

## SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2024.12.31	2023.12.31
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>791 587 794,99</b>	<b>714 651 424,51</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>97 139 672,05</b>	<b>96 453 224,36</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	41 587 281,16	46 252 519,58
3. Inne wartości niematerialne i prawne	55 552 390,89	50 200 704,78
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - współzależne	-	-
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>672 609 333,20</b>	<b>603 312 353,38</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>620 226 845,57</b>	<b>541 549 908,78</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	157 051 188,73	142 325 612,26
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	272 356 044,52	212 059 991,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	87 410 666,50	82 967 019,83
d) środki transportu	62 692 821,26	67 337 861,70
e) inne środki trwałe	40 716 124,56	36 859 423,87
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>46 736 629,67</b>	<b>58 662 282,58</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>5 645 857,96</b>	<b>3 100 162,02</b>
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>6 910 722,97</b>	<b>1 021 291,76</b>
<b>1. Nieruchomości</b>	<b>513 212,58</b>	<b>528 725,34</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>6 397 510,39</b>	<b>492 566,42</b>
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	6 197 510,27	192 566,34
- udziały lub akcje	189 377,27	192 566,34
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	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	200 000,12	300 000,08
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	200 000,12	300 000,08
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 928 066,77</b>	<b>13 864 555,01</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 512 544,00	12 577 301,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 415 522,77	1 287 254,01
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 052 959 412,90</b>	<b>910 718 493,25</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>274 409 023,24</b>	<b>139 637 485,51</b>
1. Materiały	2 165 294,01	2 860 273,59
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	272 243 729,23	136 777 211,92
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>630 275 076,93</b>	<b>663 594 043,80</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	2024.12.31	2023.12.31
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>321,38</b>	<b>299,93</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	321,38	299,93
- do 12 miesięcy	321,38	299,93
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) Inne	-	-
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>6 220 120,64</b>	<b>4 018 217,24</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) Inne	6 220 120,64	4 018 217,24
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>624 054 634,91</b>	<b>659 575 526,63</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	557 376 274,28	575 008 458,52
- do 12 miesięcy	557 376 274,28	575 008 458,52
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	47 894 970,06	72 749 989,07
c) Inne	14 071 112,00	11 817 079,04
d) dochodzone na drodze sądowej	4 712 278,57	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>134 188 336,90</b>	<b>101 421 098,15</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>134 188 336,90</b>	<b>101 421 098,15</b>
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	177 247,75	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	177 247,75	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach	2 851 983,59	1 186 353,45
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	107 531,59	136 144,38
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 744 452,00	1 050 209,07
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131 159 105,56	100 234 744,70
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	117 897 930,02	78 065 264,54
- inne środki pieniężne	13 261 175,54	22 169 480,16
- inne aktywa pieniężne	-	-
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 086 975,83</b>	<b>6 065 865,79</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCIE) WŁASNE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 844 547 207,89</b>	<b>1 625 369 917,76</b>

Ekspert  
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

Kinga Sopol

Prezesa Zarządu

1. ....

Rafał Pietrasina

3. ....

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 14 lutego 2025 r.

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	2024.12.31	2023.12.31
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>269 885 024,32</b>	<b>260 622 546,86</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 224 696,00	17 164 410,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	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
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 881 421,15	6 431 301,65
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	- 54 573,62	- 18 452,16
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 2 410 114,44	- 6 629 154,63
VI. Zysk (strata) netto	9 398 554,45	- 23 239 930,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	-	-
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 574 662 183,57</b>	<b>1 364 747 370,90</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 810 741,33</b>	<b>15 109 067,48</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 822 741,85	6 266 386,07
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	519 688,00	486 393,00
- długoterminowe	468 904,00	435 706,00
- krótkoterminowe	50 784,00	50 687,00
3. Pozostałe rezerwy	8 468 311,48	8 356 288,41
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	8 468 311,48	8 356 288,41
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>384 543 718,13</b>	<b>225 866 878,63</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	384 543 718,13	225 866 878,63
a) kredyty i pożyczki	262 079 693,82	112 692 153,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	89 708 525,27	64 581 943,94
c) inne zobowiązania finansowe	31 289 823,64	46 867 981,24
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	1 465 675,40	1 724 800,32
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 141 107 426,63</b>	<b>1 117 526 861,97</b>
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa

Wyszczególnienie	2024.12.31	2023.12.31
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>5 096 539,56</b>	<b>2 164 357,01</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	5 096 539,56	2 164 357,01
<b>3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>1 135 819 527,39</b>	<b>1 115 140 049,61</b>
a) kredyty i pożyczki	50 888 313,31	122 360 755,96
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	634 635,22	26 269 332,03
c) inne zobowiązania finansowe	23 285 687,97	21 432 796,96
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	746 278 730,57	610 844 526,12
- do 12 miesięcy	746 278 730,57	610 844 526,12
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 050 857,29	4 971 313,84
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	276 782 400,10	299 474 057,93
h) z tytułu wynagrodzeń	2 377 681,02	1 896 981,11
i) inne	32 521 221,91	27 890 285,66
<b>4. Fundusze specjalne</b>	<b>191 359,68</b>	<b>222 455,35</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>29 200 297,48</b>	<b>6 244 562,82</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	29 200 297,48	6 244 562,82
- długoterminowe	16 107 828,02	-
- krótkoterminowe	13 092 469,46	6 244 562,82
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 844 547 207,89</b>	<b>1 625 369 917,76</b>

Ekspert  
ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji

sporządziła: *Kinga Sopol*

Podpisy Członków Zarządu:

1. *Rafał Pietrasina*

2. *Rafał Pietrasina*

3. ....

CZŁONEK ZARZĄDU

2. ....

*Zbigniew Łapiński*

4. ....

Warszawa, dnia 14 lutego 2025 r.

## ISKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (warłan porównawczy)

Wyszczególnienie	2024.01.01-2024.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>13 641 298 423,93</b>	<b>12 981 138 257,10</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	2 922,67	2 911,82
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 947 927,55	33 018 149,32
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	13 598 350 496,38	12 948 120 107,78
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>13 559 441 288,45</b>	<b>12 921 820 314,37</b>
I. Amortyzacja	81 104 907,68	64 608 761,43
II. Zużycie materiałów i energii	47 907 479,16	38 337 342,75
III. Usługi obce	335 616 524,70	256 491 291,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 031 227 381,78	1 451 965 130,74
- podatek akcyzowy	1 932 780 804,00	1 383 048 135,67
V. Wynagrodzenia	77 089 255,95	68 499 561,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	18 056 705,05	15 931 562,09
- emerytalne	6 621 499,55	5 799 236,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	34 642 038,70	35 025 125,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 933 796 995,43	10 990 961 538,91
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>81 857 135,48</b>	<b>59 317 942,73</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>15 895 851,86</b>	<b>11 278 646,45</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 517 438,39	177 423,94
II. Dotacje	48 493,91	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 295 454,52	3 445 495,10
IV. Inne przychody operacyjne	11 034 465,04	7 655 727,41
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>12 501 525,20</b>	<b>13 459 606,12</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 395 667,63	2 121 455,39
III. Inne koszty operacyjne	11 105 857,57	11 338 150,73
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>85 251 462,14</b>	<b>57 136 983,06</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>7 786 586,81</b>	<b>3 238 835,17</b>
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:	6 320 310,63	3 230 881,32
- od jednostek powiązanych	177 247,75	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne, w tym:	1 466 276,18	7 953,85
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	2 071,98	7 953,85
zrealizowane	1 948,83	8 072,82
niezrealizowane	123,15	- 118,97
b) pozostałe, w tym:	1 464 204,20	-

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	2024.01.01-2024.12.31	2023.01.01-2023.12.31
b1) zysk na instrumentach pochodnych, w tym:	1 302 763,73	-
zrealizowany	4 784 214,46	-
niezrealizowany	- 3 481 450,73	-
b2) pozostałe	161 440,47	-
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>71 476 460,24</b>	<b>82 865 988,35</b>
I. Odsetki, w tym:	51 312 414,04	50 889 787,49
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne, w tym:	20 164 046,20	31 976 200,86
a) ujemne różnice kursowe	3 798 383,46	920 523,58
zrealizowane	4 135 183,33	1 003 577,81
niezrealizowane	- 336 799,87	- 83 054,23
b) pozostałe, w tym:	16 365 662,74	31 055 677,28
b1) strata na instrumentach pochodnych, w tym:	-	13 737 639,18
zrealizowana	-	15 841 100,67
niezrealizowana	-	- 2 103 461,49
b2) pozostałe	16 365 662,74	17 318 038,10
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H +/- I)</b>	<b>21 561 588,71</b>	<b>- 22 490 170,12</b>
<b>K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>3 400 178,96</b>	<b>3 279 889,07</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	3 400 178,96	3 279 889,07
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPRZĄDKOWANYCH WYCENIANICH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J - K + L +/- M)</b>	<b>18 161 409,75</b>	<b>- 25 770 059,19</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>8 762 855,30</b>	<b>- 2 530 128,39</b>
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (N - O +/- R)</b>	<b>9 398 554,45</b>	<b>- 23 239 930,80</b>

sporządziła: .....

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU

Rafał Pietrasina

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Łapiński

Warszawa, dnia 14 lutego 2025 r.

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2024.01.01-2024.12.31	2023.01.01-2023.12.31
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>260 622 546,86</b>	<b>292 978 835,46</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>260 622 546,86</b>	<b>292 978 835,46</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>17 164 410,00</b>	<b>17 164 410,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	60 286,00	-
a	zwiększenie (z tytułu)	60 286,00	-
-	wydania udziałów (emisji akcji)	60 286,00	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 224 696,00</b>	<b>17 164 410,00</b>
2.	<b>(uchylony)</b>	-	-
3.	<b>(uchylony)</b>	-	-
4.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>266 914 372,80</b>	<b>122 801 471,53</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 25 069 332,02	144 112 901,27
a	zwiększenie (z tytułu)	-	144 112 901,27
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	-	1 533 555,87
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	142 579 345,40
b	zmniejszenie (z tytułu)	25 069 332,02	-
-	pokrycia straty	25 069 332,02	-
4.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>241 845 040,78</b>	<b>266 914 372,80</b>
5	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	-	-
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-
6	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>6 431 301,65</b>	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	- 2 549 880,50	6 431 301,65
a	zwiększenie (z tytułu)	-	6 431 301,65
	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	-	60 286,00
	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	6 371 015,65
b	zmniejszenie (z tytułu)	2 549 880,50	-
	emisja akcji serii G niezarejestrowana w KRS	60 286,00	-
	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	2 489 594,50	-
6.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 881 421,15</b>	<b>6 431 301,65</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2024.01.01-2024.12.31	2023.01.01-2023.12.31
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	- 54 573,62	- 18 452,16
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 29 869 085,42	153 006 552,26
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	- 29 869 085,42	153 006 552,26
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 29 869 085,42	153 006 552,26
a	zwiększenie (z tytułu)	27 458 970,98	-
-	Korekty związane z nabyciem udziałów w jednostce zależnej	27 458 970,98	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	159 635 706,89
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	-	142 579 345,40
-	korekty kapitałów w jednostce zależnej TFC	-	7 056 361,49
-	przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	10 000 000,00
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 2 410 114,44	- 6 629 154,63
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	-
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 2 410 114,44	- 6 629 154,63
9	Wynik netto	9 398 554,45	- 23 239 930,80
a	zysk netto	9 398 554,45	-
b	strata netto	-	23 239 930,80
c	odpisy z zysku	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	269 885 024,32	260 622 546,86
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	269 885 024,32	260 622 546,86

sporządziła: .....  
*Kinga Sopol*

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU

1. ....  
*Rafał Pietrasina*

3. ....

CZŁONEK ZARZĄDU

2. ....  
*Zbigniew Łapiński*

4. ....

Warszawa, dnia 14 lutego 2025 r.



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

	Wyszczególnienie	2024.01.01-2024.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 398 554,45</b>	<b>- 23 239 930,80</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>174 436 143,92</b>	<b>208 580 183,43</b>
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3.	Amortyzacja	83 390 002,42	66 708 733,82
4.	Odpis wartości firmy	3 400 178,96	3 279 889,07
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 743 607,58	- 13 588 204,33
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 738 468,39	53 269 225,24
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 2 744 835,48	13 648 317,58
9.	Zmiana stanu rezerw	4 701 673,85	3 467 669,88
10.	Zmiana stanu zapasów	- 136 004 146,42	- 36 945 650,75
11.	Zmiana stanu należności	34 147 776,90	- 31 476 473,33
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	122 921 826,19	159 544 742,86
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 871 112,86	- 7 198 151,55
14.	Inne korekty	- 242 306,17	- 2 129 915,06
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>183 834 698,38</b>	<b>185 340 252,63</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>51 900 617,45</b>	<b>47 272 726,12</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 408 366,28	6 361 866,06
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	38 492 251,17	40 910 860,06
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	38 492 251,17	40 910 860,06
-	zbycie aktywów finansowych	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	268 843,00	-
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	126 947,59	96 149,25
-	odsetki	41 983,43	2 001 582,05
-	inne wpływy z aktywów finansowych	38 054 477,15	38 813 128,76
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>204 136 722,94</b>	<b>236 588 570,66</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	164 589 484,25	181 934 341,23
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	39 547 238,69	54 654 229,43
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	6 276 976,00	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	6 276 976,00	-
b)	w pozostałych jednostkach	33 270 262,69	54 654 229,43
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
-	inne wydatki z aktywów finansowych	33 270 262,69	54 654 229,43
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

	Wyszczególnienie	2024.01.01-2024.12.31	2023.01.01-2023.12.31
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>- 152 236 105,49</b>	<b>- 189 315 844,54</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>236 839 166,37</b>	<b>199 301 561,07</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów		
1.	kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	211 839 166,37	134 301 561,07
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	25 000 000,00	65 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>237 513 398,39</b>	<b>205 063 699,37</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	10 000 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	136 453 012,86	76 981 782,49
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	25 000 000,00	50 000 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	29 148 127,76	19 295 817,96
8.	Odsetki	46 231 555,63	44 088 011,97
9.	Inne wydatki finansowe	680 702,14	4 698 086,95
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>- 674 232,02</b>	<b>- 5 762 138,30</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>30 924 360,86</b>	<b>- 9 737 730,21</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>30 924 360,86</b>	<b>- 9 737 730,21</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 1 757,67	4 031,09
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>100 234 744,70</b>	<b>109 972 474,91</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>131 159 105,56</b>	<b>100 234 744,70</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	45 997 856,95	17 170 085,33

ds. Sprawozdawczości i Konsolidacji  
 sporządziła: .....  
*Kinga Sopol*

Podpisy Członków Zarządu:

**PREZES ZARZĄDU**  
 1. ....  
*Rafał Pietrasin*

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
 2. ....  
*Zbigniew Łapiński*

3. ....

4. ....

Warszawa, dnia 14 lutego 2025 r.