

GRUPA TORPOL S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócony skonsolidowany bilans - AKTYWA	5
Skrócony skonsolidowany bilans - PASYWA	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	10
4. Akcjonariat jednostki dominującej.....	11
5. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	11
6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6.1. Założenie kontynuacji działalności	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości	12
7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
7.2. Nowe standardy rachunkowości	13
8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów	14
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2025 roku.....	14
10. Sezonowość działalności.....	15
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
11.1. Segmenty operacyjne	16
11.2. Informacje geograficzne	18
12. Podatek odroczonej	19
13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	19
14. Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	19
15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19
16. Instrumenty finansowe	20
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
18. Zmiany stanu rezerw	21
18.1. Zmiany stanu rezerw	21
18.2. Inne rezerwy.....	22
19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	22
20. Zobowiązania warunkowe.....	22
20.1. Sprawy sądowe	23
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	28
21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	28
22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	29
23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz.....	30
24. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2025 roku	30
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	31

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		1 357 302	504 589	904 938	346 612
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		384	0	967	801
Przychody ze sprzedaży		1 357 686	504 589	905 905	347 413
Koszt własny sprzedaży		1 262 720	468 228	828 709	319 371
Zysk brutto ze sprzedaży		94 966	36 361	77 196	28 042
Koszty sprzedaży		7	0	10	10
Koszty ogólnego zarządu		37 762	12 663	31 629	10 590
Pozostałe przychody operacyjne		5 771	855	2 188	833
Pozostałe koszty operacyjne		5 674	2 137	5 138	1 444
Zysk z działalności operacyjnej		57 294	22 416	42 607	16 831
Przychody z tytułu odsetek		9 574	2 880	12 196	2 535
Inne przychody finansowe		10	-495	64	0
Koszty finansowe		5 817	2 270	5 313	1 891
Zysk brutto		61 061	22 531	49 554	17 475
Podatek dochodowy		12 739	4 728	9 847	3 782
Zysk netto za okres		48 322	17 803	39 707	13 693
Przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		48 320	17 791	39 647	13 683
Udziały niekontrolujące		2	12	60	10
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,10	0,77	1,73	0,60

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024
	<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres		48 322	17 803	39 707	13 693
Inne całkowite dochody					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0	0	0
Zyski/Straty aktuarialne		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		0	5	-19	-18
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0	0	0
Wycena – rachunkowość zabezpieczeń		0	6	-24	-23
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach na wynik finansowy		0	-1	5	5
Inne całkowite dochody netto		0	5	-19	-18
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		48 322	17 808	39 688	13 675
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		48 320	17 796	39 628	13 665
Udziały niekontrolujące		2	12	60	10

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA na dzień 30 września 2025 roku

	Nota	30 września 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		240 965	232 676
Rzeczowe aktywa trwałe		133 655	125 791
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		56 043	58 052
Wartość firmy		9 008	9 008
Aktywa niematerialne		3 143	3 029
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		22	25
Pozostałe należności długoterminowe		11 899	11 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		19 411	13 819
Rozliczenia międzyokresowe		7 784	11 261
Aktywa obrotowe		884 615	973 330
Zapasy		101 719	93 508
Należności z tytułu dostaw i usług		282 789	452 049
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		1 934	8
Aktywa z tytułu umów z klientami		133 301	149 112
Należności z tytułu podatku dochodowego		249	0
Pozostałe należności finansowe		8 936	1 472
Pozostałe należności niefinansowe		12 175	26 009
Rozliczenia międzyokresowe		9 608	10 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		333 904	240 405
SUMA AKTYWÓW		1 125 580	1 206 006

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA na dzień 30 września 2025 roku

	Nota	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny ogółem		546 084	528 772
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		546 740	529 430
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		432 805	397 030
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		51 283	69 748
Kapitały zapasowy - pozostały		3 212	3 212
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		229	229
Udziały niekontrolujące		-656	-658
Zobowiązania długoterminowe		102 781	111 300
Oprocentowane kredyty i pożyczki		25 958	29 772
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		21 277	25 911
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 879	3 969
Rezerwy		20 529	23 842
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		31 138	27 806
Zobowiązania krótkoterminowe		476 715	565 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		233 618	257 774
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		27 624	18 043
Kredyty i pożyczki		5 454	10 003
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		12 587	13 341
Pozostałe zobowiązania finansowe		8 402	14 448
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3	3
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		111 581	155 155
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT		8 262	3 845
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		18 216	38 601
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 154	1 263
Rozliczenia międzyokresowe		42 439	45 887
Rezerwy		7 375	7 571
Zobowiązania razem		579 496	677 234
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 125 580	1 206 006

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		61 061	49 554
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		20 409	19 027
Zysk na działalności inwestycyjnej		-224	-521
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami		189 706	-86 824
Zmiana stanu zapasów		-8 211	-15 357
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-80 204	-28 017
Przychody z tytułu odsetek		-9 574	-12 197
Koszty z tytułu odsetek		4 867	4 359
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 187	-55 531
Zmiana stanu rezerw		-3 509	-13 578
Podatek dochodowy zapłacony		-14 162	-10 408
Pozostałe		0	-19
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		161 346	-149 512
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		2 157	783
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania		-21 268	-18 997
Odsetki otrzymane		9 304	10 876
Pozostałe		-2 962	-1 934
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-12 769	-9 272
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Inne wpływy finansowe		0	13 201
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-11 686	-10 854
Splata pożyczek/kredytów		-8 363	-2 322
Odsetki zapłacone		-4 019	-3 645
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-31 010	-48 467
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-55 078	-52 087
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		93 499	-210 871
Środki pieniężne na początek okresu		240 405	516 010
Środki pieniężne na koniec okresu		333 904	305 139
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

GRUPA TORPOL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy - pozostały</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski / straty aktuarialne)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		4 594	397 030	54 617	3 212	69 748	229	529 430	-658	528 772
- Zysk roku		0	0	0	0	48 320	0	48 320	2	48 322
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	48 320	0	48 320	2	48 322
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	35 775	0	0	-35 775	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-31 010	0	-31 010	0	-31 010
Na dzień 30 września 2025 roku		4 594	432 805	54 617	3 212	51 283	229	546 740	-656	546 084
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		4 594	345 078	54 617	3 212	102 262	168	509 931	-779	509 152
- Zysk roku		0	0	0	0	39 647	0	39 647	60	39 707
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-19	-19	0	-19
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	39 647	-19	39 628	60	39 688
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	51 952	0	0	-51 952	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 30 września 2024 roku		4 594	397 030	54 617	3 212	41 490	149	501 092	-719	500 373
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		4 594	345 078	54 617	3 212	102 262	168	509 931	-779	509 152
- Zysk roku		0	0	0	0	67 905	0	67 905	121	68 026
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	61	61	0	61
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	67 905	61	67 966	121	68 087
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	51 952	0	0	-51 952	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 31 grudnia 2024 roku		4 594	397 030	54 617	3 212	69 748	229	529 430	-658	528 772

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółek zależnych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku.

Torpol Spółka z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1999 roku. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000156087. Spółce nadano numer statystyczny REGON 639691564.

Dnia 2 stycznia 2012 roku Torpol Spółka z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Torpol Spółka Akcyjna i zarejestrowana pod numerem KRS 0000407013.

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej. Cena oferowanych praw do akcji i akcji wynosiła 8 złotych za walor. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Torpol S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbyło się 8 lipca 2014 roku.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 594 tysięcy złotych i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (61-119), ul. św. Michała 43. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest realizacja projektów generalnego wykonawstwa w zakresie budowy dróg szynowych i kołowych. Grupa wykonuje również roboty ogólnobudowlane w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych – linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych, realizuje usługi projektowe.

2. Skład Grupy

Na dzień 30 września 2025 r. w skład Grupy wchodzi Torpol S.A. oraz następujące spółki zależne i współzależne:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale 30 września 2025	% udział Grupy w kapitale 31 grudnia 2024	Cena nabycia w tys. złotych
1	Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.* wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.	ul. Długa 5, Wysogotowo	działalność w zakresie specjalistycznego projektowania	97,78%	97,78%	2 004

* Jednostka konsolidowana metodą pełną.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Grupa posiada udział we wspólnych działaniach:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Torpol S.A. w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 września 2025	31 grudnia 2024	
1	NLF Torpol Webuild spółka cywilna*	ul. Tuwima 22/26 pok. 940, Łódź	projekt Nowa Łódź Fabryczna	50,00%	50,00%	5

* na mocy aneksu do umowy spółki cywilnej z dnia 18 maja 2022 roku Spółka zmieniła nazwę z NLF Torpol Astaldi spółka cywilna na NLF Torpol Webuild spółka cywilna

Ponadto w dniu 21 sierpnia 2025 roku w celu złożenia oferty przetargowej została zawarta umowa spółki cywilnej, której Torpol S.A. jest stroną. Zamawiający wyznaczył termin składania ofert na 28 sierpnia 2025 roku. W przypadku wyboru złożonej oferty jako najkorzystniejszej oraz zawarcia kontraktu, powołana spółka cywilna będzie służyła do prowadzenia kontraktu. W przeciwnym wypadku spółka cywilna ulega rozwiązaniu.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku wchodził:

- | | | | |
|---|--------------------------|---|--------------------|
| - | Pan Konrad Tuliński | - | Prezes Zarządu |
| - | Pan Krzysztof Drzewiecki | - | Wiceprezes Zarządu |
| - | Pan Marcin Zachariasz | - | Wiceprezes Zarządu |
| - | Pan Jacek Poniewierski | - | Wiceprezes Zarządu |

W okresie 9 miesięcy 2025 roku wystąpiły poniżej wymienione zmiany w składzie Zarządu:

- | | | | |
|---|------------------------|---|---|
| - | Pan Jacek Poniewierski | - | powołanie w dniu 29 stycznia 2025 roku z dniem 3 marca 2025 roku w skład Zarządu Spółki |
|---|------------------------|---|---|

W okresie od dnia bilansowego 30 września 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku wchodził:

- | | | | |
|---|--|---|--------------------------------|
| - | Pan Marcin Michalski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - | Pani Iwona Zalewska-Malesa | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - | Pan Konrad Miterski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Paweł Bujnowski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Szymon Adamczyk | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pani Aleksandra Granosik - Kaczanowska | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Tomasz Niedziela | - | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie 9 miesięcy 2025 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- | | | | |
|---|----------------------|---|--|
| - | Pan Tomasz Niedziela | - | powołanie w dniu 7 stycznia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki |
|---|----------------------|---|--|

W okresie od dnia bilansowego 30 września 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Akcjonariat jednostki dominującej

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 30 września 2025 r. przedstawia się następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
MIRBUD S.A.	2 297 740	2 297 740	10,00%
Nationale-Nederlanden OFE*	2 266 962	2 266 962	9,87%
PKO TFI S.A.*	2 019 209	2 019 209	8,79%
Pozostali	7 657 489	7 657 489	33,34%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

Od dnia publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji o zmianie stanu posiadania akcji.

5. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę

Akcje Torpol S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji 21 listopada 2025 r.	Liczba akcji 30 września 2025 r.	Liczba akcji 31 grudnia 2024
Konrad Tuliński	Prezes Zarządu	0	0	0
Krzysztof Drzewiecki	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Jacek Poniewierski*	Wiceprezes Zarządu	0	0	-

* powołanie w skład Zarządu z dniem 3 marca 2025 roku

Na koniec okresu sprawozdawczego Pan Konrad Milterski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej posiadał 6 100 akcji natomiast na datę publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku posiada 5 800 akcji. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Jednostki dominującej.

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

W związku z zaokrągleniem danych do tysięcy w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Torpol S.A. za trzy kwartały roku 2025 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

6.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Zarząd jednostki dominującej analizuje bieżącą sytuację związaną z konsekwencjami wojny w Ukrainie oraz wpływem sankcji gospodarczych na działalność Grupy i mimo, że aktualnie rozwój sytuacji jest niemożliwy do przewidzenia, nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości

7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiana do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut* (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku). Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zmiana mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

7.2. Nowe standardy rachunkowości

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.
Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję „bez prawa regresu” (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.
Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:
 - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiany mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.
Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA (Contracts Referencing Nature – dependent Electricity) mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9. Zmiany mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 – zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements. Zmiany mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Nowy MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku). Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: nową strukturę rachunku zysków i strat, zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management – defined performance measures). Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.
- Nowy MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 9 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów

Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. Wskutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 32 618 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2024 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 42 239 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontraktacja zakresów robót dodatkowych. Ponadto niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, przede wszystkim w obszarze optymalizacji wykorzystania sprzętu własnego.

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2025 roku

Sytuacja ekonomiczno-finansowa i płynnościowa Grupy jest bardzo dobra. Posiadane przez nią zasoby finansowe, kadrowe i maszynowe umożliwiają stabilne prowadzenie działalności, prawidłową i sprawną realizację portfela zamówień oraz dalszą, wysoką aktywność w pozyskiwaniu projektów infrastrukturalnych na rynku.

Mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym rdr., Grupa zanotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfelu zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży niż średnia realizowana w analogicznym okresie 2024 roku.

Koszty ogólnego zarządu Grupy wyniosły 37 762 tysiące złotych i były 19,4% wyższe niż zrealizowane w roku 2024 (31 629 tysięcy złotych), a ich strukturę dominowały wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz koszty usług obcych. Wzrost kosztów jest głównie pochodną wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń w Grupie oraz wyższego poziomu rezerwy urlopowej.

Dodatknie saldo pozostałej działalności operacyjnej (97 tysięcy złotych), które obejmowało głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych czy aktualizacji wartości aktywów ukształtowało zysk operacyjny Grupy (EBIT) na poziomie 57 294 tysiące złotych, tj. 34,5% wyższym niż w ubiegłym roku (42 607 tysięcy złotych).

Na koniec okresu sprawozdawczego dodatnie saldo działalności finansowej (3 767 tysięcy zł) to przede wszystkim pochodną wysokich przychodów finansowych (9 584 tysięcy złotych), w skład których w największej części weszły odsetki od kaucji i depozytów. Koszty finansowe natomiast kształtowały głównie odsetki od aktywnych umów leasingowych.

Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 61 061 tysięcy złotych, odnotowując wzrost o 23,2% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku (49 554 tysięcy złotych) natomiast zysk netto 48 322 tysiące złotych w bieżącym okresie wobec 39 707 tysięcy złotych na koniec trzeciego kwartału 2024 roku.

10. Sezonowość działalności

Prowadzenie prac budowlano-montażowych jest silnie uzależnione od panujących warunków atmosferycznych. Dlatego też poziom przychodów w tym sektorze zmienia się w zależności od pory roku.

W efekcie oddziaływania zjawiska sezonowości możliwe są okresowe wahania przychodów ze sprzedaży, co może w krótkim okresie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

Oprócz sezonowości wpływ na przychody ze sprzedaży oraz koszty ma portfel kontraktów.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Drogi kolejowe

– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego

Pozostałe

– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego, wykonawstwo w zakresie budownictwa drogowego oraz budownictwa kubaturowego, usługi związane z projektowaniem i kompleksową realizacją budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i kompleksowej realizacji budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego oraz usługi związane z budownictwem przemysłowym, głównie dla branż energetycznej i chemicznej, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

Zarząd monitoruje wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto na sprzedaży. Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty i przychody operacyjne, jak również skutki finansowania Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Zarząd również nie analizuje aktywów Grupy w podziale na segmenty. Część aktywów trwałych ze względu na swą specyfikę wykorzystywana jest w różnych segmentach Grupy.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

11.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 9 oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, 30 września 2024 roku.

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 284 245	73 441	1 357 686	1 357 686
Koszt własny sprzedaży	1 194 821	67 899	1 262 720	1 262 720
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	89 424	5 542	94 966	94 966
	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	479 817	24 772	504 589	504 589
Koszt własny sprzedaży	442 914	25 314	468 228	468 228
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	36 903	-542	36 361	36 361

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	737 066	168 839	905 905	905 905
Koszt własny sprzedaży	668 503	160 206	828 709	828 709
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	68 563	8 633	77 196	77 196
	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	299 155	48 258	347 413	347 413
Koszt własny sprzedaży	279 070	40 301	319 371	319 371
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	20 085	7 957	28 042	28 042

Ze względu na fakt, że Spółka nie przeprowadza oceny wyników segmentów oraz nie podejmuje decyzji na podstawie analizy aktywów i zobowiązań według segmentów, odstąpiono od ujawnienia przypisania aktywów i zobowiązań do segmentów.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

11.2. Informacje geograficzne

Przychody uzyskane przez Grupę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju:

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 lub na dzień 30 września 2025</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 357 686	1 357 686
Przychody obszaru ogółem	1 357 686	1 357 686
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 125 580	1 125 580
Aktywa nieprzypisane		
Aktywa ogółem	1 125 580	1 125 580

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	504 589	504 589
Przychody obszaru ogółem	504 589	504 589

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 lub na dzień 30 września 2024</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	905 905	905 905
Przychody obszaru ogółem	905 905	905 905
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 033 003	1 033 003
Aktywa nieprzypisane		
Aktywa ogółem	1 033 003	1 033 003

<i>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</i>		
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 206 006	1 206 006
Aktywa nieprzypisane		
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2024 roku	1 206 006	1 206 006

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	347 413	347 413
Przychody obszaru ogółem	347 413	347 413

12. Podatek odroczony

	30 września 2025	31 grudnia 2024	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	63 399	65 298	-1 899
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	82 810	79 117	3 693
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	19 411	13 819	
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			-5 592
w tym:			
Ujęte w zysku lub stracie			-5 592

13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2025 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 28 327 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku: 25 717 tys. złotych).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2025 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 147 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku: 34 tys. złotych).

14. Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług

	<i>Należności</i>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 1 stycznia 2025	8 123
Zwiększenie	550
Wykorzystanie	-3
Rozwiązanie odpisu	-603
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2025	8 067

15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży. W dniu 7 stycznia 2025 roku Zarząd jednostki dominującej podjął Uchwałę wyrażającą zgodę na wszczęcie postępowania w trybie przetargu w formie pisemnej, którego przedmiotem była sprzedaż nieruchomości znajdujących się w kompleksie, zlokalizowanych w mieście Kostrzyn. Pierwszy przetarg ogłoszony został 17 lutego 2025 roku – brak chętnych w przetargu. Drugi przetarg ogłoszony został 1 kwietnia 2025 roku. Szczegóły dotyczące nieruchomości oraz przetargów zostały opisane w „Ogłoszeniu o przetargu na sprzedaż nieruchomości” z dnia 17 lutego oraz 1 kwietnia bieżącego roku. Ogłoszenia o przetargu zostały między innymi opublikowane na stronie internetowej Spółki. Postępowanie przetargowe z dnia 1 kwietnia 2025 roku zakończyło się w dniu 28 kwietnia 2025 roku. Umowa sprzedaży nieruchomości została zawarta

w dniu 12 czerwca 2025 roku. Zysk na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniósł 61 tysięcy złotych.

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

	<i>30 września 2025</i>	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 154	0

16. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2024, nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii pomiaru wartości godziwej.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2025 roku zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku wynoszący 62 189 tysięcy złotych, został przeznaczony na:

- zwiększenie kapitału rezerwowego – w kwocie 30 321 tysięcy złotych,
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – w kwocie 858 tysięcy złotych,
- wypłatę dywidendy – w kwocie 31 010 tysięcy złotych.

Dzień dywidendy został wyznaczony na 4 lipca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 25 lipca 2025 roku.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

18. Zmiany stanu rezerw

18.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na koszty finansowania</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na decyzje administracyjne</i>	<i>Rezerwa na odszkodowania i kary</i>	<i>Rezerwa na sprawy sądowe</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2025	17 000	1 851	7	3 626	6 378	1 711	840	31 413
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 864	0	0	6	226	0	0	5 096
Wykorzystane	4 877	60	6	588	420	371	0	6 322
Rozwiązane	0	0	0	11	933	1 339	0	2 283
Na dzień 30 września 2025	16 987	1 791	1	3 033	5 251	1	840	27 904
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2025	4 274	66	1	3 033	0	1	0	7 375
Długoterminowe na dzień 30 września 2025	12 713	1 725	0	0	5 251	0	840	20 529
Razem	16 987	1 791	1	3 033	5 251	1	840	27 904

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na koszty finansowania</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na decyzje administracyjne</i>	<i>Rezerwa na odszkodowania i kary</i>	<i>Rezerwa na sprawy sądowe</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2024	18 653	1 766	0	14 349	11 412	2 071	840	49 091
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 306	194	7	0	331	0	0	2 838
Wykorzystane	2 194	109	0	9 821	2 035	0	0	14 159
Rozwiązane	1 765	0	0	902	3 330	360	0	6 357
Na dzień 31 grudnia 2024	17 000	1 851	7	3 626	6 378	1 711	840	31 413
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024	3 812	125	7	3 626	0	1	0	7 571
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2024	13 188	1 726	0	0	6 378	1 710	840	23 842
Razem	17 000	1 851	7	3 626	6 378	1 711	840	31 413

Grupa tworzy rezerwy metodą szczegółowej identyfikacji analizując ryzyko związane z poszczególnymi transakcjami.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

W przypadku usług budowlanych Grupa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych jest pochodną analizy długoterminowej opartej o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym. Grupa na dzień 30 września 2025 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 16 987 tysięcy złotych (2024 rok: 17 000 tysięcy złotych). Kwota ta zawiera utworzoną w roku 2022 rezerwę w wysokości 5 000 tysięcy złotych związaną z ryzykiem poniesienia kosztów, na jednym z kontraktów, wynikających z konieczności usunięcia usterek.

Grupa wykazała rezerwy na straty na kontraktach na dzień 30 września 2025 roku w kwocie 3 033 tysięcy złotych (2024 rok: 3 626 tysięcy złotych).

Grupa wykazała na dzień 30 września 2025 roku rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko zobowiązania publicznoprawnego w związku z otrzymanymi decyzjami administracyjnymi ZUS w kwocie 5 251 tysięcy złotych (2024 rok: 6 378 tysięcy złotych). Od decyzji ZUS jednostka dominująca się odwołała i posiada argumenty na obronę sprawy.

18.2. Inne rezerwy

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła innych rezerw.

19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	30 września 2025	31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	7 783	6 351
Premii i nagród	*12 220	**13 868
Badania sprawozdania finansowego	0	44
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami	21 473	25 563
Pozostałe	963	61
Razem	42 439	45 887
- krótkoterminowe	42 439	45 887
- długoterminowe	0	0

* w tym rezerwy na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych członków Zarządu: 1 658 tysięcy złotych brutto rezerwa z tytułu realizacji celów zarządczych za 2025 rok;

** w tym rezerwy na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych członków Zarządu: 1 525 tysięcy złotych brutto rezerwa z tytułu realizacji celów zarządczych za 2024 rok;

20. Zobowiązania warunkowe

	30 września 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	675 991	627 018
Weksle własne	11	11
Inne zobowiązania warunkowe	1 715	1 548
Razem zobowiązania warunkowe	677 717	628 577

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Łodzi	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, ponieważ umowa, na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. W dniu 5.06.2025 roku Sąd wydał Wyrok zasądający solidarnie wartość przedmiotu sporu od Spółki Agnes i Torpol. Jednostka dominująca wniosła apelację.
2	O zapłatę	1 162	VIA POLONIA S. A. w restrukturyzacji	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.11.2021 roku doręczono pozew dalszego podwykonawcy o solidarną zapłatę należności wynikających z nieuregulowanej faktury, kwoty wniesionej na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz kosztów dodatkowych związanych z przedłużeniem realizacji umowy. 15.12.2021 roku złożono odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie w całości. W kwietniu 2022 roku otrzymano pismo Powoda ustosunkowujące się do zarzutów i dowodów. W 2023 roku trwały negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody – ugoda nie została zawarta. Sprawa w toku.
3	O zapłatę	1 060	PIS „KAN-MIX” Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 18.06.2024 roku wpłynął pozew o zapłatę. Powód wniósł o zasądzenie: 1) solidarnie od Pozwanych (Torpol S.A., Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi) kwoty 493 tysiące złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu; 2) od Spółki kwoty 567 tysięcy złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu. Pismem z dnia 16 lipca 2024 roku Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została skierowana do mediacji – nie zawarto ugody. W dniu 20.01.2025 roku do Spółki wpłynęło pismo zawierające stanowisko Powoda. Pismem z dnia 30.06.2025 roku Spółka przedstawiła odpowiedź na argumentację Powoda. Pierwsze posiedzenie w sprawie wyznaczono na 7 października 2025 roku. Sprawa w toku.
4	O zapłatę	2 355 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 7.04.2023 roku doręczono odpis nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym oraz odpis pozwu z dnia 30.03.2023 roku o zapłatę tytułem zwrotu kosztów zastępczego doprowadzenia linii kablowej 110kV do stanu wynikającego z dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 20.04.2023 roku Torpol S.A. wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty i zaskarżył go w całości. Postanowieniem z 28.04.2023 roku Sąd Okręgowy stwierdził utratę mocy nakazu zapłaty w całości. 5 maja 2023 roku sprawie została nadana nowa sygnatura. 9.06.2023 roku ZIM złożył replikę na sprzeciw Torpol. 11.07.2023 roku Sąd wydał zarządzenie, w którym zezwolił Torpol na złożenie odpowiedzi na replikę. W październiku ZIM złożył odpowiedź na duplikę, w której

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

					podtrzymał dotychczasowe stanowisko i wniósł o przeprowadzenie dowodu z uszczegółowionej dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 29.11.2023 roku ZIM przedłożył dokumentację geodezyjną. W reakcji na działania ZIM, Torpol wniósł pismo procesowe 15.12.2023 roku, w którym wnosi o zwrot ostatniego pisma ZIM oraz ewentualne pominięcie twierdzeń i dowodów w nim powołanych (dot. również pisma z 9.10.2023 roku oraz 9.06.2023 roku). Sąd skierował sprawę do mediacji. W dniu 30.06.2025 roku zawarto ugodę. Sprawa zakończona.
5	O zapłatę	4 770	PKP PLK S.A.	Sąd Rejonowy w Poznaniu	W dniu 31.03.2023 roku doręczono pozew o zapłatę dotyczący kar umownych. 24.04.2023 roku złożono odpowiedź na pozew. Trwa wymiana pism. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, powód wniósł zaliczkę. Sprawa w toku.
6	Odwołanie od decyzji administracyjnych	2 555	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Decyzje dotyczą kontroli w Spółce w przedmiocie ustalenia podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ustalenia kwot należnych na Fundusz Emerytur Pomostowych, ustalenie kwot należnych na Fundusz Pracy za okres od września 2016 roku do grudnia 2017 roku. Sprawa w toku.
7	Skarga na decyzję GIOŚ	500	Wielkopolski Inspektor Ochrony Środowiska w Poznaniu	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie	Decyzją z dnia 19.07.2019 roku WIOŚ wymierzył karę pieniężną w wysokości 1 000 tysięcy złotych za przetwarzanie odpadów bez zezwolenia uprawnionego organu. W dniu 31.07.2019 roku złożono odwołanie od decyzji GIOŚ. W dniu 8.11.2023 roku została wydana decyzja GIOŚ, która uchyliła decyzję WIOŚ w całości i wymierzyła administracyjną karę pieniężną w wysokości 500 tysięcy złotych za przetwarzanie odpadów bez wymaganego zezwolenia. 12.12.2023 roku została wniesiona skarga do WSA w Warszawie na decyzję GIOŚ i WIOŚ, zaskarżając ją w całości oraz wnosząc o uchylenie decyzji GIOŚ i WIOŚ w całości i umorzenie postępowania administracyjnego. W dniu 17.04.2024 roku Spółka zapłaciła wartość przedmiotu sporu wraz z odsetkami. W dniu 23.05.2024 roku Spółka otrzymała wyrok wraz z uzasadnieniem. Spółka wniosła skargę kasacyjną.
8	O zapłatę	1 094 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Opal Sp. z o.o. sp.k.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozew z dnia 22.10.2024 roku o zapłatę kwoty roszczenia wypłaconego przez Pozwanych z gwarancji ubezpieczeniowej wniesionej przez Powoda do Umowy Podwykonawczej. Wpłata z gwarancji wynikała z nienależytego wykonania Umowy, w tym nie usunięcia wady nieszczelności dachu Dworca Łódź Fabryczna w terminach wyznaczonych przez Wykonawcę. Sprawa została skierowana do mediacji do Prokuratury Generalnej RP. Strony uzgodniły, że mediacja obejmie wszystkie prowadzone pomiędzy nimi postępowania (sprawy opisane w punkcie 8 i 9 niniejszej tabeli oraz sprawa opisana w punkcie 3 tabeli „Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy”). Strony odbyły dwa spotkania mediacyjne. Sprawa w toku.
9	O zapłatę	1 067 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Zeman HDF Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozew z dnia 29.01.2025 roku o zapłatę kwoty roszczenia wypłaconego przez Pozwanych z gwarancji ubezpieczeniowej wniesionej przez Powoda do Umowy Podwykonawczej. Wpłata z gwarancji wynikała z nienależytego wykonania Umowy, w tym nie usunięcia wady nieszczelności dachu Dworca Łódź Fabryczna w terminach wyznaczonych przez Wykonawcę. Sprawa została skierowana do mediacji do Prokuratury Generalnej RP. Strony uzgodniły, że mediacja obejmie wszystkie prowadzone pomiędzy nimi postępowania (sprawy opisane w punkcie 8 i 9 niniejszej tabeli oraz sprawa opisana w punkcie 3 tabeli „Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy”). Strony odbyły dwa spotkania mediacyjne. Sprawa w toku.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego nie są znane wyniki końcowe postępowań. W oparciu o opracowania prawne Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o niezawiazywaniu rezerwy na sprawę wymienioną w punkcie 2-3. Na pozostałe sprawy sądowe, które w ocenie Grupy mogą zakończyć się dla niej niekorzystnie, zostały utworzone rezerwy w wysokości uwzględniającej oszacowane przez Spółkę ryzyko.

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	48 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 18.09.2017 roku Konsorcjum wniosło przeciwko Zamawiającemu pozew o zapłatę 48 248 tysięcy złotych tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w zakresie odtworzenia replik starego dworca wraz z zadaszeniem nowego Dworca Łódź Fabryczna. 26.03.2020 roku Sąd postanowił o dopuszczeniu dowodu opinii biegłego na fakt: (i) czy wykonanie replik wpłynęło na kształt dachu, (ii) czy możliwe było wykonanie fasad bez zmiany kształtu dachu wskazanego w PFU, (iii) czy wykonanie replik oraz nowego zadaszenia wykraczało poza opis przedmiotu zamówienia. 6.07.2020 roku PKP S.A. złożyło pismo z wnioskiem o zmianę postanowienia z dnia 26.03.2020 roku dotyczącego rozszerzenia tezy dla biegłego. W dniu 1.03.2021 roku doręczono opinię biegłego w sprawie. 30.03.2021 roku zastrzeżenia do opinii złożyło Miasto Łódź, 31.03.2021 roku Konsorcjum oraz PKP S.A., a 9.04.2021 roku PKP PLK S.A. Sąd zobowiązał biegłego do sporządzenia opinii uzupełniającej oraz do ustosunkowania się do zastrzeżeń do opinii. Na rozprawie sądowej w dniu 3.10.2022 roku biegły nie stawiał się na przesłuchanie, wobec czego pozwani wystąpili o powołanie nowego biegłego, natomiast powód złożył wniosek o zakończenie sprawy i wydanie wyroku na bazie bieżącego materiału dowodowego. W sprawie został wyznaczony nowy biegły, który finalnie zrezygnował ze sporządzenia opinii. Dnia 16.06.2023 roku Sąd wydał postanowienie, że w miejsce powoda Astaldi S.p.A. w Rzymie wstąpił do postępowania Webuild S.p.A. w Rozzano. Obecnie trwa proces wyboru kolejnego biegłego w sprawie.
2	O zapłatę	34 017 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 21.12.2017 roku Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Zamawiającemu, wnosząc o zasądzenie od Zamawiającego na rzecz Konsorcjum kwoty 34 017 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozwem dochodzone są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiającego ciężących na nim (nich) zgodnie z Kontraktem Głównym oraz ustawą obowiązków, które doprowadziło do zakłóceń w realizacji inwestycji. Roszczenia sformułowane w pozwie obejmują wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem czasu na ukończenie na podstawie aneksu nr 7 do Kontraktu Głównego. 13.05.2020 roku Sąd postanowił o przeprowadzeniu przesłuchania świadków na piśmie. Podczas rozprawy sądowej w dniu 8.11.2021 roku Sąd zakończył przesłuchiwanie świadków obu stron, natomiast 23.09.2022 roku wydał Postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego. Termin na wniesienie zarzutów do opinii upłynął 2.08.2024 roku. W oparciu o zewnętrzną kontropinię ekspercką Konsorcjum wniosło zarzuty do opinii Politechniki Krakowskiej.
3	O zapłatę	11 143 (wartość)	Zeman HDF	Sąd Okręgowy w	W dniu 28.12.2023 roku Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Podwykonawcom wnosząc o zasądzenie kwoty 11 143 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwem dochodzone są roszczenia z tytułu kary umownej oraz

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
		sporu przypadająca na Konsorcjum)	Sp. z o.o. Opal Sp. z o.o. sp.k.	Poznaniu	poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego w konsekwencji braku usunięcia wad. Konsorcjum wniosło replikę na wniesione przez Pozwanych odpowiedzi na pozew. Sprawa została skierowana do mediacji do Prokuraturii Generalnej RP. Strony uzgodniły, że mediacja obejmie wszystkie prowadzone pomiędzy nimi postępowania (sprawy opisane w punkcie 8 i 9 tabeli „Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy” oraz sprawa opisana w punkcie 3 niniejszej tabeli). Strony odbyły dwa spotkania mediacyjne. Sprawa w toku.
4	O zapłatę	24 745 (wcześniej 34 550)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 7.06.2019 roku złożono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Wniosek dotyczy roszczenia w ramach kontraktu „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”. Na posiedzeniu w dniu 18.12.2019 roku nie zawarto ugody. W dniu 08.09.2020 roku złożono pozew o zapłatę w wysokości 24 745 tysięcy złotych. 24.02.2021 roku pozew doręczono do Prokuraturii Generalnej. Powodowie mają doprecyzować wniosek o biegłego. Sąd pominął wniosek o biegłego i wydał Wyrok oddalający powództwo. Złożono wniosek o uzasadnienie. W dniu 10.06.2025 roku złożono apelację. Sprawa w toku.
5	O zapłatę	1) 26 488 2) 20 218 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	1) W dniu 29.12.2021 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)”. Sprawa w toku. 2) W dniu 11.12.2024 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)” za czwarty i piąty okres rozliczeniowy. Trwa wymiana pism procesowych. Sprawa w toku.
6	O zapłatę	6 406	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach kontraktu Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy. W dniu 8.02.2023 roku jednostka dominująca otrzymała Zarządzenie o zwrocie pozwu. W dniu 14.02.2023 roku pozew został ponownie złożony wraz z wnioskiem o nadanie skutku od daty pierwotnego wniesienia. W dniu 30.05.2023 roku Pozwany wniosł o oddalenie powództwa w całości. Trwa przesłuchanie świadków. Sprawa w toku
7	O zapłatę	58 391	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia na kontrakcie LCS Konin – odcinek Barłogi – Swarzędz w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew – Swarzędz” oraz przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59, odcinek Leszno – Czemiń w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E-59 na odcinku Wrocław – Poznań, etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego – Czemiń”. W dniu 16.02.2023 roku w sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w ramach którego Sąd nakazał Pozwanemu, aby zapłacił wskazaną kwotę wraz z odsetkami. Pozwany wniosł sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc jednocześnie o oddalenie powództwa w całości. Trwa przesłuchanie świadków. Sprawa w toku.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
8	O zapłatę	13 596	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 29.12.2023 roku został złożony pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym i orzeczenie zapłaty na rzecz Torpol kwoty głównej (9 862 tysiące złotych) powiększonej o należne odsetki. Roszczenie dotyczy zapłaty kosztów pośrednich poniesionych przez Torpol w wydłużonym terminie realizacji Inwestycji obejmującej zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia. Uгода została zawarta 5 września 2025 roku. Wartość ugody wynosi 5 700 tysięcy złotych. Sprawa zakończona.

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy nie zostały rozpoznane w bilansie Grupy na dzień 30 września 2025 roku (z wyłączeniem ugody opisanej w punkcie 8) oraz 31 grudnia 2024 roku.

21. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku dotyczące sprzedaży i zakupów oraz na dzień 30 września 2025 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025		30 września 2025		
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe	Otrzymane pożyczki	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:							
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
II Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku dotyczące sprzedaży i zakupów oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024		31 grudnia 2024		
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe	Otrzymane pożyczki	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:							
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
II Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-

21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe).

22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

Czynniki rozwoju:

- track-record zbudowany przez ponad 34 lata działalności na rynku kolejowym i pozostałej infrastruktury szynowej,
- posiadane kompetencje i doświadczenie – pozwalające na spełnienie najwyższych wymagań podczas postępowań przetargowych i gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych, złożonych projektów infrastrukturalnych oraz prawidłową i terminową ich realizację,
- wykwalifikowana, doświadczona, certyfikowana i liczna kadra inżynierska – gwarantująca zdolność do prowadzenia złożonych i najtrudniejszych projektów infrastrukturalnych, właściwy nadzór nad realizacją, właściwą kalkulację oferty,
- portfel zamówień Grupy o wartości prawie 4,48 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów,
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert,
- wysoki potencjał finansowy Grupy zapewniający zdolność kredytową oraz dostęp do limitów kredytowych i linii gwarancyjnych,
- bardzo dobra sytuacja płynnościowa Grupy oraz jej pozycja gotówkowa, brak zadłużenia finansowego netto,
- planowane nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową w ramach programów rządowych do 2030 roku w wysokości około 100 mld zł,
- planowane inwestycje CPK w zakresie komponentu kolejowego do 2032 roku to ponad 75 mld zł,
- odmrożenie funduszy strukturalnych (przede wszystkim FEnIKS, CEF-2) z UE dla Polski,
- kontynuacja Programu Dworcowego,
- działania zmierzające do dywersyfikacji działalności w szczególności poprzez zwiększenie obecności na rynku tramwajowym, budownictwa kubaturowego oraz ogólnego,
- możliwa perspektywa rozwoju Spółki w związku z planowanym długofalowym programem „Zielona kolej” – przejście transportu kolejowego na zasilanie energią elektryczną z OZE do 2050 r.,
- wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju poprzez inwestycje, zmiany technologiczne oraz organizacyjne (Strategia Zrównoważonego Rozwoju Transportu do 2030 roku),
- perspektywa stosowania systemowej, realnej waloryzacji cen na nowo pozyskanych kontraktach,
- wyrok TSUE (C-652/22) – precedens do ograniczania partycypacji w projektach infrastrukturalnych podmiotów z państw trzecich, z którymi Unia Europejska nie jest związana żadną umową międzynarodową gwarantującą na zasadzie wzajemności i równości dostęp do rynku zamówień publicznych,
- możliwość korzystania z mechanizmu zaliczkowania niektórych kontraktów,
- działania zmierzające do rozszerzenia zasięgu działalności Spółki o rynek zagraniczny,
- potencjalne inwestycje w kolej jako jeden z ważnych elementów odbudowy Ukrainy po zakończeniu wojny,
- korzystne warunki i kryteria dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji niektórych projektów (większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, kontrola nad ryzykiem inwestycji przez zamawiającego),
- systematycznie poprawiająca się sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK,
- optymalizacja kosztowa i prosta struktura organizacyjna, zapewniająca szybki przepływ informacji i możliwość szybkiego podejmowania decyzji,

- dobre perspektywy rozwoju działalności w branży elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, wodorowym, drogownictwa, kubaturowym czy kolejowym zarządzanym przez pozostałych zarządców infrastruktury,
- rosnące kompetencje, doświadczenie i potencjał organizacyjny TOG.

Czynniki ryzyka mające wpływ na Grupę zostały przedstawione w punkcie 5.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Torpol oraz spółki Torpol S.A. za 2024 rok zawierającego oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju i na koniec okresu sprawozdawczego nie uległy istotnym zmianom.

23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz

Zarząd Spółki Torpol S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

24. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2025 roku

W trzecim kwartale 2025 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
1 lipca 2025	PKP PLK S.A.	Wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym	ok 625 mln zł brutto	PKP PLK S.A. dokonała wyboru oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w przetargu nieograniczonym pn.: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 229 na odcinku Kartuzy- Lębork w ramach projektu pn. Zapewnienie dostępu do elektrowni jądrowej Lubiatowo -Kopalino”.	24/2025
25 sierpnia 2025		Otrzymanie zawiadomienia o unieważnieniu czynności wyboru najkorzystniejszej oferty			27/2025
26 sierpnia 2025		Ponowny wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej			28/2025
22 września 2025		Zawarcie umowy		Zawarcie umowy na roboty budowlane	29/2025
28 lipca 2025	Bank Pekao S.A.	Aneks do umowy o ustanowienie limitu		Na mocy aneksu okres dostępności limitu na gwarancje	25/2025

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

		na gwarancje bankowe Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym		został wydłużony do dnia 29 lipca 2026 roku. Na mocy aneksu termin dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30 lipca 2026 roku.	
--	--	--	--	--	--

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2025 roku miały miejsca następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
16 października 2025	PKP PLK S.A.	Aneksy do umowy		Zawarcie kolejnych aneksów do umowy na realizację zamówienia publicznego „Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróży na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E30 i E65) na obszarze Śląska, Etap I: linia E 65 na odcinku Będzin – Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice””; z tytułu zabezpieczenia kwoty niezbędnej do pokrycia górnego limitu waloryzacji oraz wystąpienia dalszych robót dodatkowych, zwiększające wartość wynagrodzenia Konsorcjum za zamówienie podstawowe o blisko 311 mln zł netto.	30/2025
28 października 2025	PKP PLK S.A.	Zawarcie umowy	ok 1 775 mln zł brutto	Zawarcie kolejnej umowy na roboty budowlane w związku z realizacją zadań inwestycyjnych towarzyszących budowie polskiej elektrowni jądrowej. Wykonanie robót na odcinku Lębork – Łeba – Steknica – Śląszewo Elektrownia – Choczewo w ramach projektu „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo – Kopalino”.	32/2025

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

6 listopada 2025	PKP PLK S.A.	Wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym	ok 4 567 mln zł brutto (udział Spółki w konsorcjum 50%)	PKP PLK S.A. dokonała wyboru oferty złożonej przez Spółkę, jako lidera konsorcjum, jako najkorzystniejszej w przetargu nieograniczonym pn: „Prace na linii kolejowej E75 (Rail Baltica) na odcinku Białystok – Knyszyn”, „Prace na linii kolejowej E75 (Rail Baltica) na odcinku Knyszyn – Osowiec”, „Prace na linii kolejowej E75 (Rail Baltica) na odcinku Osowiec – Elk”.	33/2025
------------------	--------------	--	---	--	---------

Konrad Tuliński
Prezes Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 21 listopada 2025 roku