61 373 105,21	66 729 850,41
e	inne środki trwałe	40 331 241,42	40 671 168,33	38 864 469,66
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>30 781 233,10</b>	<b>46 660 355,40</b>	<b>41 306 387,15</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>2 741 516,19</b>	<b>5 645 857,96</b>	<b>3 959 377,57</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Od jednostek pozostałych	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>54 614 033,58</b>	<b>56 014 302,76</b>	<b>50 092 804,30</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>509 334,39</b>	<b>513 212,58</b>	<b>524 847,15</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>54 104 699,19</b>	<b>55 501 090,18</b>	<b>49 567 957,15</b>
a	w jednostkach powiązanych	53 929 699,06	55 301 090,06	49 292 957,06
	- udziały lub akcje	49 292 957,06	49 292 957,06	49 292 957,06
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	4 636 742,00	6 008 133,00	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b	zaangażowanie w kapitale	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c	w pozostałych jednostkach	175 000,13	200 000,12	275 000,09
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	175 000,13	200 000,12	275 000,09
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 365 514,41</b>	<b>14 015 205,77</b>	<b>15 600 384,82</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>13 554 982,00</b>	<b>12 599 683,00</b>	<b>14 325 021,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 810 532,41</b>	<b>1 415 522,77</b>	<b>1 275 363,82</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>983 556 874,49</b>	<b>913 626 685,08</b>	<b>849 769 549,12</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>264 689 092,83</b>	<b>272 355 556,18</b>	<b>95 373 542,10</b>
1	Materiały	2 040 012,67	2 165 294,01	2 029 592,89
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-
4	Towary	262 649 080,16	270 190 262,17	93 343 949,21
5	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>627 707 231,61</b>	<b>539 094 452,80</b>	<b>645 949 781,10</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>164 497 482,88</b>	<b>130 210 914,53</b>	<b>144 059 887,52</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	164 497 482,88	130 210 914,53	144 059 887,52
	- do 12 miesięcy	164 497 482,88	130 210 914,53	144 059 887,52
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-

**BILANS AKTYWA**

Lp.	Tytuł	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
b	inne	-	-	-
<b>2</b>	<b>zaangażowanie w kapitale</b>	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>463 209 748,73</b>	<b>408 883 538,27</b>	<b>501 889 893,58</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	450 662 781,79	398 830 937,32	457 971 444,70
	- do 12 miesięcy	450 662 781,79	398 830 937,32	457 971 444,70
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-	-	6 704 652,00
c	inne	9 903 301,31	7 581 544,53	37 213 796,88
d	dochodzone na drodze sądowej	2 643 665,63	2 471 056,42	-
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>71 443 783,93</b>	<b>88 134 489,81</b>	<b>97 455 087,29</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>71 443 783,93</b>	<b>88 134 489,81</b>	<b>97 455 087,29</b>
a	w jednostkach powiązanych	313 078,22	177 247,75	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	313 078,22	177 247,75	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach	105 807,34	2 851 983,59	114 932,91
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	105 807,34	107 531,59	114 932,91
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	2 744 452,00	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	71 024 898,37	85 105 258,47	97 340 154,38
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	58 571 200,81	76 643 161,87	73 357 367,27
	- inne środki pieniężne	12 453 697,56	8 462 096,60	23 982 787,11
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 716 766,12</b>	<b>14 042 186,29</b>	<b>10 991 138,63</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 783 848 823,90</b>	<b>1 708 756 380,06</b>	<b>1 596 235 581,92</b>

sporządziła: .....  
  
 Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu:

**PREZES ZARZĄDU**  
  
 1. ....  
 3. ....

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
  
 2. ....  
 4. ....

5. ....

Warszawa, 26 maja 2025 r.

**BILANS PASYWA**

Lp.	Tytuł	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>247 169 354,11</b>	<b>262 195 767,96</b>	<b>237 938 186,87</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>17 224 696,00</b>	<b>17 224 696,00</b>	<b>17 224 696,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>236 527 421,06</b>	<b>236 527 421,06</b>	<b>261 596 753,08</b>
	<i>nominalną udziałów (akcji)</i>	39 193 842,05	39 193 842,05	39 193 842,05
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	-	-	-
	<i>- z tytułu aktualizacji wartości godziwej</i>	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	-	-	-
	<i>- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki</i>	-	-	-
	<i>- na udziały (akcje) własne</i>	-	-	-
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>8 443 650,90</b>	-	<b>(25 069 332,02)</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(15 026 413,85)</b>	<b>8 443 650,90</b>	<b>(15 813 930,19)</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 536 679 469,79</b>	<b>1 446 560 612,10</b>	<b>1 358 297 395,05</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>23 986 414,35</b>	<b>16 290 401,48</b>	<b>12 740 521,47</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 622 507,00</b>	<b>7 368 282,00</b>	<b>4 573 061,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>519 688,00</b>	<b>519 688,00</b>	<b>486 393,00</b>
	- długoterminowa	468 904,00	468 904,00	435 706,00
	- krótkoterminowa	50 784,00	50 784,00	50 687,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>14 844 219,35</b>	<b>8 402 431,48</b>	<b>7 681 067,47</b>
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	14 844 219,35	8 402 431,48	7 681 067,47
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>364 826 606,23</b>	<b>384 405 785,69</b>	<b>241 848 358,51</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	-
<b>2</b>	<b>zaangażowanie w kapitale</b>	-	-	-
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>364 826 606,23</b>	<b>384 405 785,69</b>	<b>241 848 358,51</b>
a	kredyty i pożyczki	238 411 753,14	262 079 693,82	131 893 490,72
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	89 773 481,55	89 708 525,27	64 636 871,00
c	inne zobowiązania finansowe	35 026 722,90	31 289 823,64	43 716 741,47
d	zobowiązania wekslowe	-	-	-
e	inne	1 614 648,64	1 327 742,96	1 601 255,32
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 132 073 731,83</b>	<b>1 029 731 359,67</b>	<b>1 103 708 515,07</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>488 718,47</b>	<b>560 103,73</b>	<b>493 962,10</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	488 718,47	560 103,73	493 962,10
	- do 12 miesięcy	488 718,47	560 103,73	493 962,10
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
<b>2</b>	<b>zaangażowanie w kapitale</b>	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>1 131 415 951,71</b>	<b>1 028 979 896,26</b>	<b>1 103 045 755,47</b>
a	kredyty i pożyczki	107 317 762,24	50 527 693,47	41 184 623,84
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	635 336,35	634 635,22	25 611 431,59
c	inne zobowiązania finansowe	27 826 752,59	23 285 687,97	23 230 876,67
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	732 982 947,13	702 278 582,42	716 847 842,81
	- do 12 miesięcy	732 982 947,13	702 278 582,42	716 847 842,81
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 210 809,27	2 748 405,04	4 048 452,30
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g	innych tytułów publicznoprawnych	230 901 702,42	221 017 291,49	271 925 460,83
h	z tytułu wynagrodzeń	1 704 408,05	1 745 516,31	1 524 318,34
i	inne	27 836 233,66	26 742 084,34	18 672 749,09
<b>4</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>169 061,65</b>	<b>191 359,68</b>	<b>168 797,50</b>

## BILANS PASYWA

Lp.	Tytuł	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
IV	Rozliczenia międzyokresowe	15 792 717,38	16 133 065,26	-
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 792 717,38	16 133 065,26	-
	- długoterminowe	15 767 480,14	16 107 828,02	-
	- krótkoterminowe	25 237,24	25 237,24	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 783 848 823,90</b>	<b>1 708 756 380,06</b>	<b>1 596 235 581,92</b>

sporządziła: .....

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

1. ....

2. ....

Rafał Pietrasina

Zbigniew Łapiński

3. ....

4. ....

5. ....

Warszawa, 26 maja 2025 r.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT POTRÓWNAWCZY)**

Lp.	Tytuł	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		÷	÷	÷
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 755 420 973,64</b>	<b>12 648 670 375,96</b>	<b>2 916 710 463,65</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>528 289 278,60</i>	<i>2 882 663 147,06</i>	<i>627 799 803,06</i>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 547 369,24	47 437 290,68	9 914 436,02
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 743 873 604,40	12 601 233 085,28	2 906 796 027,63
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 760 831 510,63</b>	<b>12 581 132 465,87</b>	<b>2 907 001 093,27</b>
I	Amortyzacja	21 302 781,59	78 769 509,96	18 469 633,49
II	Zużycie materiałów i energii	11 420 187,73	47 246 316,52	10 333 957,11
III	Usługi obce	87 628 047,19	334 175 987,33	71 680 085,08
IV	Podatki i opłaty, w tym:	426 073 239,05	2 030 431 055,00	451 488 478,83
	- <i>podatek akcyzowy</i>	<i>405 957 365,00</i>	<i>1 932 780 804,00</i>	<i>430 963 129,00</i>
V	Wynagrodzenia	23 565 663,86	70 039 475,10	16 085 472,73
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	4 623 003,90	16 307 754,72	3 696 807,94
	- <i>emerytalne</i>	<i>1 961 115,97</i>	<i>6 621 499,55</i>	<i>1 541 657,89</i>
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 367 426,02	21 645 771,03	3 432 118,29
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 181 851 161,29	9 982 516 596,21	2 331 814 539,80
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(5 410 536,99)</b>	<b>67 537 910,09</b>	<b>9 709 370,38</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 096 238,48</b>	<b>15 572 935,77</b>	<b>2 052 809,91</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	186 377,15	1 519 591,64	82 313,57
II	Dotacje	6 222,88	48 493,91	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	40,08	3 181 593,32	608 540,41
IV	Inne przychody operacyjne	1 903 598,37	10 823 256,90	1 361 955,93
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 211 326,17</b>	<b>10 819 100,70</b>	<b>1 830 611,93</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 395 667,63	-
III	Inne koszty operacyjne	2 211 326,17	9 423 433,07	1 830 611,93
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(5 525 624,68)</b>	<b>72 291 745,16</b>	<b>9 931 568,36</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 421 802,97</b>	<b>13 159 290,75</b>	<b>971 696,65</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	5 502 360,51	-
a	od jednostek powiązanych, w tym:	-	5 502 360,51	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	<i>5 502 360,51</i>	-
b	od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	783 021,96	6 166 375,93	890 250,45
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>135 830,47</i>	<i>626 223,06</i>	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V	Inne	5 638 781,01	1 490 554,31	81 446,20
	Dodatnie różnice kursowe	3 813 537,42	-	-
	<i>zrealizowane</i>	<i>3 145 048,78</i>	-	-
	<i>niezrealizowane</i>	<i>668 488,64</i>	-	-
	Pozostałe	1 825 243,59	1 490 554,31	81 446,20
	Zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	1 703 393,08	1 302 763,73	-
	<i>zrealizowane</i>	<i>6 992 108,81</i>	<i>4 784 214,46</i>	-
	<i>niezrealizowane</i>	<i>(5 288 715,73)</i>	<i>(3 481 450,73)</i>	-
	Inne	121 850,51	187 790,58	81 446,20
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>15 623 666,14</b>	<b>72 245 123,01</b>	<b>29 455 415,20</b>
I	Odsetki, w tym:	12 869 008,84	56 038 629,24	13 718 107,98
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	<i>1 536 146,98</i>	<i>6 189 895,79</i>	<i>1 447 780,03</i>
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV	Inne	2 754 657,30	16 206 493,77	15 737 307,22
	Ujemne różnice kursowe	-	3 798 787,18	515 580,44
	<i>zrealizowane</i>	-	<i>4 135 183,33</i>	<i>704 989,61</i>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT POTRÓWNAWCZY)**

Lp.	Tytuł	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		÷	÷	÷
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	<i>niezrealizowane</i>	-	(336 396,15)	(189 409,17)
	Pozostałe	2 754 657,30	12 407 706,59	15 221 726,78
	Strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	-	12 493 995,84
	<i>zrealizowane</i>	-	-	10 641 112,33
	<i>niezrealizowane</i>	-	-	1 852 883,51
	Inne	2 754 657,30	12 407 706,59	2 727 730,94
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(14 727 487,85)	13 205 912,90	(18 552 150,19)
J	Podatek dochodowy	298 926,00	4 762 262,00	(2 738 220,00)
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	(15 026 413,85)	8 443 650,90	(15 813 930,19)

GŁÓWNA KSIĘGOWA

sporządziła: .....

Ewa Suchecka

Podpisy Członków Zarządu

PREZES ZARZĄDU

1. ....

Rafał Pietrasina

2. ....

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

3. ....

4. ....

5. ....

Warszawa, 26 maja 2025 r.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.03.31	2024.01.01- 2024.12.31	2024.01.01- 2024.03.31
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>262 195 767,96</b>	<b>253 752 117,06</b>	<b>253 752 117,06</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>262 195 767,96</b>	<b>253 752 117,06</b>	<b>253 752 117,06</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>17 224 696,00</b>	<b>17 164 410,00</b>	<b>17 164 410,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	60 286,00	60 286,00
a	zwiększenie (z tytułu)	-	60 286,00	60 286,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	-	60 286,00	60 286,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	umorzenie udziałów (akcji)	-	-	-
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 224 696,00</b>	<b>17 224 696,00</b>	<b>17 224 696,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>236 527 421,06</b>	<b>261 596 753,08</b>	<b>261 596 753,08</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	(25 069 332,02)	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	-	-	-
-	przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	-
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	-
-	przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-
-	pokrycia straty	-	25 069 332,02	-
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>236 527 421,06</b>	<b>236 527 421,06</b>	<b>261 596 753,08</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	zbycia środków trwałych	-	-	-
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	-	<b>60 286,00</b>	<b>60 286,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	(60 286,00)	(60 286,00)
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	-	-
-	podział zysku	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	60 286,00	60 286,00
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego na kapitał podstawowy	-	-	-
-	emisja akcji serii G rejestracja w KRS	-	60 286,00	60 286,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 443 650,90</b>	<b>(25 069 332,02)</b>	<b>(25 069 332,02)</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 443 650,90	-	-
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>8 443 650,90</b>	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-
-	przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	-	-
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>8 443 650,90</b>	-	-
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	-	<b>(25 069 332,02)</b>	<b>(25 069 332,02)</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
-	korekty błędów	-	-	-
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	<b>(25 069 332,02)</b>	<b>(25 069 332,02)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	-
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	25 069 332,02	-
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	<b>(25 069 332,02)</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>8 443 650,90</b>	-	<b>(25 069 332,02)</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(15 026 413,85)</b>	<b>8 443 650,90</b>	<b>(15 813 930,19)</b>
a	zysk netto	(15 026 413,85)	8 443 650,90	(15 813 930,19)
b	strata netto	-	-	-
c	odpisy z zysku	-	-	-

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.03.31	2024.01.01- 2024.12.31	2024.01.01- 2024.03.31
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	247 169 354,11	262 195 767,96	237 938 186,87
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	247 169 354,11	262 195 767,96	237 938 186,87

sporządziła: ..... *Ewa Suwiecka*

Podpisy Członków Zarządu:

1. .... **PRELES ZARZĄDU**

*Rafał Pietrasina*

3. ....

5. ....

2. .... **CZŁONEK ZARZĄDU**

4. .... **Zbigniew Łapiński**

Warszawa, 26 maja 2025 r.

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.03.31	2024.01.01- 2024.12.31	2024.01.01- 2024.03.31
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk (strata) netto	(15 026 413,85)	8 443 650,90	(15 813 930,19)
II.	Korekty razem	(13 469 668,69)	152 192 768,05	178 052 368,95
1.	Amortyzacja	21 875 924,21	81 054 604,70	19 004 078,15
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 670 549,06)	(743 607,58)	426 360,35
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 524 161,22	50 372 502,41	13 420 181,03
4.	(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(1 889 770,23)	(2 744 835,48)	12 411 682,27
5.	Zmiana stanu rezerw	7 696 012,87	3 583 928,07	34 048,06
6.	Zmiana stanu zapasów	3 811 762,83	(147 952 509,63)	30 262 113,14
7.	Zmiana stanu należności	(89 082 245,91)	25 331 925,63	(82 050 897,11)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40 343 366,05	136 288 816,48	191 936 543,90
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 365 236,35)	7 216 910,92	(7 450 285,73)
10.	Inne korekty	286 905,68	(214 967,47)	58 544,89
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>(28 496 082,54)</b>	<b>160 636 418,95</b>	<b>162 238 438,76</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I.	Wpływy	12 152 214,61	57 371 463,38	3 718 939,55
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 130 219,70	13 382 893,72	1 334 700,85
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	11 021 994,91	43 988 569,66	2 384 238,70
a)	w jednostkach powiązanych	1 371 391,00	5 771 203,51	-
-	otrzymane dywidendy	-	5 502 360,51	-
-	splata pożyczek	1 371 391,00	268 843,00	-
-	odsetki	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	9 650 603,91	38 217 366,15	2 384 238,70
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	28 600,00	126 947,59	45 938,73
-	odsetki	4 998,31	35 941,41	6 721,95
-	inne wpływy z aktywów finansowych	9 617 005,60	38 054 477,15	2 331 578,02
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	21 039 638,99	202 501 869,13	60 811 970,37
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 414 742,20	162 954 630,44	47 839 280,02
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 624 896,79	39 547 238,69	12 972 690,35
a)	w jednostkach powiązanych	-	6 276 976,00	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	6 276 976,00	-
b)	w pozostałych jednostkach	2 624 896,79	33 270 262,69	12 972 690,35
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
-	inne wydatki na aktywa finansowe	2 624 896,79	33 270 262,69	12 972 690,35
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>(8 887 424,38)</b>	<b>(145 130 405,75)</b>	<b>(57 093 030,82)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I.	Wpływy	53 257 146,65	231 516 372,31	32 766 943,07
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	53 257 146,65	206 516 372,31	32 766 943,07
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	29 953 999,83	218 385 026,01	97 040 095,60
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4.	Splata kredytów i pożyczek	12 185 232,82	113 235 626,06	76 229 029,47
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5 735 690,78	29 106 789,67	7 600 418,29
8.	Odsetki	10 641 472,96	44 767 875,33	11 221 899,05
9.	Inne wydatki finansowe	1 391 603,27	6 274 734,95	1 988 748,79
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>23 303 146,82</b>	<b>13 131 346,30</b>	<b>(64 273 152,53)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>(14 080 360,10)</b>	<b>28 637 359,50</b>	<b>40 872 255,41</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(14 080 360,10)</b>	<b>28 637 359,50</b>	<b>40 872 255,41</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	2025.01.01- 2025.03.31	2024.01.01- 2024.12.31	2024.01.01- 2024.03.31
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	495,38	(1 757,67)	(2 859,82)
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>85 105 258,47</b>	<b>56 467 898,97</b>	<b>17 714 962,20</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>71 024 898,37</b>	<b>85 105 258,47</b>	<b>58 587 217,61</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	31 440 776,43	25 303 518,43	12 701 389,86

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

sporządziła: ..... *Ewa Suchecka*

Podpisy Członków Zarządu:

**PREZES ZARZĄDU**

**CZŁONEK ZARZĄDU**

1. .... *Rafał Pietrasina* 2. .... *Zbigniew Łapiński*  
 3. .... 4. ....  
 5. ....

Warszawa, 26 maja 2025 r.