

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2025.03.31	2024.12.31	2024.03.31
A. AKTYWA TRWAŁE	795 093 646,06	791 587 794,99	745 736 638,10
I. Wartości niematerialne i prawne	95 798 493,63	97 139 672,05	94 957 540,56
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	40 739 137,54	41 587 281,16	45 012 519,13
3. Inne wartości niematerialne i prawne	55 059 356,09	55 552 390,89	49 945 021,43
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-
2. Wartość firmy - współzależne	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	678 030 279,61	672 609 333,20	633 285 180,49
1. Środki trwałe	644 475 322,55	620 226 845,57	587 985 453,00
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	89 253 992,70	87 410 666,50	85 790 098,36
d) środki transportu	67 910 663,19	62 692 821,26	67 443 236,39
e) inne środki trwałe	40 365 817,17	40 716 124,56	38 963 132,31
2. Środki trwałe w budowie	30 813 440,87	46 736 629,67	41 340 349,92
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 741 516,19	5 645 857,96	3 959 377,57
IV. Należności długoterminowe	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	5 335 289,41	6 910 722,97	990 409,23
1. Nieruchomości	509 334,39	513 212,58	524 847,15
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 825 955,02	6 397 510,39	465 562,08
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	4 650 954,89	6 197 510,27	190 561,99
- udziały lub akcje	14 212,89	189 377,27	190 561,99
- 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 własności	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
d) 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	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 929 583,41	14 928 066,77	16 503 507,82
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 119 051,00	13 512 544,00	15 228 144,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 810 532,41	1 415 522,77	1 275 363,82
B. AKTYWA OBROTOWE	1 114 801 775,31	1 025 203 141,82	1 019 573 530,74
I. Zapasy	266 693 170,99	274 409 023,24	98 008 879,87
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	264 653 158,32	272 243 729,23	95 979 286,98
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	696 926 404,47	602 518 805,85	775 445 960,20

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2025.03.31	2024.12.31	2024.03.31
1. Należności od jednostek powiązanych	346,68	321,38	258,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	346,68	321,38	258,24
- do 12 miesięcy	346,68	321,38	258,24
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 672 303,81	6 220 120,64	4 752 959,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	6 672 303,81	6 220 120,64	4 752 959,00
3. Należności od pozostałych jednostek	690 253 753,98	596 298 363,83	770 692 742,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	642 952 188,39	557 376 274,28	641 932 401,81
- do 12 miesięcy	642 952 188,39	557 376 274,28	641 932 401,81
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	25 050 420,99	20 138 698,98	76 630 296,22
c) inne	17 534 868,79	14 071 112,00	52 130 044,93
d) dochodzone na drodze sądowej	4 716 275,81	4 712 278,57	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	131 433 378,39	134 188 336,90	135 114 030,16
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	131 433 378,39	134 188 336,90	135 114 030,16
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	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 jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) 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	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131 014 492,83	131 159 105,56	134 999 097,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	106 771 701,74	117 897 930,02	112 333 959,67
- inne środki pieniężne	24 242 791,09	13 261 175,54	22 665 137,58
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 748 821,46	14 086 975,83	11 004 660,51
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
AKTYWA RAZEM	1 909 895 421,37	1 816 790 936,81	1 765 310 168,84

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Sopel
Kinga Sopel

Podpisy Członków Zarządu:

1. *Rafał Pietrasina*
PREZES ZARZĄDU

2. *Zbigniew Łapiński*
CZŁONEK ZARZĄDU

3. *Rafał Pietrasina*
Warszawa, dnia 26 maja 2025 r.

4. *Zbigniew Łapiński*

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2025.03.31	2024.12.31	2024.03.31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	257 237 602,27	269 885 024,32	245 210 127,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 224 696,00	17 224 696,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	241 845 040,78	241 845 040,78	266 914 372,80
- 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:	5 138 708,68	3 881 421,15	3 918 375,81
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	- 175 620,21	- 54 573,62	- 29 375,58
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 988 440,01	- 2 410 114,44	- 27 479 446,46
VI. Zysk (strata) netto	- 13 783 662,99	9 398 554,45	- 15 338 495,23
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	1 652 657 819,10	1 546 905 912,49	1 520 100 041,50
I. Rezerwy na zobowiązania	28 003 967,78	19 810 741,33	15 581 671,32
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 383 884,07	10 822 741,85	7 064 469,85
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	15 100 395,71	8 468 311,48	8 030 808,47
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	15 100 395,71	8 468 311,48	8 030 808,47
II. Zobowiązania długoterminowe	364 949 612,89	384 543 718,13	242 016 093,61
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	364 949 612,89	384 543 718,13	242 016 093,61
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	35 149 729,56	31 289 823,64	43 716 741,47
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	1 614 648,64	1 465 675,40	1 768 990,42
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 240 029 604,97	1 113 351 155,55	1 257 133 802,87
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 652,81	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 652,81	-	-
- do 12 miesięcy	2 652,81	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	5 940 418,37	5 096 539,56	2 955 212,90
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2025.03.31	2024.12.31	2024.03.31
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	5 940 418,37	5 096 539,56	2 955 212,90
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 233 917 472,14	1 108 063 256,31	1 254 009 792,47
a) kredyty i pożyczki	108 950 830,46	50 888 313,31	54 468 856,68
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:	784 838 295,89	746 278 730,57	766 890 059,85
- do 12 miesięcy	784 838 295,89	746 278 730,57	766 890 059,85
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 641 855,67	3 050 857,29	4 278 593,21
f) zobowiązania weksłowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	272 835 595,98	249 026 129,02	353 466 917,16
h) z tytułu wynagrodzeń	2 380 296,18	2 377 681,02	2 191 663,19
i) inne	33 808 509,02	32 521 221,91	23 871 394,12
4. Fundusze specjalne	169 061,65	191 359,68	168 797,50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 674 633,46	29 200 297,48	5 368 473,70
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	19 674 633,46	29 200 297,48	5 368 473,70
- długoterminowe	15 767 480,14	16 107 828,02	-
- krótkoterminowe	3 907 153,32	13 092 469,46	5 368 473,70
PASYWA RAZEM	1 909 895 421,37	1 816 790 936,81	1 765 310 168,84

Ekspert
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła:

Kinga Sopol
Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1.
PREZES ZARZĄDU

2.
CZŁONEK ZARZĄDU

3.
Rafał Pietrasina

4.
Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 26 maja 2025 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.03.31	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.03.31
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	2 985 729 692,86	13 641 298 423,93	3 169 752 727,35
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	817,41	2 922,67	743,96
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 461 783,02	42 947 927,55	8 911 493,19
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	2 975 267 909,84	13 598 350 496,38	3 160 841 234,16
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 988 272 493,54	13 559 441 288,45	3 157 496 231,65
I. Amortyzacja	21 544 461,37	81 104 907,68	19 123 560,57
II. Zużycie materiałów i energii	11 586 373,90	47 907 479,16	10 493 552,70
III. Usługi obce	87 885 595,86	335 616 524,70	71 984 168,49
IV. Podatki i opłaty, w tym:	426 258 719,67	2 031 227 381,78	451 663 140,21
- podatek akcyzowy	405 957 365,00	1 932 780 804,00	430 963 129,00
V. Wynagrodzenia	25 534 833,15	77 089 255,95	17 839 279,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	5 066 089,80	18 056 705,05	4 085 489,13
- emerytalne	1 961 115,97	6 621 499,55	1 541 657,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 725 159,60	34 642 038,70	6 502 875,92
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 402 671 260,19	10 933 796 995,43	2 575 804 164,96
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 2 542 800,68	81 857 135,48	12 256 495,70
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 419 724,54	15 895 851,86	2 065 112,70
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	186 377,15	1 517 438,39	82 313,57
II. Dotacje	6 222,88	48 493,91	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	40,08	3 295 454,52	608 540,41
IV. Inne przychody operacyjne	2 227 084,43	11 034 465,04	1 374 258,72
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 221 328,81	12 501 525,20	2 142 441,56
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 395 667,63	-
III. Inne koszty operacyjne	2 221 328,81	11 105 857,57	2 142 441,56
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 2 344 404,95	85 251 462,14	12 179 166,84
G. PRZYCHODY FINANSOWE	6 288 706,24	7 786 586,81	943 844,92
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:	945 614,04	6 320 310,63	862 351,77
- od jednostek powiązanych	135 830,47	177 247,75	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V. Inne, w tym:	5 343 092,20	1 466 276,18	81 493,15
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	3 813 597,11	2 071,98	46,95
zrealizowane	3 145 048,78	1 948,83	-
niezrealizowane	668 548,33	123,15	46,95
b) pozostałe, w tym:	1 529 495,09	1 464 204,20	81 446,20
b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	1 703 393,08	1 302 763,73	-
zrealizowany	6 992 108,81	4 784 214,46	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.03.31	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.03.31
niezrealizowany	- 5 288 715,73	- 3 481 450,73	-
b2) pozostałe	- 173 897,99	161 440,47	81 446,20
H. KOSZTY FINANSOWE	15 626 538,88	71 476 460,24	29 239 856,30
I. Odsetki, w tym:	11 539 343,17	51 312 414,04	12 688 522,52
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne, w tym:	4 087 195,71	20 164 046,20	16 551 333,78
a) ujemne różnice kursowe	-	3 798 383,46	515 580,44
zrealizowane	-	4 135 183,33	704 989,61
niezrealizowane	-	- 336 799,87	- 189 409,17
b) pozostałe, w tym:	4 087 195,71	16 365 662,74	16 035 753,34
b1) strata na Instrumentach pochodnych, w tym:	-	-	12 493 995,84
zrealizowana	-	-	10 641 112,33
niezrealizowana	-	-	1 852 883,51
b2) pozostałe	4 087 195,71	16 365 662,74	3 541 757,50
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H +/- I)	- 11 682 237,59	21 561 588,71	- 16 116 844,54
K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	850 044,74	3 400 178,96	850 044,74
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	850 044,74	3 400 178,96	850 044,74
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-
L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPRZĄDKOWANYCH WYCENIANICH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J - K + L +/- M)	- 12 532 282,33	18 161 409,75	- 16 966 889,28
O. PODATEK DOCHODOWY	1 251 380,66	8 762 855,30	- 1 628 394,05
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O +/- P +/- R)	- 13 783 662,99	9 398 554,45	- 15 338 495,23

sporządziła:

Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1. PREZES ZARZĄDU

2. CZŁONEK ZARZĄDU

3. Rafał Pietrasina

4. Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 26 maja 2025 r.

SKONSOLIDOWANE 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
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
-	wydania 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	-	- 25 069 332,02	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	-
-	pokrycia straty	-	25 069 332,02	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	241 845 040,78	241 845 040,78	266 914 372,80
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	1 257 287,53	- 2 549 880,50	- 2 512 925,84
a	zwiększenie (z tytułu)	1 257 287,53	-	-
	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	1 257 287,53	-	-
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	5 138 708,68	3 881 421,15	3 918 375,81
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	- 175 620,21	- 54 573,62	- 29 375,58
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	-	- 29 869 085,42
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 988 440,01	-	- 29 869 085,42
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	2 389 638,96
-	Korekty związane z nabyciem udziałów w jednostce zależnej	-	-	2 389 638,96
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-

SKONSOLIDOWANE 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
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 988 440,01	-	-
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	- 29 869 085,43	- 27 479 446,47
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	- 27 479 446,46	- 27 479 446,47
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	25 069 332,02	-
-	pokrycie kapitałem zapasowym	-	25 069 332,02	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 2 410 114,44	- 27 479 446,47
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 988 440,01	2 410 114,44	27 479 446,47
9	Wynik netto	- 13 783 662,99	9 398 554,45	- 15 338 495,23
a	zysk netto	-	9 398 554,45	-
b	strata netto	13 783 662,99	-	15 338 495,23
c	odpisy z zysku	-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	257 237 602,27	269 885 024,32	245 210 127,34
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	257 237 602,27	269 885 024,32	245 210 127,34

sporządziła: 
Kinga Sospel

Podpisy Członków Zarządu:

1.

PREZES ZARZĄDU


Rafał Pietrasina

Warszawa, dnia 26 maja 2025 r.

2.

CZŁONEK ZARZĄDU

4.


Zbigniew Łapiński

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.03.31	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.03.31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	- 13 783 662,99	9 398 554,45	- 15 338 495,23
II.	Korekty razem	- 2 750 147,10	174 436 143,92	175 722 107,10
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
3.	Amortyzacja	22 117 603,99	83 390 002,42	19 658 005,23
4.	Odpis wartości firmy	850 044,74	3 400 178,96	850 044,74
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 1 670 549,06	- 743 607,58	426 360,35
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 337 442,75	51 738 468,39	12 530 328,74
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 1 889 770,23	- 2 744 835,48	12 411 682,27
9.	Zmiana stanu rezerw	8 193 226,46	4 701 673,85	472 603,84
10.	Zmiana stanu zapasów	3 861 151,73	- 136 004 146,42	41 628 605,65
11.	Zmiana stanu należności	- 94 407 598,62	61 904 047,98	- 111 851 916,40
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	64 001 181,14	95 165 555,11	208 136 210,41
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 15 385 013,76	13 871 112,86	- 8 453 836,68
14.	Inne korekty	242 133,76	- 242 306,17	- 85 981,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	- 16 533 810,09	183 834 698,38	160 383 611,87
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	12 153 811,10	51 900 617,45	3 775 665,52
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 130 219,70	13 408 366,28	1 391 426,82
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	11 023 591,40	38 492 251,17	2 384 238,70
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	11 023 591,40	38 492 251,17	2 384 238,70
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	1 371 391,00	268 843,00	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	28 600,00	126 947,59	45 938,73
-	odsetki	6 594,80	41 983,43	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	21 102 658,49	204 136 722,94	61 011 216,82
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 477 761,70	164 589 484,25	48 038 526,47
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 wycenianych metodą praw własności	-	6 276 976,00	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	2 624 896,79	33 270 262,69	12 972 690,35
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
-	inne wydatki z aktywów finansowych	2 624 896,79	33 270 262,69	12 972 690,35
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 8 948 847,39	- 152 236 105,49	- 57 235 551,30
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	54 542 437,76	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	54 542 437,76	206 516 372,31	32 766 943,07
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-
II.	Wydatki	29 204 393,00	232 190 604,33	101 150 651,10
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2025.01.01-2025.03.31	2024.01.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.03.31
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	12 185 232,82	131 130 218,80	81 216 960,24
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	25 000 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5 747 790,52	29 148 127,76	7 612 895,30
8.	Odsetki	10 847 954,25	46 231 555,63	11 640 093,41
9.	Inne wydatki finansowe	423 415,41	680 702,14	680 702,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	25 338 044,75	- 674 232,02	- 68 383 708,03
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 144 612,72	30 924 360,86	34 764 352,54
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 144 612,72	30 924 360,86	34 764 352,54
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	495,38	- 1 757,67	- 2 859,82
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:	131 014 492,84	131 159 105,56	134 999 097,25
	- ograniczonej możliwości dysponowania	49 829 977,74	45 997 856,95	17 780 759,24

sporządziła:

Kinga Sopol

Podpisy Członków Zarządu:

1.

PREZES ZARZĄDU

Rafał Pietrasina

Warszawa, dnia 26 maja 2025 r.

2.

CZŁONEK ZARZĄDU

4.

Zbigniew Łapiński