

PLAN POŁĄCZENIA SPÓŁEK

**POLSKI HOLDING HOTELOWY
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
z siedzibą w Warszawie**

oraz

INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy

Niniejszy Plan połączenia (dalej jako: „**Plan połączenia**”) został uzgodniony i podpisany w dniu 18 września 2026 r. pomiędzy zarządami następujących spółek:

- 1) **Polski Holding Hotelowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 39G, 02-148 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000047774, REGON 016046030, NIP 522-24-82-605, kapitał zakładowy 1.911.499.700,00 zł,

reprezentowanej przez:

Rafał Szmytko – Prezes Zarządu

Monika Niewczas – Członek Zarządu

dalej jako: „**Spółka przejmująca**”

oraz

- 2) **INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy** (adres: ul. Chojnowska 41, 59-220 Legnica), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000225570, NIP 6920000869, REGON: 390037417, kapitał zakładowy 73.000.000 zł,

reprezentowanej przez:

Tomasz Pieniążek – Prezes Zarządu

dalej jako: „**Spółka przejmowana**”,

zwanymi dalej łącznie „**Spółkami**”.

I. TYP, FIRMA I SIEDZIBA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

1. Spółka przejmująca

Typ: spółka kapitałowa (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)

Firma: Polski Holding Hotelowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: ul. Komitetu Obrony Robotników 39 G, 02-148 Warszawa

2. Spółka przejmowana

Typ: spółka kapitałowa (spółka akcyjna)

Firma: INTERFERIE S.A.

Siedziba: ul. Chojnowska 41, 59-220 Legnica

II. SPOSÓB POŁĄCZENIA SPÓŁEK

1. Połączenie Spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą (art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 516 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 18, z późn. zm. – dalej „k.s.h.”) - łączenie przez przejęcie.

2. Z uwagi na fakt, że Spółka przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki przejmowanej, połączenie odbędzie się w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 k.s.h., bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmowanej oraz bez wydania nowych udziałów w kapitale Spółki przejmującej.
3. Podstawę połączenia będą stanowić zgodne uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmującej i Walnego Zgromadzenia Spółki przejmowanej zawierające zgody odpowiednio wspólnika i akcjonariusza na połączenie opisane w Planie połączenia.
4. Akcjonariuszowi oraz osobom szczególnie uprawnionym Spółki przejmowanej nie przyznaje się szczególnych uprawnień w Spółce przejmującej (art. 499 § 1 pkt 5 k.s.h.).
5. Członkom organów łączących się spółek, a także innym osobom uczestniczącym w połączeniu nie zostały przyznane szczególne korzyści (art. 499 § 1 pkt 6 k.s.h.).
6. W związku z połączeniem nie przewiduje się zmiany Aktu założycielskiego Spółki przejmującej.
7. Stosownie do art. 516 § 6 k.s.h. w Planie połączenia nie określa się informacji, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 2 – 4 k.s.h. (tj. stosunku wymiany akcji, zasad przyznania udziałów oraz dnia, od którego udziały uprawniają do uczestnictwa w zysku), zarządy łączących się Spółek nie sporządzają sprawozdania uzasadniającego połączenie, o którym mowa w art. 501 § 1 k.s.h., a Plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności (art. 502 – 503¹ k.s.h.).
8. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki przejmującej (dzień połączenia). Z dniem połączenia Spółka przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki przejmowanej (art. 494 § 1 k.s.h.), a Spółka przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia z rejestru (art. 493 § 1 k.s.h.).
9. Żadna z łączących się Spółek nie jest w likwidacji ani w upadłości.
10. Połączenie nie podlega obowiązkowi zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ponieważ łączące się Spółki należą do tej samej grupy kapitałowej (art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów).
11. Publikacja Planu połączenia i innych dokumentów związanych z połączeniem nastąpi na stronach internetowych łączących się Spółek zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h. aż do dnia zakończenia Zgromadzenia Wspólników i Walnego Zgromadzenia Spółek w sprawie połączenia Spółek, przy czym udostępnienie Planu połączenia nastąpi nieprzerwanie co najmniej na miesiąc przed dniem złożenia wniosku o zarejestrowanie połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (art. 516 § 6 k.s.h.):
 - 1) www.phh.pl - dla Spółki przejmującej,
 - 2) www.interferie.pl - dla Spółki przejmowanej.
12. Załączniki do Planu połączenia:

- 1) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmującej w sprawie połączenia ze spółką INTERFERIE S.A.
- 2) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przejmowanej w sprawie połączenia ze spółką Polski Holding Hotelowy sp. z o.o.
- 3) Ustalenie wartości majątku Spółki przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2026 r.,
- 4) Oświadczenie o stanie księgowym Spółki przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 sierpnia 2026 r.
- 5) Oświadczenie o stanie księgowym Spółki przejmującej sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 sierpnia 2026 r.

Za Spółkę przejmującą

Za Spółkę przejmowaną

*Załącznik nr 1 do Planu połączenia
Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmującej
w sprawie połączenia ze spółką INTERFERIE S.A.*

Uchwała nr [*]
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki Polski Holding Hotelowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie
z dnia [***]**

w sprawie: połączenia ze spółką INTERFERIE S.A.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polski Holding Hotelowy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej „**Spółką przejmującą**”), działając na podstawie art. 506 w zw. z art. 516 § 1 – 6 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 37 ust. 4 pkt 1 Aktu założycielskiego Spółki przejmującej, uchwala, co następuje:

§ 1

Spółka przejmująca łączy się ze spółką pod firmą INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy (adres do korespondencji: ul. Chojnowska 41, 59-220 Legnica, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000225570, NIP 6920000869, REGON: 390037417, kapitał zakładowy 73.000.000 zł (zwaną dalej „**Spółką przejmowaną**”).

§ 2

Połączenie, o którym mowa w § 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 18 września 2026 r. (zwanym dalej „**Planem Połączenia**”), stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki przejmowanej, połączenie odbywa się stosownie do art. 514 § 1 i art. 515¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych bez przyznania udziałów Spółki przejmującej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej i z zachowaniem trybu przewidzianego w art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych dla przejmowania swojej spółki jednoosobowej.

§ 4

Wobec uchwalonego połączenia, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przejmującej wyraża zgodę na Plan Połączenia oraz połączenie w nim opisane.

§ 5

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przejmującej upoważnia Zarząd Spółki przejmującej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki przejmującej i Spółki przejmowanej.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załączniki:

1. Plan połączenia z dnia 18 września 2026 r. wraz z załącznikami.

*Załącznik nr 2 do Planu połączenia
Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przejmowanej
w sprawie połączenia ze spółką Polski Holding Hotelowy sp. z o.o.*

Uchwała nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy
z dnia [***]**

w sprawie: połączenia ze spółką Polski Holding Hotelowy sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki INTERFERIE S.A. (zwaną dalej „**Spółką przejmowaną**”), działając na podstawie art. 506 w zw. z art. 516 § 1 – 6 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 37 ust. 4 pkt 1 Statutu Spółki przejmowanej uchwala, co następuje:

§ 1

Spółka przejmowana łączy się ze spółką Polski Holding Hotelowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Komitetu Obrony Robotników 39G, 02-148 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000047774, REGON 016046030, NIP 5222482605, kapitał zakładowy 1.911.499.700 zł (zwaną dalej „**Spółką przejmującą**”).

§ 2

Połączenie, o którym mowa w § 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 18 września 2026 r. (zwanym dalej „**Planem Połączenia**”), stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z tym, że Spółka przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki przejmowanej, połączenie odbywa się stosownie do art. 514 § 1 i art. 515¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych bez przyznania udziałów Spółki przejmującej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej i z zachowaniem trybu przewidzianego w art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych dla przejmowania swojej spółki jednoosobowej.

§ 4

Wobec uchwalonego połączenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przejmowanej wyraża zgodę na Plan Połączenia oraz połączenie w nim opisane.

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przejmowanej upoważnia Zarząd Spółki przejmowanej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki przejmującej i Spółki przejmowanej.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załączniki:

1. Plan połączenia z dnia 18 września 2026 r. wraz z załącznikami.

*Załącznik nr 3 do Planu połączenia
Ustalenie wartości majątku Spółki przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2026 r.*

**OŚWIADCZENIE
Zarządu spółki INTERFERIE S.A.
z dnia 18 września 2026 r.
w sprawie ustalenia wartości majątku
spółki INTERFERIE S.A.
na dzień 31 sierpnia 2026 r.**

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki INTERFERIE S.A. (dalej jako: „**Spółka przejmowana**”), niniejszym oświadcza, że:

- **wartość majątku Spółki przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2026 r. określona na podstawie wartości księgowej kapitału własnego na dzień 31 sierpnia 2026 r. jest dodatnia i wynosi 134.233.068,10 zł (słownie: sto trzydzieści cztery miliony dwieście trzydzieści trzy tysiące sześćdziesiąt osiem złotych 10/100).**

Tomasz Pieniążek
Prezes Zarządu

*Załącznik nr 4 do Planu połączenia
Oświadczenie o stanie księgowym Spółki przejmowanej sporządzone dla celów połączenia
na dzień 31 sierpnia 2026 r.*

**OŚWIADCZENIE
Zarządu spółki INTERFERIE S.A.
z dnia 18 września 2026 r.
o stanie księgowym spółki INTERFERIE S.A. na dzień 31 sierpnia 2026 r.**

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki INTERFERIE S.A. (dalej jako: „**Spółka przejmowana**”), niniejszym oświadcza, że:

- **stan księgowy Spółki przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2026 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 197.817.988,42 zł** (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem milionów osiemset siedemnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych 42/100).

Załączony do niniejszego oświadczenia bilans Spółki przejmowanej sporządzony na dzień 31 sierpnia 2026 r. został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF UE), stosowanymi przez Spółkę przejmowaną do sporządzania sprawozdań finansowych na podstawie art. 45 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2026 r.

Zarząd Spółki przejmowanej oświadcza, że załączony bilans został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Załączniki: *bilans Spółki przejmowanej*

Tomasz Pieniążek
Prezes Zarządu

INTERFERIE S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej
(MSR 1 pkt 10a) / Statement of financial position

Aktywa /Assets		stan na dzień 31.08.2026	stan na dzień 01.01.2026
A.	Aktywa trwałe /Non-curent assets	169 335 777,00	171 121 670,78
I.	Rzeczowe aktywa trwałe / Property, plant and equipment	153 939 044,81	155 677 436,36
II.	Wartości niematerialne / Intangible assets	59 527,23	94 089,88
III.	Nieruchomości inwestycyjne / Investment property		
IV.	Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych / Investments in subsidiaries	15 331 258,96	15 331 258,96
V.	Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia / Investments in associates and joint-ventures	0,00	0,00
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Deferred income tax assets	0,00	0,00
VII.	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie/ Financial assets at amortised cost	0,00	0,00
VIII.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych/ Financial assets at fair value through other comprehensive income	0,00	0,00
IX.	Pochodne instrumenty finansowe / Derivative financial instruments	0,00	0,00
X.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem instrumentów pochodnych/ Financial assets at fair value through profit or loss	0,00	0,00
XI.	Pozostałe aktywa / Other assets	5 946,00	18 885,58
B.	Aktywa obrotowe / Current assets	28 482 211,42	22 617 804,93
I.	Zapasy / Inventories	352 216,02	484 099,91
II.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego / Current corporate tax receivables	0,00	0,00
III.	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie/ Financial assets at amortised cost	3 223 993,13	3 421 844,67
IV.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych/ Financial assets at fair value through other comprehensive income	0,00	0,00
V.	Pochodne instrumenty finansowe / Derivative financial instruments	0,00	0,00
VI.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem instrumentów pochodnych/ Financial assets at fair value through profit or loss	0,00	0,00
VII.	Pozostałe aktywa / Other assets	2 181 541,75	811 455,38
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / Cash and cash equivalents	22 724 460,52	17 900 404,97
C.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia / Assets of disposal group classified as held for sale	0,00	0,00
D.	RAZEM AKTYWA / TOTAL ASSETS	197 817 988,42	193 739 475,71

A.	KAPITAŁ WŁASNY / EQUITY	134 233 068,10	131 451 969,54
1.	Kapitał akcyjny/podstawowy / Share capital	84 458 694,69	84 458 694,69
2.	Pozostałe elementy kapitału własnego / Accumulated other comprehensive income	-1 023 539,14	-1 023 539,14
3.	Zyski zatrzymane / Retained earnings	50 797 912,55	48 016 813,99
4.	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące / Equity attributable to non-controlling interests	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA / LIABILITIES	63 584 920,32	62 287 506,17
I.	Zobowiązania długoterminowe / Non-current liabilities	42 620 559,34	44 208 602,85
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania / Trade and other payables	30 488,90	32 424,90
2.	Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / Borrowings and finance lease liabilities	38 265 976,93	39 660 656,44
3.	Pochodne instrumenty finansowe / Derivative financial instruments	0,00	0,00
4.	Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Deferred income tax liabilities	1 674 931,80	1 866 359,80
5.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych / Employee benefits liabilities	1 310 707,71	1 310 707,71
6.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia / Provisions for other liabilities and charges	1 338 454,00	1 338 454,00
II.	Zobowiązania krótkoterminowe / Current liabilities	20 964 360,98	18 078 903,32
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania / Trade and other payables	15 961 161,48	13 583 773,67
2.	Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / Borrowings and finance lease liabilities	4 638 423,24	4 130 353,39
3.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego / Current corporate tax liabilities	0,00	0,00
4.	Pochodne instrumenty finansowe / Derivative financial instruments	0,00	0,00
5.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych / Employee benefits liabilities	329 776,26	329 776,26
6.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia / Provisions for other liabilities and charges	35 000,00	35 000,00
C.	Zobowiązania wchodzące w skład grupy zbycia / Liabilities of disposal group classified as held for sale	0,00	0,00
D.	RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	197 817 988,42	193 739 475,71

*Załącznik nr 5 do Planu połączenia
Oświadczenie o stanie księgowym Spółki przejmującej sporządzone dla celów połączenia
na dzień 31 sierpnia 2026 r.*

OŚWIADCZENIE

**Zarządu spółki Polski Holding Hotelowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie z dnia 18 września 2026 r.
o stanie księgowym spółki Polski Holding Hotelowy sp. z o.o.
na dzień 31 sierpnia 2026 r.**

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki Polski Holding Hotelowy Sp. z o.o. (dalej jako: „**Spółka przejmująca**”), niniejszym oświadcza, że:

- **stan księgowy Spółki przejmującej na dzień 31 sierpnia 2026 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 2.268.725.817,13 zł** (słownie: dwa miliardy dwieście sześćdziesiąt osiem milionów siedemset dwadzieścia pięć tysięcy osiemset siedemnaście złotych 13/100).

Załączony do niniejszego oświadczenia bilans Spółki przejmującej sporządzony na dzień 31 sierpnia 2026 r. został sporządzony zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki przejmującej na dzień 31 sierpnia 2026 r.

Zarząd Spółki przejmującej oświadcza, że załączony bilans został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Załączniki: *bilans Spółki przejmującej*

Rafał Szmytke
Prezes Zarządu

Monika Niewczas
Członek Zarządu

	Aktywa	31.08.2026	31.12.2025
A.	A. Aktywa trwałe	1 691 367 474,55	1 624 613 690,74
A.I.	I. Wartości niematerialne i prawne	3 090 677,45	3 475 479,59
A.I.1.	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2.	2. Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3.	3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 634 378,87	3 052 012,26
A.I.4.	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	456 298,58	423 467,33
A.II.	II. Rzeczowe aktywa trwałe	453 727 880,40	471 187 091,88
A.II.1.	1. Środki trwałe	453 147 460,78	470 002 356,02
A.II.1.a.	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	58 148 607,97	58 459 938,21
A.II.1.b.	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	328 902 830,31	336 610 079,28
A.II.1.c.	c) urządzenia techniczne i maszyny	38 778 638,63	42 847 159,90
A.II.1.d.	d) środki transportu	117 738,89	140 754,72
A.II.1.e.	e) inne środki trwałe	27 199 644,98	31 944 423,91
A.II.2.	2. Środki trwałe w budowie	136 245,59	753 160,71
A.II.3.	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	444 174,03	431 575,15
A.III.	III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1.	1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2.	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3.	3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV.	IV. Inwestycje długoterminowe	1 229 180 846,96	1 144 463 761,70
A.IV.1.	1. Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2.	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3.	3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 229 180 846,96	1 144 463 761,70
A.IV.3.a.	a) w jednostkach powiązanych	1 194 752 661,43	1 110 869 352,04
A.IV.3.a.1.	– udziały lub akcje	568 647 249,78	568 647 249,78
A.IV.3.a.2.	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.a.3.	– udzielone pożyczki	626 105 411,65	542 222 102,26
A.IV.3.a.4.	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.b.	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	34 428 185,53	33 594 409,66
A.IV.3.b.1.	– udziały lub akcje	14 649 649,00	14 387 140,70
A.IV.3.b.2.	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.b.3.	– udzielone pożyczki	19 778 536,53	19 207 268,96
A.IV.3.b.4.	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.c.	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.c.1.	– udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.c.2.	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.c.3.	– udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.c.4.	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4.	4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V.	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 368 069,74	5 487 357,57
A.V.1.	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 138 896,26	5 138 896,26
A.V.2.	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	229 173,48	348 461,31
B.	B. Aktywa obrotowe	577 358 342,58	602 677 469,55
B.I.	I. Zapasy	1 806 117,92	2 132 225,22
B.I.1.	1. Materiały	1 806 117,92	2 132 225,22

B.I.2.	2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3.	3. Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4.	4. Towary	0,00	0,00
B.I.5.	5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.II.	II. Należności krótkoterminowe	22 348 155,79	26 460 677,96
B.II.1.	1. Należności od jednostek powiązanych	14 280 617,90	10 049 088,80
B.II.1.a.	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 280 617,90	10 049 088,80
B.II.1.a.1.	– do 12 miesięcy	14 280 617,90	10 049 088,80
B.II.1.a.2.	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.b.	b) inne	0,00	0,00
B.II.2.	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 148 687,03	743 214,64
B.II.2.a.	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	765 012,00	185 624,64
B.II.2.a.1.	– do 12 miesięcy	765 012,00	185 624,64
B.II.2.a.2.	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.b.	b) inne	383 675,03	557 590,00
B.II.3.	3. Należności od pozostałych jednostek	6 918 850,86	15 668 374,52
B.II.3.a.	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 734 261,06	6 457 432,99
B.II.3.a.1.	– do 12 miesięcy	5 734 261,06	6 457 432,99
B.II.3.a.2.	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.b.	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 130 904,53	9 100 707,87
B.II.3.c.	c) inne	53 685,27	110 233,66
B.II.3.d.	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III.	III. Inwestycje krótkoterminowe	551 032 153,02	572 605 011,59
B.III.1.	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	551 032 153,02	572 605 011,59
B.III.1.a.	a) w jednostkach powiązanych	54 835 339,49	43 188 653,93
B.III.1.a.1.	– udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.a.2.	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.a.3.	– udzielone pożyczki	54 835 339,49	43 188 653,93
B.III.1.a.4.	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.b.	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.III.1.b.1.	– udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.b.2.	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.b.3.	– udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.b.4.	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.c.	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	496 196 813,53	529 416 357,66
B.III.1.c.1.	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 030 085,52	66 165 504,90
B.III.1.c.2.	– inne środki pieniężne	456 166 728,01	463 250 852,76
B.III.1.c.3.	– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2.	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV.	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 171 915,85	1 479 554,78
C.	C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	2 268 725 817,13	2 227 291 160,29

	Pasywa	31.08.2026	31.12.2025
E.	A. Kapitał (fundusz) własny	2 142 175 034,31	2 097 200 035,11
E.I.	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 911 499 700,00	1 911 499 700,00
E.II.	II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	178 954 319,11	109 907 573,32
E.II.1.	– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
E.III.	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
E.III.1.	– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
E.IV.	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	307 398,00	307 398,00
E.IV.1.	– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
E.IV.2.	– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
E.V.	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
E.VI.	VI. Zysk (strata) netto	55 145 147,20	88 362 598,79
E.VII.	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-3 731 530,00	-12 877 235,00
F.	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 550 782,82	130 091 125,18
F.I.	I. Rezerwy na zobowiązania	27 610 525,56	35 750 577,18
F.I.1.	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 660 847,65	18 660 847,65
F.I.2.	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 939 232,53	9 213 724,29
F.I.2.a.	– długoterminowa	461 737,00	461 737,00
F.I.2.b.	– krótkoterminowa	6 477 495,53	8 751 987,29
F.I.3.	3. Pozostałe rezerwy	2 010 445,38	7 876 005,24
F.I.3.a.	– długoterminowe	0,00	0,00
F.I.3.b.	– krótkoterminowe	2 010 445,38	7 876 005,24
F.II.	II. Zobowiązania długoterminowe	43 874 255,20	50 132 814,10
F.II.1.	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
F.II.2.	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
F.II.3.	3. Wobec pozostałych jednostek	43 874 255,20	50 132 814,10
F.II.3.a.	a) kredyty i pożyczki	43 809 912,48	50 068 471,38
F.II.3.b.	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
F.II.3.c.	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
F.II.3.d.	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
F.II.3.e.	e) inne	64 342,72	64 342,72
F.III.	III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 485 600,51	36 119 144,01
F.III.1.	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	583,96	166 870,61
F.III.1.a.	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	583,96	166 870,61
F.III.1.a.1.	– do 12 miesięcy	583,96	166 870,61
F.III.1.a.2.	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
F.III.1.b.	b) inne	0,00	0,00
F.III.2.	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	30,00	10 228,60
F.III.2.a.	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30,00	10 228,60
F.III.2.a.1.	– do 12 miesięcy	30,00	10 228,60
F.III.2.a.2.	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
F.III.2.b.	b) inne	0,00	0,00
F.III.3.	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	34 166 321,39	35 208 803,25
F.III.3.a.	a) kredyty i pożyczki	12 991 203,67	12 517 117,84
F.III.3.b.	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

F.III.3.c.	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
F.III.3.d.	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 400 848,22	12 259 833,74
F.III.3.d.1.	– do 12 miesięcy	8 400 848,22	12 259 833,74
F.III.3.d.2.	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
F.III.3.e.	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
F.III.3.f.	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
F.III.3.g.	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 520 548,49	5 052 977,30
F.III.3.h.	h) z tytułu wynagrodzeń	4 457 224,91	4 369 133,68
F.III.3.i.	i) inne	796 496,10	1 009 740,69
F.III.4.	4. Fundusze specjalne	1 318 665,16	733 241,55
F.IV.	IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 580 401,55	8 088 589,89
F.IV.1.	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
F.IV.2.	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	19 580 401,55	8 088 589,89
F.IV.2.a.	– długoterminowe	0,00	0,00
F.IV.2.b.	– krótkoterminowe	19 580 401,55	8 088 589,89
	Pasywa razem	2 268 725 817,13	2 227 291 160,29