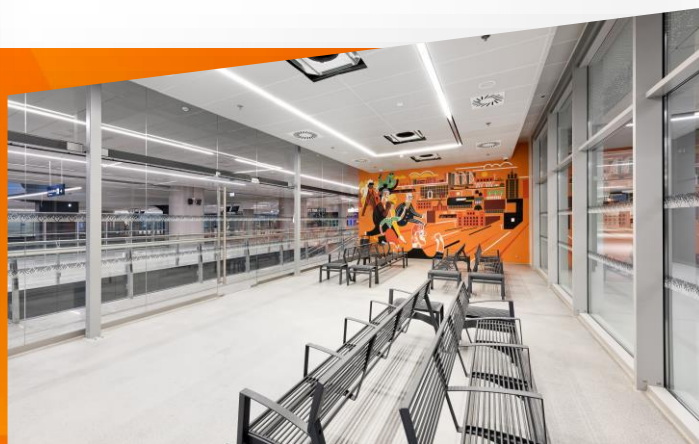




Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL oraz spółki TORPOL S.A. za 2023 rok

data publikacji – 22 marca 2024 roku

Poznań



Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	5
	Dane skonsolidowane	6
	Dane jednostkowe	7
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej TORPOL	8
2.1.	Podstawowe informacje o działalności Grupy	8
2.2.	Struktura Grupy	9
2.3.	Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki	9
3.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	10
3.1.	Podsumowanie sytuacji w okresie sprawozdawczym	10
3.2.	Rynki zbytu	11
3.3.	Rynki zaopatrzenia	12
	Warunki zaopatrzenia	13
	Dostawcy	13
	Podwykonawcy	13
3.4.	Portfel zamówień	14
3.5.	Komentarz do wyników finansowych Grupy	15
	Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat	15
	Omówienie pozycji bilansowych	16
	Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych	20
3.6.	Komentarz do jednostkowych wyników finansowych Spółki	21
	Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat	21
	Omówienie pozycji bilansowych	22
	Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych	24
3.7.	Ocena wskaźników rentowności	25
3.8.	Prognozy wyników finansowych	25
3.9.	Instrumenty finansowe	26
3.10.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	26
3.10.1.	Ocena wskaźników płynności	26
3.10.2.	Wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia	26
3.11.	Inwestycje	27
	Bieżące inwestycje	27
	Plany inwestycyjne	28
3.11.1.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	28
3.11.2.	Emisje papierów wartościowych	28
4.	Działalność w okresie sprawozdawczym	29

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4.1.	Najważniejsze projekty realizowane przez GK TORPOL.....	29
4.2.	Akwizycje w 2023 roku.....	29
4.3.	Umowy znaczące.....	31
4.3.1.	Znaczące umowy o roboty budowlane	31
4.3.2.	Umowy finansowe	32
4.3.3.	Umowy ubezpieczenia	34
4.3.4.	Umowy współpracy oraz kooperacji.....	34
4.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
4.5.	Informacja o gwarancjach i poręczeniach	35
4.6.	Pozostałe istotne zdarzenia	36
5.	Rynek, strategia i perspektywy rozwoju	38
5.1.	Opis rynków działalności.....	38
5.1.1.	Rynek kolejowy	38
5.1.2.	Rynek tramwajowy	42
5.1.3.	Rynek oil&gas.....	42
5.1.4.	Pozostałe rynki działalności	43
5.2.	Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej.....	44
5.3.	Perspektywy rozwoju Grupy	45
5.4.	Czynniki wzrostu i ryzyka dla realizacji strategii	45
5.5.	Informacja o działalności zrównoważonej środowiskowo.....	50
6.	Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego.....	50
6.1.	Określenie stosowanego zbioru zasad.....	50
6.2.	Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił w 2023 roku	50
6.3.	Zasady, od stosowania których Emitent odstępuje w 2023 roku	52
6.4.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	52
6.5.	Informacje o akcjach i akcjonariacie	53
6.5.1.	Struktura kapitału zakładowego	53
6.5.2.	Akcje TORPOL S.A. na GPW	53
6.5.3.	Akcje własne	53
6.5.4.	Struktura akcjonariatu	54
6.5.5.	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu.....	54
6.5.6.	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	54
6.5.7.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	54
6.5.8.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	54
6.5.9.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	55
6.5.10.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	55
6.6.	Władze TORPOL S.A.	55

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

6.6.1.	Zarząd.....	55
6.6.2.	Rada Nadzorcza.....	56
6.7.	Sposób działania walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy	62
6.8.	Opis zasad zmiany statutu TORPOL S.A.	62
6.9.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących	62
6.10.	Polityka różnorodności	62
7.	Pozostałe informacje dotyczące Grupy TORPOL.....	64
7.1.	Podstawa oraz zasady sporządzenia	64
7.2.	Istotne sprawy sądowe i sporne	64
7.3.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	66
7.4.	Zatrudnienie w Grupie	67
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	67
7.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	67
	Oświadczenia Zarządu TORPOL S.A.	68
	Podpisy.....	69

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

1. Wybrane dane finansowe

Dane finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL [**Grupa, Grupa TORPOL**] oraz spółki TORPOL S.A. [**Emitent, Spółka, TORPOL**] zaprezentowane poniżej zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2023 roku (1 EUR = 4,3480 PLN) i na dzień 31 grudnia 2022 roku (1 EUR = 4,6899 PLN);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym, tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku (1 EUR = 4,5284 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku (1 EUR = 4,6883 PLN).

Prezentowane dane liczbowe w niniejszym sprawozdaniu [**Sprawozdanie**] zostały podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. W przypadku transakcji wyrażonych w walutach innych niż polski złoty, transakcje są przeliczane na polskie złote przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości i oceny przyszłości przez zarząd Emitenta, oparte na pewnych założeniach, które obciążone są ryzykiem i niepewnością. W związku z tym Grupa nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte na podstawie tych informacji.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Dane skonsolidowane

Pozycja	tys. zł		tys. euro	
	2023	2022	2023	2022
Przychody netto ze sprzedaży	1 092 204	1 084 818	241 192	231 389
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	158 004	259 322	34 892	55 313
Zysk (strata) ze sprzedaży	113 836	221 079	25 138	47 156
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	113 915	220 590	25 156	47 051
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	129 171	231 502	28 525	49 379
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	102 019	183 852	22 529	39 215
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	46 964	175 179	10 371	37 365
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-1 140	-2 549	-252	-544
Przepływy środków pieniężnych netto z dz. finansowej	-25 971	-108 354	-5 735	-23 112
Przepływy pieniężne netto, razem	19 853	64 276	4 384	13 710
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	4,44	8,00	0,98	1,71
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	4,44	8,00	0,98	1,71
Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	0,00	3,00	0,00	0,64
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	228 982	220 548	52 664	47 026
Aktywa obrotowe	906 003	757 938	208 372	161 611
Aktywa razem	1 134 985	978 486	261 036	208 637
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	625 833	570 968	143 936	121 744
Zobowiązania długoterminowe	102 021	119 425	23 464	25 464
Zobowiązania krótkoterminowe	523 812	451 543	120 472	96 280
Kapitał własny	509 152	407 518	117 100	86 893
Kapitał zakładowy	4 594	4 594	1 057	980
Ilość akcji (w szt.)	22 970 000	22 970 000	22 970 000	22 970 000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	22,17	17,74	5,10	3,78
Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	22,17	17,74	5,10	3,78

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Dane jednostkowe

Pozycja	tys. zł		tys. euro	
	2023	2022	2023	2022
Przychody netto ze sprzedaży	904 218	994 608	199 679	212 148
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	142 907	251 252	31 558	53 591
Zysk (strata) ze sprzedaży	107 375	219 123	23 712	46 738
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	107 596	218 604	23 760	46 628
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	122 513	230 683	27 055	49 204
Zysk (strata) netto	96 650	183 300	21 343	39 097
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	95 609	112 621	21 113	24 022
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	13 774	-16 151	3 042	-3 445
Przepływy środków pieniężnych netto z dz. finansowej	-22 187	-109 137	-4 900	-23 279
Przepływy pieniężne netto, razem	87 196	-12 667	19 256	-2 702
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	4,21	7,98	0,93	1,70
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	4,21	7,98	0,93	1,70
Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	0,00	3,00	0,00	0,64
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	229 192	221 820	52 712	47 297
Aktywa obrotowe	850 441	651 462	195 594	138 907
Aktywa razem	1 079 633	873 282	248 306	186 205
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	573 664	463 578	131 937	98 846
Zobowiązania długoterminowe	100 347	117 871	23 079	25 133
Zobowiązania krótkoterminowe	473 317	345 707	108 859	73 713
Kapitał własny	505 969	409 704	116 368	87 359
Kapitał zakładowy	4 594	4 594	1 057	980
Ilość akcji (w szt.)	22 970 000	22 970 000	22 970 000	22 970 000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	22,03	17,84	5,07	3,80
Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	22,03	17,84	5,07	3,80

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

2. Informacje o Grupie Kapitałowej TORPOL

2.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy

Grupa Kapitałowa TORPOL, w skład której na dzień Sprawozdania wchodzi: spółka TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz spółka zależna TORPOL OIL & GAS Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania [**TOG**], należy do czołowych podmiotów działających na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej i tramwajowej w Polsce. Grupa prowadzi działalność od 1991 roku.

W swojej działalności Grupa występuje głównie w charakterze generalnego wykonawcy lub lidera konsorcjum wykonawców w przypadku realizacji kompleksowych, wielobranżowych projektów budowlanych. Podstawowe obszary działalności Grupy obejmują przede wszystkim:

- a) projektowanie oraz realizację kompleksowych usług budowy i modernizacji (poprawy parametrów takich jak m.in. maksymalna prędkość, ilość przejazdów) torowych układów kolejowych i sieci trakcyjnej oraz stacji kolejowych razem z infrastrukturą towarzyszącą;
- b) świadczenie usług rewitalizacji linii kolejowych, polegających na przywróceniu im parametrów początkowych;
- c) projektowanie oraz realizację (głównie w formule generalnego wykonawstwa) kompleksowych usług budowy i modernizacji torów tramwajowych i sieci trakcyjnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą;
- d) kompleksowe usługi budowy oraz modernizacji sieci elektroenergetycznych napowietrznych i kablowych średniego (SN) i niskiego napięcia (NN), sygnalizacji świetlnej sterowania ruchem drogowym, systemów oświetlenia ulicznego i sieci telekomunikacyjnych;
- e) usługi budowy dróg i ulic z infrastrukturą towarzyszącą oraz obiektów inżynierskich, w tym wiaduktów;
- f) usługi projektowania dla przedsięwzięć z dziedziny budownictwa komunikacyjnego;
- g) usługi budowlano – montażowe w zakresie systemów automatyki kolejowej (systemy sterowania ruchem kolejowym ERTMS/ETCS, systemy radiołączności kolejowej GSM-R);
- h) towarowe przewozy kolejowe na własny użytek;
- i) projektowanie i kompleksowa realizacja budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego;
- j) budownictwo kubaturowe (głównie modernizacja, rewitalizacja dworców kolejowych);
- k) budownictwo przemysłowe.

Grupa TORPOL ma 33 lata doświadczenia w modernizacji szlaków i linii kolejowych oraz pozostałej infrastruktury transportowej. Emitent jest jednym z pierwszych przedsiębiorstw w Polsce, który wykonywał prace przystosowujące linie kolejowe do prowadzenia ruchu z prędkością 160 km/h. Dzięki zdobytemu doświadczeniu oraz posiadanym kompetencjom Grupę charakteryzuje terminowość świadczonych usług i wysoka jakość wykonawstwa robót budowlanych.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

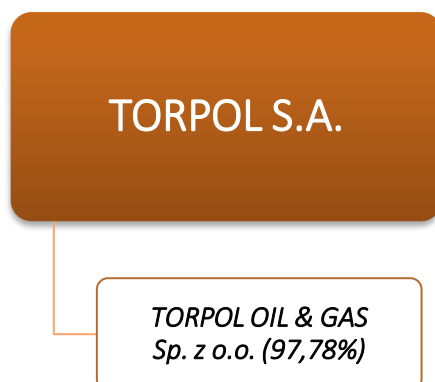
T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

2.2. Struktura Grupy

Poniżej przedstawiono schemat Grupy Kapitałowej TORPOL na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania (tj. 22 marca 2024 roku):



Spółka **TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.** specjalizuje się w kompleksowej realizacji budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego (począwszy od koncepcji poprzez projektowanie, realizację oraz serwis wszelkich instalacji) oraz budownictwie przemysłowym, głównie dla branży energetycznej, chemicznej i petrochemicznej, w tym rozwija kompetencje w zakresie instalacji wodorowych.

Emitent jest również stroną umowy spółki NLF Torpol WEBUILD s.c. (NLF) z siedzibą w Łodzi. NLF jest spółką celową (wcześniej NLF Torpol Astaldi s.c.), która została powołana do koordynowania i zarządzania wykonaniem robót budowlanych w ramach realizacji zakończonego kontraktu „Łódź Fabryczna”. TORPOL posiada w spółce 50% udziałów, natomiast pozostałe 50% posiada spółka WEBUILD S.p.A. (następca prawny spółki Astaldi S.p.A.).

Poza wskazanymi powyżej udziałami w poszczególnych spółkach, Emitent nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

2.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki

11 maja 2023 roku Emitent złożył w miejscowym sądzie gospodarczym w Zagrzebiu wniosek o wykreślenie spółki Torpol d.o.o. za usługę w likwidacji z rejestru przedsiębiorców. 20 maja 2023 roku spółka została wykreślona z właściwego jej rejestru przedsiębiorców w Chorwacji.

W okresie sprawozdawczym, jak również do daty publikacji Sprawozdania, nie miały miejsca inne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3. Sytuacja ekonomiczno-finansowa

3.1. Podsumowanie sytuacji w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną, która obejmowała głównie realizację projektów infrastrukturalnych dla spółki PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. [PKP PLK], ale również ORLEN S.A., PKP S.A., PKP Intercity S.A., PTM Linie Kolejowe Sp. z o.o. (grupa kapitałowa KGHM), Miasta Łódź czy gminy Wrocław. Największy wpływ na skalę przychodów netto ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki finansowe miały następujące wydarzenia lub okoliczności:

- rozpoznanie średniej rentowności na sprzedaży brutto powyżej pierwotnie planowanych budżetów dla części kontraktów zakończonych w 2023 roku z powodu braku materializacji istotnych czynników ryzyka uwzględnionych w pierwotnych wycenach;
- niska aktywność głównego zamawiającego Grupy w zakresie ogłaszania postępowań przetargowych w okresie sprawozdawczym spowodowana głównie dalszym brakiem transferu środków z funduszy strukturalnych dla Polski, a w konsekwencji braku potwierdzenia struktury finansowania projektów;
- trwająca wojna na Ukrainie i ryzyko dalszej jej eskalacji, wprowadzone w związku z nią sankcje gospodarcze na linii UE-Rosja, które w dalszym ciągu mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, co aktualnie jest nadal trudne do przewidzenia;
- utrzymujący się wysoki poziom inflacji CPI, która za cały 2023 rok wyniosła 11,4% (w porównaniu do 14,4% w 2022 roku)¹ i prowadziła do presji na wzrost wynagrodzeń;
- realizacja projektu rozbudowy KRNIGZ² w Lubiatowie (wspólnie ze spółką zależną TOG) na rzecz ORLEN S.A., którego realizacja w ubiegłym roku spowodowała znaczny wzrost skali działalności TOG, umocnienie pozycji w sektorze *oil&gas* oraz istotną dywersyfikację działalności Grupy.

W 2023 roku Spółka obserwowała stabilizację cen podstawowych grup materiałowych w stosunku do dużych wzrostów cen w 2022 roku. Jest to związane ze zmniejszonym popytem na surowce i materiały na skutek spadku dynamiki wzrostu produkcji i budownictwa w gospodarce, a w przypadku rynku kolejowego – mniejszej liczby projektów ogłaszanych i rozstrzyganych przez PKP PLK, co skutkowało ograniczeniem zamówień od dostawców.

Zdaniem Emitenta, należy w dalszym ciągu mieć na uwadze niesprzyjające i nieprzewidywalne otoczenie rynkowe czy trudną do przewidzenia aktywność głównych inwestorów dla branży kolejowej w 2024 roku. W szczególności należy wskazać:

- opóźnienia transferu funduszy z UE dla Polski dedykowane inwestycjom kolejowym, co po odblokowaniu tych środków może powodować silną konkurencję podczas potencjalnych postępowań przetargowych i tym samym presję na marżę wykonawców oraz wzrost cen materiałów, surowców, wydłużenie terminów dostaw w związku z prognozowanym wzrostem zamówień w drugiej połowie 2024 roku;
- sytuację związaną z trwającą wojną na Ukrainie i z ryzykiem eskalacji działań wojennych i negatywnym wpływem kolejnych sankcji o charakterze gospodarczym, co może istotnie zakłócać łańcuch dostaw strategicznych surowców, powodując powrót ponadprzeciętnego wzrostu cen;

¹ <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-pot-inflacja-/roczne-wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych/>.

² Kopalnia ropy naftowej i gazu ziemnego.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- opóźnienia dotyczące określenia zakresu i terminów rozpoczęcia projektu Centralnego Portu Komunikacyjnego [CPK], w tym w szczególności komponentu kolejowego.

Grupa zachowała ciągłość operacyjną i wysoką jakość realizacji prac budowlanych na wszystkich prowadzonych projektach. Nie zanotowano również istotnych zakłóceń w ciągłości i terminowości dostaw oraz pracy podwykonawców.

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy pozostaje bardzo dobra. Posiadane przez nią zasoby i odpowiednie zaplecze rzeczowe, finansowe i kadrowe pozwalają na prawidłową realizację portfela zamówień oraz wysoką aktywność w pozyskiwaniu nawet największych projektów infrastrukturalnych. Aktualne działania Grupy skupiają się na utrzymaniu płynnej realizacji, rentowności projektów, kontraktacji robót dodatkowych oraz wysokiej aktywności podczas postępowań przetargowych w obszarze modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych, ale również z obszaru infrastruktury tramwajowej, obiektów inżynierskich czy budownictwa kubaturowego i przemysłowego oraz *oil&gas*, które pojawiają się na rynku.

Z drugiej strony należy zwrócić uwagę na potencjalne czynniki rozwoju, które w najbliższych latach mogą determinować rozwój działalności Spółki, m.in.:

- rekordowe plany inwestycyjne PKP PLK, które w latach 2024-2030, zgodnie z rządowymi programami inwestycyjnymi z Krajowym Programem Kolejowym do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku) [KPK] na czele, mogą wynieść nawet 157 mld zł, w tym 107,8 mld zł bez projektów utrzymaniowych;
- planowane istotne inwestycje kolejowe w ramach CPK, w tym inwestycje w koleje dużych prędkości [KDP], mogą osiągnąć wartość 70,6 mld zł w latach 2024-2030.

Należy zwrócić uwagę, że ww. rekordowe plany inwestycyjne na rynku kolejowym będą się wiązały z wdrożeniem nowych technologii na kolei, co będzie wymagać od Spółki oraz od pozostałych uczestników rynku kolejowego dokonania istotnych nakładów finansowych i inwestycyjnych. Dlatego też aktualne działania Spółki skupiają się na zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej, pozwalającego ograniczyć negatywne czynniki po stronie kosztowej, a także na utrzymaniu ciągłości operacyjnej i efektywności ekonomicznej oraz zdolności do pozyskiwania i realizacji kolejnych istotnych projektów budowlanych.

3.2. Rynki zbytu

Dla celów zarządczych działalność Grupy została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj świadczonych usług. Grupa wyodrębnia zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- drogi kolejowe – generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Głównym odbiorcą usług jest PKP PLK;
- pozostałe – wykonawstwo w zakresie budownictwa tramwajowego, drogowego, kubaturowego, usługi związane z projektowaniem i kompleksową realizacją budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego oraz usługi związane z budownictwem przemysłowym, głównie dla branż energetycznej i chemicznej (działalność spółki zależnej TOG).

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W tabeli poniżej przedstawiono wielkość przychodów ze sprzedaży netto w poszczególnych segmentach operacyjnych w okresie sprawozdawczym oraz w 2022 roku dla Grupy i Spółki (dane w tys. zł).

Grupa	rok 2023	Struktura (%)	rok 2022	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
drogi kolejowe	716 899	65,6%	909 187	83,8%	-192 288	-21,1%
pozostałe	375 305	34,4%	175 631	16,2%	199 674	113,7%
Razem	1 092 204		1 084 818		7 386	0,7%
Emitent	rok 2023	Struktura (%)	rok 2022	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
drogi kolejowe	716 899	79,3%	909 187	91,4%	-192 288	-21,1%
pozostałe	187 319	20,7%	85 421	8,6%	101 898	119,3%
Razem	904 218		994 608		-90 390	-9,1%

Głównym odbiorcą usług Grupy jest PKP PLK, która z mocy ustawy odpowiada za zarządzanie infrastrukturą kolejową w Polsce.

W 2023 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta do PKP PLK wyniosły ok. 609,1 mln zł, co stanowiło ok. 55,8% przychodów ze sprzedaży ogółem (w 2022 roku odpowiednio ok. 836,4 mln zł, to jest ok. 77,1% przychodów ze sprzedaży ogółem). Ponadto w okresie sprawozdawczym sprzedaż Grupy do grupy kapitałowej ORLEN wyniosła 227,6 mln zł, co stanowiło ok. 20,8% sprzedaży ogółem (w 2022 roku odpowiednio 80,6 mln zł i ok. 7,4%). Z kolei sprzedaż Spółki na rzecz PKP PLK w 2023 roku wyniosła ok. 609,1 mln zł (ok. 67,4%) wobec 835,5 mln zł sprzedaży w 2022 roku (ok. 84%).

W pozostałych przypadkach nie istnieją odbiorcy usług, których udział w 2023 roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy i Spółki przekroczył 10%.

Emitent ani spółka zależna TOG nie są bezpośrednio powiązane ze spółką PKP PLK.

Sprzedaż w ramach segmentu „pozostałe” realizowana jest przede wszystkim przez spółkę TOG, której przychody netto ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniosły ok. 187,7 mln zł (co oznacza ponad 2-krotny wzrost rdr.). Poniżej zaprezentowano strukturę przychodów Grupy w 2023 roku w segmencie „pozostałe” (dane w mln zł):

oil&gas	229,0
p. tramwajowe	122,8
p. kubaturowe	22,1
pozostałe	1,4
Razem	375,3

Całość przychodów ze sprzedaży Grupy w 2023 roku została zrealizowana w Polsce.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.3. Rynki zaopatrzenia

Warunki zaopatrzenia

Wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie, pozycję rynkową oraz skalę dokonywanych zamówień Grupa, jako kluczowy i jeden z największych podmiotów zamawiających materiały budowlane na rynku kolejowym w Polsce, wykonuje roboty we współpracy z rzetelnymi, skutecznymi i sprawdzonymi kontrahentami. Długoletnia współpraca pozwala uzyskiwać Grupie korzystne warunki handlowe współpracy z takimi podmiotami (np. w zakresie terminów dostaw, warunków płatności, w tym upustów i zabezpieczeń) oraz zabezpieczyć poziomy cen dostaw w okresie trwania kontraktu. Ponadto nawiązane przez Grupę Emitenta partnerskie relacje handlowe z kluczowymi na rynku europejskim producentami umożliwiają dostęp do najnowocześniejszych technologii.

W okresie sprawozdawczym Emitent zanotował stabilizację cen podstawowych materiałów i surowców, w dużej mierze spowodowaną niską aktywnością PKP PLK w ogłaszaniu przetargów, co z kolei skutkowało niższym poziomem zamówień materiałów ze strony wykonawców. Spółka szacuje, że w momencie rozpoczęcia ogłaszania zamówień na roboty budowlane i prowadzenia postępowań przetargowych przez PKP PLK, ceny materiałów mogą ponownie istotnie wzrosnąć.

Dostawcy

W celu realizacji przez Grupę określonych projektów inwestycyjnych, Emitent stara się dokonywać zakupu (zamówień) materiałów i surowców z odpowiednim wyprzedzeniem na bazie długotrwałych relacji z czołowymi dostawcami na rynku (na podstawie podpisanych kontraktów lub zamówień), po z góry ustalonej i względnie stałej cenie przez cały okres trwania kontraktu.

Strategicznymi materiałami używanymi przez Spółkę są cztery główne grupy asortymentowe: stal, beton i cement, materiały miedziane oraz kruszywa.

W ocenie Emitenta, Grupa TORPOL jest jednym z największych krajowych odbiorców szyn oraz podkładów strunobetonowych, co stawia ją na miejscu jednego z kluczowych graczy, jeśli chodzi o wolumeny zamówień podstawowych materiałów wykorzystywanych podczas realizacji projektów kolejowych.

W ubiegłym roku Spółka zamówiła u głównego dostawcy szyn kolejowych ok. 26% wartości wszystkich materiałów i surowców (ok. 72,2 mln zł), natomiast udział głównego dostawcy podkładów kolejowych wyniósł ok. 10% wartości wszystkich materiałów i surowców (tj. ok. 28,8 mln zł). W pozostałych przypadkach udział żadnego z dostawców nie przekroczył wartości 10% dostaw materiałów i surowców ogółem.

Udział zużycia materiałów i energii w kosztach rodzajowych ogółem w 2023 roku stanowił ok. 30,3% (wobec ok. 22,6% w 2022 roku). Spółka zakontraktowała zdecydowaną większość podstawowych materiałów na potrzeby aktualnego portfela zamówień.

Podwykonawcy

Grupa współpracuje ze sprawdzonymi, doświadczonymi podwykonawcami, gwarantującymi terminowość, odpowiednią zdolność kredytową potwierdzoną zabezpieczeniem w formie kwoty zatrzymanej lub wniesioną gwarancją należytego wykonania robót budowlanych oraz wymaganą jakość wykonywanych usług i konkurencyjną cenę.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.4. Portfel zamówień

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa TORPOL posiadała portfel zamówień o wartości ponad **2,44 mld zł netto** bez udziału konsorcjantów:

- ponad 2,27 mld zł netto – projekty realizowane przez TORPOL;
- prawie 0,17 mld zł netto – projekty realizowane przez TOG.

Ponadto po okresie sprawozdawczym oferta konsorcjum, której liderem jest TORPOL, złożona w ramach postępowania pn.: „Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku **Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice**” została wybrana jako najkorzystniejsza spośród ofert niepodlegających odrzuceniu. Cena oferty złożonej przez konsorcjum wyniosła ok. 3 402,3 mln zł netto, w tym udział Spółki wynosi ok. 70% (2 381,6 mln zł netto). Uwzględniając wybraną ofertę Spółki, wartość portfela zamówień Grupy po zawarciu umowy może wynieść ponad 4,82 mld zł netto bez udziału konsorcjantów.

Średnia rentowność na sprzedaży brutto z posiadanego portfela zamówień w Grupie w 2023 roku wyniosła 14,5% (wobec 23,9% w 2022 roku). Natomiast średnia rentowność na sprzedaży brutto z posiadanego portfela zamówień dla Spółki w okresie sprawozdawczym wyniosła 15,8% (wobec 25,3% w 2022 roku). Niższy poziom marży na sprzedaży brutto wygenerowanej przez Grupę i Spółkę rdr. wynika z malejącego wpływu projektów pozyskanych w 2019 roku, realizowanych znacznie powyżej pierwotnie zakładanych rentowności oraz rozpoznania średniej rentowności na sprzedaży brutto powyżej pierwotnie planowanych budżetów.

Grupa Emitenta jest bardzo dobrze przygotowana do realizacji portfela zamówień oraz udziału w realizacji istotnych zleceń, jakie mogą się pojawić na rynku – posiada odpowiednie zaplecze kadrowe złożone z doświadczonej kadry inżynierskiej, zaplecze techniczne w postaci nowoczesnego i kompleksowego parku maszynowego, a także potencjał finansowy w postaci wysokiego poziomu środków pieniężnych oraz dostępu do bankowych i ubezpieczeniowych limitów gwarancyjnych. Czyni to Grupę jednym z czołowych wykonawców na rynku modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych w najbliższych latach w Polsce.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.5. Komentarz do wyników finansowych Grupy

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

Pozycja (dane w tys. zł)	2023	2022	Zmiana	Zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
<i>przychody ze sprzedaży usług</i>	1 091 805	1 082 481	9 324	0,9%
<i>przychody ze sprzedaży towarów i produktów</i>	399	2 337	-1 938	-82,9%
Przychody ze sprzedaży	1 092 204	1 084 818	7 386	0,7%
<i>koszt własny sprzedaży</i>	934 200	825 496	108 704	13,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	158 004	259 322	-101 318	-39,1%
<i>koszty sprzedaży</i>	0	818	-818	-100,0%
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	44 168	37 425	6 743	18,0%
Zysk ze sprzedaży	113 836	221 079	-107 243	-48,5%
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	6 573	6 341	232	3,7%
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	6 494	6 830	-336	-4,9%
Zysk z działalności operacyjnej	113 915	220 590	-106 675	-48,4%
<i>przychody finansowe</i>	24 908	17 848	7 060	39,6%
<i>inne przychody finansowe</i>	566	4 365	-3 799	-87,0%
<i>koszty finansowe</i>	10 218	11 301	-1 083	-9,6%
Zysk brutto	129 171	231 502	-102 331	-44,2%
<i>podatek dochodowy</i>	27 152	47 650	-20 498	-43,0%
Zysk netto za okres	102 019	183 852	-81 833	-44,5%
<i>przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	101 918	183 837	-81 919	-44,6%
<i>przypadający udziałom niekontrolującym</i>	101	15	86	573,3%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	4,44	8,00	-3,56	-44,5%
<i>średnioważona liczba akcji w tysiącach sztuk</i>	22 970	22 970	0	0,0%
<i>podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający na jedną akcję</i>	4,44	8,00	-3,56	-44,5%

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na porównywalnym poziomie do 2022 roku. Wartość zysku ze sprzedaży brutto w 2023 roku wyniosła 158 mln zł, co stanowi spadek o 39,1% rdr. Jest to efekt wyższego udziału w portfolio zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży niż średnia realizowana w 2022 roku.

Koszty ogólnego zarządu Grupy wzrosły o 18% rdr. do poziomu 44,2 mln zł, a ich strukturę dominowały wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz koszty usług obcych. Wzrost kosztów jest

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

pochodną nadal wysokiej inflacji. W konsekwencji zysk ze sprzedaży Grupy spadł o 48,5% rdr. i wyniósł 113,8 mln zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było nieznacznie dodatnie na koniec 2023 roku i nie miało istotnego wpływu na podstawową działalność Grupy. Zysk operacyjny Grupy (EBIT) na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 113,9 mln zł (spadek o 48,4% rdr.).

Rok 2023 był kolejnym, w którym Grupa poprawiła również wynik na działalności finansowej. Na koniec okresu sprawozdawczego saldo działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 15,3 mln zł (wobec 10,9 mln zł rok wcześniej), głównie na skutek uzyskania przychodów odsetkowych od lokat terminowych.

Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym osiągnął wartość 129,2 mln zł i spadł o 44,2% rdr.

Podsumowując zysk netto Grupy za 2023 rok wyniósł ponad 102 mln zł, wobec 183,9 mln zł, co oznacza spadek o 44,5% rdr.

Omówienie pozycji bilansowych

Pozycja (dane w tys. zł)	31-12-2023	31-12-2022	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	228 982	220 548	8 434	3,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	111 956	97 450	14 506	14,9%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	60 588	70 337	-9 749	-13,9%
Wartość firmy	9 008	9 008	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 318	3 671	-353	-9,6%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	23	34	-11	-32,4%
Pozostałe należności długoterminowe	11 715	12 029	-314	-2,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 454	25 937	-2 483	-9,6%
Rozliczenia międzyokresowe	8 920	2 082	6 838	328,4%
Aktywa obrotowe	906 003	757 938	148 065	19,5%
Zapasy	121 736	69 419	52 317	75,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	125 996	110 849	15 147	13,7%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	21	221	-200	-90,5%
Aktywa z tytułu umów z klientami	121 770	61 287	60 483	98,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	4 282	-4 282	-100,0%
Pozostałe należności finansowe	1 943	5 172	-3 229	-62,4%
Pozostałe należności niefinansowe	9 430	5 409	4 021	74,3%
Rozliczenia międzyokresowe	9 097	5 087	4 010	78,8%
Udzielone pożyczki	0	55	-55	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516 010	496 157	19 853	4,0%
SUMA AKTYWÓW	1 134 985	978 486	156 499	16,0%

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Pozycja (dane w tys. zł)	31-12-2023	31-12-2022	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny	509 152	407 518	101 634	24,9%
Kapitał podstawowy	4 594	4 594	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	345 078	162 333	182 745	112,6%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	54 617	0	0,0%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	102 262	183 089	-80 827	-44,1%
Kapitał zapasowy – pozostały	3 212	3 212	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	168	553	-385	-69,6%
Udziały niekontrolujące	-779	-880	101	11,5%
Zobowiązania długoterminowe	102 021	119 425	-17 404	-14,6%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 272	19 221	-2 949	-15,3%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingów	33 050	43 395	-10 345	-23,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 791	4 162	-371	-8,9%
Rezerwy	30 502	33 009	-2 507	-7,6%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	18 406	19 638	-1 232	-6,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	523 812	451 543	72 269	16,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	209 884	87 792	122 092	139,1%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	25 735	22 680	3 055	13,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 839	6 385	-2 546	-39,9%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 701	13 093	-392	-3,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 616	10 407	3 209	30,8%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2	2	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	135 330	208 932	-73 602	-35,2%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	9 570	232	9 338	4025,0%
Zobowiązania bieżące z tyt. ub. społ. i podatków innych niż podatek dochodowy	8 585	21 309	-12 724	-59,7%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 302	693	609	87,9%
Rozliczenia międzyokresowe	84 659	37 849	46 810	123,7%
Rezerwy	18 589	42 169	-23 580	-55,9%
Zobowiązania razem	625 833	570 968	54 865	9,6%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 134 985	978 486	156 499	16,0%

Na koniec 2023 roku suma bilansowa Grupy osiągnęła wartość 1 135 mln zł (wzrost o 16% rdr.), głównie na skutek rozliczenia istotnej części portfela zamówień oraz wygenerowanego wysokiego zysku netto. Struktura majątku i źródeł jego finansowania jest prawidłowa, typowa dla profilu działalności Grupy opartej na realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2023 roku wyniosła 229 mln zł (wzrost o 3,8% rdr.) i stanowiła 20,2% wartości sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano istotnych zmian w strukturze majątku trwałego Grupy.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Na koniec okresu sprawozdawczego wśród aktywów trwałych największą pozycję stanowiły:

- rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania o łącznej wartości 172,5 mln zł (wzrost o 4,8 mln zł rdr.), które dotyczą posiadanego, systematycznie rozbudowywanego przez Grupę parku maszynowego; oraz
- aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 23,5 mln zł (wobec 25,9 mln zł na koniec 2022 roku) będące pochodną bieżącego zaawansowania prac na kontraktach i stanu rozliczeń z zamawiającymi.

Wartość aktywów obrotowych Grupy na koniec 2023 roku wyniosła 906 mln zł (wzrost o 19,5% rdr.) i stanowiła 79,8% wartości bilansowej (wobec 77,5% według stanu na koniec 2022 roku). Wśród aktywów obrotowych na koniec okresu sprawozdawczego największe pozycje stanowią:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 516 mln zł wobec 496,2 mln zł na koniec 2022 roku: wysoki poziom gotówki Grupy wynika z utrzymywania krótkiego cyklu obrotowego poprzez ograniczanie wartości robót w toku, sprawniejsze procedowanie poleceń zmian, protokołów odbioru i przejściowych świadectw płatności, co prowadzi tym samym do zmniejszenia zaangażowania finansowego na realizowanych kontraktach. Ponadto, Spółka sprawnie i efektywnie zarządza realizacją kontraktów, skutecznie współpracuje z zamawiającymi, inżynierami kontraktów, podwykonawcami i dostawcami. Posiadane środki pieniężne stanowią dla Spółki bufor bezpieczeństwa, pozwalający ograniczyć potencjalne negatywne czynniki po stronie kosztowej będące konsekwencją niekorzystnych zmian, jakie mogą mieć miejsce w otoczeniu rynkowym, utrzymać ciągłość operacyjną i efektywność ekonomiczną w najbliższym okresie oraz zachować perspektywę rozwoju. Emitent informuje, że środki pieniężne w kwocie ok. 30,4 mln zł prezentowane na dzień bilansowy są dedykowane pod realizację konkretnych kontraktów, którymi dysponowanie potwierdza łącznie lider konsorcjum i partner konsorcjum (w pierwszym przypadku) lub inwestor (w drugim przypadku);
- należności z tytułu dostaw i usług o wartości 126 mln zł wobec 110,8 mln zł na koniec 2022 roku;
- należności z tytułu umów z klientami – 121,8 mln zł wobec 61,3 mln zł na koniec 2022 roku, co jest związane z obecną fazą realizacji kontraktów w ramach portfela zamówień, których poziom zafakturowania sprzedaży jest niższy niż wynikałoby to ze stopnia zaawansowania kosztów z tytułu realizacji tych kontraktów; oraz
- zapasy o wartości 121,7 mln zł wobec 69,4 mln zł na koniec w 2022 roku, co wynika z procesu przygotowawczego do realizacji kontraktów pozyskanych w 2023 roku.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej na koniec 2023 wyniósł 44,9% (wobec 41,6% na koniec 2022 roku) – wzrost wskaźnika kapitałowego w okresie sprawozdawczym wynika głównie z wypracowanego zysku netto.

Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy w okresie sprawozdawczym spadła o 14,6% do poziomu 102 mln zł i dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych z tytułu:

- transakcji leasingu finansowego 33,1 mln zł (wobec 43,4 mln zł na koniec 2022 roku) – dotyczących przede wszystkim leasingu urządzeń technicznych i maszyn, w związku z realizacją planu inwestycyjnego Spółki;

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- rezerw długoterminowych w wysokości 30,5 mln zł, na co składają się głównie rezerwy na potencjalne naprawy gwarancyjne po zakończeniu realizacji kontraktów (14,6 mln zł) oraz potencjalne, niekorzystne decyzje administracyjne (11,4 mln zł);
- zobowiązań z tytułu kwot zatrzymanych w wysokości 17,5 mln zł (wobec 19,6 mln zł na koniec 2022 roku); oraz
- zobowiązania z tytułu transakcji leasingu zwrotnego – 16,3 mln zł (wobec 19,2 mln zł na koniec 2022 roku) – dotyczy podbijarki przyjętej na stan w październiku 2021 roku, oczyszczarki i wagonów MFS.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2023 roku wzrosła i wyniosła 523,8 mln zł wobec 451,5 mln zł rok wcześniej (wzrost o 16% rdr.). Najistotniejszą pozycję zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią:

- zobowiązania handlowe (209,9 mln zł wobec 87,8 mln zł na koniec 2022 roku), które wynikają z bieżącej realizacji posiadanego portfela zamówień i dotyczą zobowiązań do płatności na rzecz podwykonawców i dostawców. Zanotowany wzrost wynika głównie z realizowanych zamówień materiałów pod pozyskane projekty w ubiegłym roku;
- zobowiązania z tytułu umów z klientami (wycena kontraktów), które wyniosły 135,3 mln zł (wobec 208,9 mln zł rok wcześniej) oszacowane na podstawie zaawansowania kosztowego realizowanych kontraktów z uwzględnieniem otrzymanych zaliczek;
- rozliczenia międzyokresowe pasywne (bierne) (84,7 mln zł wobec 37,8 mln zł na koniec 2022 roku) wynikające głównie z rozliczeń kosztów dotyczących podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami (63,6 mln zł); oraz
- zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych 25,7 mln zł wobec 22,7 mln zł na koniec 2022 roku – związane z zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań kontraktowych przez Spółkę.

W 2023 roku poziom zadłużenia finansowego z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingów zmniejszył się na skutek jego spłaty zgodnie z harmonogramami. Zadłużenie finansowe brutto na koniec 2023 roku, które wyniosło 83,3 mln zł (wobec 96,7 mln zł rok wcześniej), przeznaczone było głównie na realizację zakupu inwestycji rzeczowych (park maszynowy).

Grupa nie posiada zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 432,7 mln zł (wobec 399,5 mln zł na koniec 2022 roku). Zdaniem Zarządu Emitenta posiadane przez Grupę finansowanie w postaci limitów kredytowych odpowiada obecnej kontraktacji i skali jej działalności, ponadto stanowi bufor płynnościowy, który pozwoli Grupie stabilnie prowadzić działalność w trudnym 2024 roku. Posiadany dostęp do limitów gwarancyjnych pozwala natomiast na dalszą wysoką aktywność Grupy podczas postępowań przetargowych.

Wszystkie kowenanty finansowe obowiązujące spółki z Grupy znajdują się na poziomach wymaganych umowami finansowania.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja (dane w tys. zł)	2023	2022	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto	129 171	231 502	-102 331
<i>Korekty o pozycje:</i>	<i>-82 207</i>	<i>-56 323</i>	<i>-25 884</i>
Amortyzacja	24 749	24 251	498
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 430	-326	1 756
Zmiana stanu należności i aktywów z tyt. umów z klientami	-77 828	40 364	-118 192
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35 872	-16 612	52 484
Zmiana stanu zapasów	-52 317	-21 927	-30 390
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	39 768	-106 104	145 872
Przychody z tytułu odsetek	-24 908	-17 848	-7 060
Koszty z tytułu odsetek	8 458	9 667	-1 209
Zmiana stanu rezerw	-26 087	49 016	-75 103
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-10 959	-17 221	6 262
Pozostałe	-385	417	-802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 964	175 179	-128 215
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	669	755	-86
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-27 035	-15 253	-11 782
Odsetki otrzymane	27 214	15 172	12 042
Pozostałe	-1 988	-3 223	1 235
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 140	-2 549	1 409
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-14 082	-16 924	2 842
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	4 646	-4 646
Spłata pożyczek/kredytów	-5 495	-20 511	15 016
Odsetki zapłacone	-6 394	-6 655	261
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-68 910	68 910
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-25 971	-108 354	82 383
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	19 853	64 276	-44 423
Środki pieniężne na początek okresu	496 157	431 881	64 276
Środki pieniężne na koniec okresu	516 010	496 157	19 853

Grupa konsekwentnie utrzymuje krótki cykl obrotowy poprzez ograniczanie wartości robót w toku, sprawniejsze procedowanie poleceń zmian, protokołów odbioru i przejściowych świadectw płatności, a tym samym mniejsze zaangażowanie finansowe na realizowanych kontraktach.

Na koniec 2023 roku saldo operacyjnych przepływów pieniężnych było dodatnie i wyniosło 47 mln zł, głównie z powodu wysokości zysku wypracowanego przez Grupę w roku obrotowym.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej na koniec 2023 roku było ujemne i wyniosło -1,1 mln zł (wobec -2,5 mln zł rok wcześniej). Wartość tę kształtowała głównie bieżąca realizacja planu inwestycyjnego Grupy (z wyłączeniem inwestycji finansowanych typowym leasingiem finansowym) oraz wartość przychodów odsetkowych netto otrzymanych od krótkoterminowych depozytów bankowych Grupy.

Saldo finansowych przepływów pieniężnych w 2023 roku było ujemne i wyniosło -26 mln zł (wobec -108,4 mln zł w 2022 roku), głównie na skutek spłat zobowiązań finansowych dotyczących kredytów oraz rat leasingowych (łącznie 19,6 mln zł).

Podsumowując, Grupa TORPOL rozpoczęła rok 2023 dysponując środkami pieniężnymi w wysokości 496,2 mln zł, natomiast zakończyła okres sprawozdawczy posiadając środki pieniężne w kwocie 516 mln zł.

Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były dodatnie i wyniosły 19,9 mln zł.

3.6. Komentarz do jednostkowych wyników finansowych Spółki

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

Pozycja (dane w tys. zł)	2023	2022	Zmiana	Zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	903 825	992 868	-89 043	-9,0%
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</i>	393	1 740	-1 347	-77,4%
Przychody ze sprzedaży	904 218	994 608	-90 390	-9,1%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	761 311	743 356	17 955	2,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	142 907	251 252	-108 345	-43,1%
<i>Koszty sprzedaży</i>	0	818	-818	-100,0%
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	35 532	31 311	4 221	13,5%
Zysk ze sprzedaży	107 375	219 123	-111 748	-51,0%
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	5 908	6 256	-348	-5,6%
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	5 687	6 775	-1 088	-16,1%
Zysk z działalności operacyjnej	107 596	218 604	-111 008	-50,8%
<i>Przychody finansowe</i>	23 812	18 433	5 379	29,2%
<i>Inne przychody finansowe</i>	1 197	4 558	-3 361	-73,7%
<i>Koszty finansowe</i>	10 092	10 912	-820	-7,5%
Zysk brutto	122 513	230 683	-108 170	-46,9%
<i>Podatek dochodowy</i>	25 863	47 383	-21 520	-45,4%
Zysk netto za okres	96 650	183 300	-86 650	-47,3%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	4,21	7,98	-3,77	-47,3%
<i>- średnioważona liczba akcji w tysiącach sztuk</i>	22 970	22 970	0	0,0%
<i>- podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający na jedną akcję</i>	4,21	7,98	-3,77	-47,3%

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Spółka odpowiada za wygenerowanie 82,8% przychodów i 81,5% kosztów własnych Grupy, a Emitent w 2023 roku wygenerował 90,4% zysku ze sprzedaży brutto Grupy.

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) Spółki stanowi 94,2% EBITDA Grupy. Zysk netto wypracowany przez Emitenta w okresie sprawozdawczym stanowił 94,7% skonsolidowanego zysku netto Grupy. W konsekwencji struktura rachunku zysków i strat Spółki i Grupy są do siebie bardzo zbliżone, a przyczyny zmian poszczególnych pozycji w okresie sprawozdawczym dotyczą Spółki, jak również Grupy.

Omówienie pozycji bilansowych

Pozycja (dane w tys. zł)	31-12-2023	31-12-2022	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	229 192	221 820	7 372	3,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	109 511	95 918	13 593	14,2%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	59 463	68 685	-9 222	-13,4%
Wartość firmy	9 008	9 008	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 210	3 532	-322	-9,1%
Udziały w jednostkach zależnych	5 404	5 404	0	0,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	23	34	-11	-32,4%
Pozostałe należności długoterminowe	11 715	12 029	-314	-2,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 222	25 728	-3 506	-13,6%
Rozliczenia międzyokresowe	8 636	1 482	7 154	482,7%
Aktywa obrotowe	850 441	651 462	198 979	30,5%
Zapasy	110 721	63 896	46 825	73,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	95 519	86 171	9 348	10,8%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	8	213	-205	-96,2%
Udzielone pożyczki	0	14 934	-14 934	-100,0%
Pozostałe należności finansowe	1 943	5 172	-3 229	-62,4%
Aktywa z tytułu umów z klientami	121 383	51 722	69 661	134,7%
Pozostałe należności niefinansowe	9 161	4 544	4 617	101,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	4 282	-4 282	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	8 204	4 222	3 982	94,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	503 502	416 306	87 196	20,9%
SUMA AKTYWÓW	1 079 633	873 282	206 351	23,6%

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Pozycja (dane w tys. zł)	31-12-2023	31-12-2022	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny	505 969	409 704	96 265	23,5%
Kapitał podstawowy	4 594	4 594	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	344 983	162 333	182 650	112,5%
Kapitały zapasowe	54 617	54 617	0	0,0%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	97 300	183 300	-86 000	-46,9%
Kapitał zapasowy – pozostały	4 301	4 301	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	174	559	-385	-68,9%
Zobowiązania długoterminowe	100 347	117 871	-17 524	-14,9%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 484	18 905	-3 421	-18,1%
Rezerwy	30 502	33 009	-2 507	-7,6%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	32 668	42 659	-9 991	-23,4%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	17 902	19 136	-1 234	-6,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 791	4 162	-371	-8,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	473 317	345 707	127 610	36,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	190 344	67 819	122 525	180,7%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	24 822	22 213	2 609	11,7%
Kredyty i pożyczki	3 429	3 349	80	2,4%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	11 926	12 153	-227	-1,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 109	9 029	3 080	34,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	2	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	113 711	147 402	-33 691	-22,9%
Zobowiązania bieżące z tyt. ub. społ. i podatków innych niż podatek dochodowy	6 323	5 710	613	10,7%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 236	665	571	85,9%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	8 472	0	8 472	nd.
Rozliczenia międzyokresowe	83 009	35 297	47 712	135,2%
Rezerwy	17 934	42 068	-24 134	-57,4%
Zobowiązania razem	573 664	463 578	110 086	23,7%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 079 633	873 282	206 351	23,6%

Majątek Spółki stanowi 95,1% aktywów Grupy (wobec 89,2% rok wcześniej), ponadto Spółka odpowiada za 95,4% zadłużenia finansowego Grupy (wobec 93,4% rok wcześniej). Struktura bilansu Spółki i jego poszczególne pozycje są zbliżone do struktury bilansu Grupy.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja (dane w tys. zł)	2023	2022	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	122 513	230 683	-108 170
<i>Korekty o pozycje:</i>	<i>-26 904</i>	<i>-118 062</i>	<i>91 158</i>
Amortyzacja	23 017	22 889	128
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 415	-341	1 756
Zmiana stanu należności i aktywów z tyt. umów z klientami	-81 666	56 876	-138 542
Zmiana stanu zapasów	-46 825	-16 598	-30 227
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	92 835	-186 182	279 017
Przychody z tytułu odsetek	-23 812	-18 433	-5 379
Koszty z tytułu odsetek	8 185	9 375	-1 190
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36 486	-17 979	54 465
Zmiana stanu rezerw	-26 641	49 015	-75 656
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-9 513	-17 168	7 655
Pozostałe	-385	484	-869
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 609	112 621	-17 012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	669	755	-86
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-25 452	-13 867	-11 585
Odsetki otrzymane	25 745	14 983	10 762
Spłata udzielonych pożyczek	40 654	34 008	6 646
Udzielone pożyczki	-25 854	-48 807	22 953
Pozostałe	-1 988	-3 223	1 235
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 774	-16 151	29 925
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13 045	-16 074	3 029
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	-3 341	-18 430	15 089
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-68 910	68 910
Odsetki zapłacone	-5 801	-5 723	-78
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-22 187	-109 137	86 950
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	87 196	-12 667	99 863
Środki pieniężne na początek okresu	416 306	428 973	-12 667
Środki pieniężne na koniec okresu	503 502	416 306	87 196

TORPOL rozpoczął rok 2023 dysponując środkami pieniężnymi w wysokości 416,3 mln zł, natomiast na koniec 2023 roku posiadał środki pieniężne w kwocie 503,5 mln zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były dodatnie i wyniosły 87,2 mln zł.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.7. Ocena wskaźników rentowności

Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania, prezentowane poniżej, są spójne z wybranymi alternatywnymi pomiarami wyników prezentowanymi historycznie. Informacja nt. zaprezentowanych wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych.

Wskaźnik rentowności (w %)	2023	2022	metodologia
marża zysku ze sprzedaży brutto: Grupa (Emitent)	14,47 (15,80)	23,90 (25,26)	zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku ze sprzedaży Grupa (Emitent)	10,42 (11,87)	20,38 (22,03)	zysk ze sprzedaży okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w tys. zł) Grupa (Emitent)	138 664 (130 613)	244 841 (241 493)	zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie
marża EBITDA Grupa (Emitent)	12,70 (14,44)	22,57 (24,28)	zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego Grupa (Emitent)	10,43 (11,90)	20,33 (21,98)	zysk operacyjny okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża brutto Grupa (Emitent)	11,83 (13,55)	21,34 (23,19)	zysk brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto za rok obrotowy Grupa (Emitent)	9,34 (10,69)	16,95 (18,43)	zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
rentowność aktywów ROA Grupa (Emitent)	9,65 (9,90)	18,98 (20,22)	zysk netto okresu*2/ (suma aktywów na początek okresu sprawozdawczego + suma aktywów na koniec okresu sprawozdawczego)
rentowność kapitałów własnych ROE Grupa (Emitent)	22,26 (21,11)	52,55 (52,03)	zysk netto okresu*2/ (wartość kapitałów własnych początek okresu sprawozdawczego + wartość kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego)

Spadek poszczególnych wskaźników rentowności jest konsekwencją zmiany struktury portfela zamówień i dominujących w nim kontraktów charakteryzujących się niższą marżą na sprzedaży brutto w porównaniu do sytuacji w 2022 roku. Natomiast zaprezentowane wskaźniki rentowności oraz poziomu EBITDA w dalszym ciągu potwierdzają bardzo dobrą i stabilną sytuację finansową Grupy. Jest to efekt przede wszystkim wysokiej terminowości prac, jakości oraz dyscypliny kosztowej podczas realizacji kontraktów budowlanych.

3.8. Prognozy wyników finansowych

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz skonsolidowanych ani jednostkowych wyników finansowych na 2023 rok.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.9. Instrumenty finansowe

W celu zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej powstającym w toku działalności Emitent oraz spółka zależna TOG mogą zawierać transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa Emitenta nie posiadała zawartych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

3.10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa prezentowała wysoki poziom płynności finansowej, pozwalający na terminowe realizowanie prac budowlanych i swoich zobowiązań.

W celu utrzymania bezpiecznej pozycji płynnościowej Grupa aktualnie skupia się na zintensyfikowaniu działań sprzedażowych, kontraktacji robót dodatkowych, waloryzacji wynagrodzeń związanych z nieprzewidywalnym wzrostem cen materiałów i surowców w ramach umów na roboty budowlane oraz na dalszym zabezpieczaniu dostępu do limitów finansujących działalność Grupy.

3.10.1. Ocena wskaźników płynności

Wskaźniki płynności	2023	2022	zmiana	metodologia
kapitał pracujący (w tys. zł)				
Grupa (Emitent)	382 191 (377 124)	306 395 (305 755)	75 796 (71 369)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca				
Grupa (Emitent)	1,73 (1,80)	1,68 (1,88)	0,05 (-0,08)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka				
Grupa (Emitent)	1,50 (1,56)	1,52 (1,70)	-0,02 (-0,14)	(aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
płynność natychmiastowa				
Grupa (Emitent)	0,99 (1,06)	1,10 (1,19)	-0,11 (-0,13)	środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe

Przedstawione powyżej wskaźniki płynności oraz poziom kapitału pracującego w okresie sprawozdawczym potwierdzają bardzo dobrą sytuację płynnościową. Grupa posiada bezpieczny, wysoki poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego, co pozwala na sprawną oraz terminową realizację robót budowlanych oraz zachowanie kluczowej kadry inżynierskiej i menedżerskiej w trudnym 2024 roku. Stanowi także bufor bezpieczeństwa w sytuacji materializacji ryzyk kontraktowych, ryzyka negatywnego wpływu agresji rosyjskiej na Ukrainę dla łańcucha dostaw i cen materiałów, na działalność operacyjną Grupy oraz w sytuacji konieczności agresywnego ubiegania się o nowe zamówienia.

3.10.2. Wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania i zadłużenia. Analizowane przez Grupę wskaźniki pozwalają na należyłą obsługę zobowiązań Grupy, utrzymanie wysokiego ratingu kredytowego oraz potwierdzają prawidłową strukturę finansowania majątku Grupy. Posiadany potencjał finansowy Grupy umożliwi również pozwoli w najbliższych latach na skorzystanie

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

z bardzo dobrych perspektyw branży kolejowej, oil&gas oraz kubaturowej w Polsce. Wszystkie wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia na koniec 2023 roku znajdowały się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik Grupa [Emitent]	31.12.2023	31.12.2022	zmiana	Metodologia
pokrycie majątku kapitałem własnym	0,45 [0,47]	0,42 [0,47]	0,03 [0,00]	kapitał własny/aktywa ogółem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	2,22 [2,21]	1,85 [1,85]	0,37 [0,36]	kapitał własny/aktywa trwałe
ogólne zadłużenie	0,55 [0,53]	0,58 [0,53]	-0,03 [0,00]	(zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa ogółem
zadłużenie kapitałów własnych	1,23 [1,13]	1,40 [1,13]	-0,17 [0,00]	(zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe)/kapitały własne
zadłużenie krótkoterminowe	0,46 [0,44]	0,46 [0,40]	0,00 [0,04]	zobowiązania krótkoterminowe/aktywa ogółem
zadłużenie długoterminowe	0,09 [0,09]	0,12 [0,13]	-0,03 [-0,04]	zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem
zadłużenie finansowe brutto	83 269 [79 407]	96 663 [90 257]	-13 394 [-10 850]	zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe (tys. zł)
zadłużenie finansowe netto	-432 741 [-424 095]	-399 494 [-322 733]	-33 247 [-101 362]	zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty (tys. zł)
zadłużenie netto do EBITDA za ostatnie 12 m-cy	-3,12 [-3,25]	-1,63 [-1,34]	-1,49 [-1,91]	(zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie

Pomimo dobrej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy należy pamiętać o aktualnie trudnej i nieprzewidywalnej nawet w najbliższej perspektywie sytuacji rynkowej, o planowanych znaczących nakładach inwestycyjnych PKP PLK czy możliwościach rozwoju KDP oraz innych branż szeroko pojętego budownictwa. W związku z powyższym, Grupa stale pracuje nad utrzymaniem optymalnej płynności oraz odpowiedniej struktury finansowania działalności.

3.11. Inwestycje

Bieżące inwestycje

W 2023 roku Grupa Emitenta zrealizowała następujące inwestycje (dane w tys. zł):

	zakup	leasing i najem	razem
<i>inwestycje odtworzeniowe</i>	1 988	0	1 988
<i>inwestycje modernizacyjne</i>	0	0	0
<i>inwestycje rozwojowe</i>	24 569	2 864	27 433
RAZEM Emitent	26 558	2 864	29 422
<i>TOG</i>			2 152
Razem Grupa			31 574

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Grupa wykonała plan inwestycyjny przyjęty na 2023 rok. Do najistotniejszych inwestycji realizowanych w 2023 roku należało nabycie specjalistycznych maszyn i urządzeń (m.in. profilarki tłuczni, kruszarki stożkowej, pojazdów dwudrogowych do prac sieciowych) w łącznej kwocie ok. 21,7 mln zł

Plany inwestycyjne

Grupa w 2024 roku planuje ponieść istotne nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 50,4 mln zł:

PLANOWANE INWESTYCJE	(tys. zł)
Razem Emitent, w tym:	47 544
<i>maszyny i urządzenia techniczne</i>	27 250
<i>środki transportu</i>	6 033
<i>wydatki IT</i>	2 141
<i>zakupy inwestycyjne dyktowane wymogami systemu utrzymania taboru kolejowego</i>	11 130
<i>utrzymanie nieruchomości</i>	820
<i>pozostałe</i>	170
TOG	2 891
RAZEM Grupa	50 435

Planowane inwestycje Grupy zakłada się sfinansować:

- leasingiem – w kwocie 8 200 tys. zł;
- ze środków własnych – w kwocie 42 235 tys. zł.

Plan inwestycji Grupy na 2024 rok dotyczy głównie zakupu urządzeń i maszyn do modernizacji linii kolejowych (w tym kontynuację dotychczasowych inwestycji), koparki dwudrogowe, specjalistyczne środki transportu kolejowego materiałów sypkich.

Na datę Sprawozdania Grupa Emitenta nie podjęła innych wiążących zobowiązań w związku z planowanymi istotnymi inwestycjami.

3.11.1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W opinii Zarządu Spółki Grupa jest w stanie zrealizować obecne i przyszłe założenia inwestycyjne w oparciu o środki własne wygenerowane z podstawowej działalności operacyjnej oraz z wykorzystaniem finansowania dłużnego (przede wszystkim transakcji leasingu finansowego/leasingu zwrotnego).

3.11.2. Emisje papierów wartościowych

W 2023 roku Emitent nie emitował akcji lub obligacji.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4. Działalność w okresie sprawozdawczym

4.1. Najważniejsze projekty realizowane przez GK TORPOL

Poniżej zaprezentowano informację nt. istotnych kontraktów realizowanych aktualnie przez Grupę Emitenta wg stanu na koniec 2023 roku (wartości pozostałe do zafakturowania):

Lp.	Nazwa projektu	Data zawarcia	Termin realizacji	Backlog netto (mln zł)	Udział w GK
<u>EMITENT</u>				<u>2 273,7:</u>	<u>93,1%</u>
1	LK 38 Giżycko – Korsze	paź.23	kwi.26	656,1	26,9%
2	LK 104 Chabówka – Nowy Sącz	maj.23	lis.25	501,4	20,5%
3	LK 202 Gdynia Chylonia – Słupsk	lis.23	lis.26	452,0	18,5%
4	Modernizacja stacji Ostróda	sie.23	sie.26	209,7	8,6%
5	Modern. Inf. Kolej. PMT- KGHM Lubin	kwi.23	kwi.26	159,4	6,5%
6	Stacja Olsztyn Główny	lis.21	maj.24	139,3	5,7%
7	Rozbudowa KRNiGZ Lubiatów	lip.22	sie.24	47,9	2,0%
8	Budowa dworca kolejowego Olsztyn Gł.	sty.22	sie.24	31,7	1,3%
9	Zaleskie Łęgi Szczecin	cze.21	gru.24	29,0	1,2%
10	DK 61 Legionowo – Zegrze Pd.	lis.20	cze.24	20,3	0,8%
11	Wrocław tramwaj ul. Pomorska	cze.22	maj.24	16,8	0,7%
12	pozostałe Emitent			10,1	0,4%
<u>TOG:</u>				<u>169,4:</u>	<u>6,9%</u>
13	Rozbudowa KRNiGZ Lubiatów			94,8	55,9%
14	Budowa instalacji Power to Gas			28,3	16,7%
15	Modernizacja KRNiGZ Zielin			23,9	14,1%
16	Budowa instalacji do sprężania gazu ze złoża Środa Wielkopolska			10,6	6,3%
17	pozostałe TOG			11,9	7,0%
RAZEM GK TORPOL				2 443,1	

4.2. Akwizycje w 2023 roku

W ubiegłym roku Emitent złożył 26 ofert (wobec 28 ofert w 2022 roku) dla 4 zamawiających, w tym 23 oferty na rzecz PKP PLK. Skumulowana wartość złożonych ofert przez Spółkę wyniosła łącznie ok. 10,83 mld zł netto, w tym ok. 10,5 mld zł netto na rzecz PKP PLK.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W 2023 roku Spółka pozyskała 9 zamówień (w tym 2 zamówienia pozyskane przez konsorcja z udziałem Emitenta) o łącznej wartości **ok. 2,76 mld zł netto** (udział Spółki wynosi ok. 2,51 mld zł netto), z tego **ok. 2,52 mld zł netto** od PKP PLK (udział Spółki wynosi ok. 2,33 mld zł netto):

Nazwa projektu	Zamawiający	Data zawarcia	Wartość netto (mln zł)
Modernizacja Infrastruktury Kolejowej	PMT Linie Kolejowe sp. z o.o.	11.04.2023	234,7 ³
Linia kolejowa nr 104 Chabówka – Nowy Sącz na odc. E	PKP PLK	11.05.2023	783,7 ⁴
Modernizacja stacji Ostróda	PKP PLK	04.08.2023	254,2
Prace na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko - Korsze wraz z elektryfikacją	PKP PLK	02.10.2023	876,8
Wykonanie robót budowlanych w obrębie stacji Słupsk od km 128,600 do km 135,100 linii kolejowej nr 202	PKP PLK	06.11.2023	571,8
Włączenie stacji Olsztyn Gutkowo i stacji Naterki do zdalnego sterowania z LCS Olsztyn (...)	PKP PLK	23.11.2023	35,0
pozostałe			1,5
RAZEM			2 757,6⁵

Spółka zależna TOG w okresie sprawozdawczym złożyła 29 ofert (w porównaniu do 53 ofert w 2022 roku) o łącznej potencjalnej wartości 225,4 mln zł netto, z czego rozstrzygniętych zostało 21 postępowań (w tym 3 postępowania unieważniono). Spółka TOG pozyskała (zawarła umowy) 6 zamówień o łącznej wartości **ok. 39,4 mln zł netto**. Ponadto TOG pozyskała 2 zamówienia, dla których ofertę złożono w 2022 roku, o łącznej wartości **36,8 mln zł netto**.

Pozyskane przez TOG zamówienia w 2023 roku:

Nazwa projektu	Zamawiający	Wartość netto (mln zł)
Budowa instalacji Power to Gas na terenie PGNiG S.A. Oddział w Odolanowie wraz z obiektami towarzyszącymi	ORLEN S.A.	36,4
Modernizacja KRNiGZ Zielin	ORLEN S.A.	34,3
pozostałe		5,5
RAZEM		76,2

³ Udział Spółki w konsorcjum firm realizującym projekt oraz wynagrodzeniu wynosi 176,2 mln zł netto.

⁴ Udział Spółki w konsorcjum firm realizującym projekt oraz wynagrodzeniu wynosi 595,6 mln zł netto.

⁵ Z tego na TORPOL przypada 2 511 mln zł netto.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4.3. Umowy znaczące

4.3.1. Znaczące umowy o roboty budowlane

Poniżej zamieszczono informację nt. znaczących umów o roboty budowlane zawartych oraz aneksowanych przez spółki z Grupy TORPOL w 2023 roku i do daty publikacji Sprawozdania:

- 30 marca 2023 roku oferta konsorcjum firm z udziałem Spółki złożona w ramach przetargu pn.: „**Modernizacja Infrastruktury Kolejowej**” prowadzonego przez KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie (organizator postępowania, natomiast zamawiającym i podmiotem, z którym została podpisana umowa jest PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. z siedzibą w Owczarach) została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Cena oferty złożonej przez konsorcjum z udziałem Emitenta w ramach przetargu wynosi ok. 288,7 mln zł brutto (tj. ok. 234,7 mln zł netto), w tym udział Emitenta wynosi ok. 216,8 mln zł brutto (tj. ok. 176,2 mln zł netto). Z kolei 11 kwietnia 2023 roku została zawarta umowa na realizację ww. zamówienia. Termin jego realizacji został określony na 36 miesięcy od daty zawarcia umowy.
- 11 maja 2023 roku Emitent, jako lider konsorcjum firm, zawarł z PKP PLK umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn.: „Rozbiórka, przebudowa, rozbudowa i budowa obiektu budowlanego pn.: **linia kolejowa nr 104 Chabówka – Nowy Sącz** na odc. E realizowanego w ramach projektu: „Budowa Nowej Linii Kolejowej Podłęże – Szczyrzyc – Tymbark/Mszana Dolna oraz modernizacja istniejącej linii kolejowej nr 104 Chabówka – Nowy Sącz””. Wynagrodzenie konsorcjum w ramach umowy wynosi ok. 963,95 mln zł brutto (tj. ok. 783,7 mln zł netto), w tym wynagrodzenie za realizację zakresu podstawowego 951 mln zł brutto (tj. ok. 773,17 mln zł netto) oraz za ewentualną realizację prawa opcji nr 1 wynosi 4,45 mln zł brutto (tj. ok. 3,6 mln zł netto), a za realizację prawa opcji nr 2 wynosi 8,5 mln zł brutto (tj. ok. 6,9 mln zł netto). Udział Emitenta w konsorcjum wynosi ok. 76%. Termin realizacji inwestycji wynosi 30 miesięcy od daty zawarcia umowy dla zamówienia podstawowego i 24 miesiące dla zamówienia wynikającego z ewentualnego prawa opcji.
- 11 lipca 2023 roku oferta Spółki złożona w ramach przetargu nieograniczonego pn.: „Realizacja robót budowlanych dla Projektu „Prace na **linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko – Korsze** wraz z elektryfikacją” została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Kryterium oceny ofert złożonych w ramach ww. przetargu stanowi cena brutto [waga 100%]. Cena oferty złożonej przez Emitenta w ramach przetargu wyniosła ok. 1 078 mln zł brutto [tj. ok. 876,75 mln zł netto]. Z kolei 2 października 2023 roku została zawarta umowa na realizację ww. zamówienia. Termin jego realizacji został określony na 30 miesięcy od daty zawarcia umowy.
- 4 sierpnia 2023 roku Spółka zawarła z PKP PLK umowę na realizację zamówienia pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn.: Realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na **modernizacji stacji Ostróda** wraz z pozostałymi pracami w branży sterowania ruchem kolejowym na odc. Ława Główna – Olsztyn Główny” w ramach projektu pn.: „Projekty modernizacyjne dla infrastruktury liniowej zarządzanej przez PKP PLK” wraz z przeniesieniem sterowania stacjami Rudzienice Suskie, Stare Jabłonki, Samborowo, Biesal i Naterki do st. Ostróda” w ramach projektu pn.: „Digitalizacja infrastruktury kolejowej poprzez zabudowę nowoczesnych urządzeń i systemów”. Wynagrodzenie Emitenta w ramach umowy wynosi ok. 312,6 mln zł brutto (tj. ok. 254,15 mln zł netto). Termin realizacji inwestycji wynosi 36 miesięcy od daty podpisania umowy.
- 6 listopada 2023 roku Spółka zawarła z PKP PLK umowę na realizację zamówienia pn.: „Wykonanie robót budowlanych w obrębie **stacji Słupsk** od km 128,600 do km 135,100 linii kolejowej nr 202

w ramach projektu POLiŚ 5.1-17 pn. „Prace na linii kolejowej nr 202 na odcinku Gdynia Chylonia – Słupsk” część II odcinek Lębork – Słupsk”. Wynagrodzenie Emitenta w ramach umowy wynosi ok. 691 mln zł brutto tj. ok. 561,78 mln zł netto. Termin realizacji Inwestycji został określony na 36 miesięcy od daty rozpoczęcia.

- 9 stycznia 2024 roku PKP PLK dokonała wyboru oferty złożonej przez konsorcjum, którego Spółka jest liderem w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego pn.: „Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego (...) na odcinku **Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (...)**”. Cena oferty złożonej konsorcjum z udziałem Emitenta oraz spółki Intop Warszawa sp. z o.o. (partner konsorcjum) w ramach przetargu wynosi ok. 3 402,3 mln zł netto (tj. 4 184,8 mln zł brutto), w tym: a) zamówienie podstawowe ok. 3 374,7 mln zł netto (tj. 4 150,8 mln zł brutto), b) opcja nr 1 ok. 16,3 mln zł netto (tj. 20 mln zł brutto), b) opcja nr 2 ok. 11,4 mln zł netto (tj. 14 mln zł brutto). Udział Spółki w konsorcjum wynosi ok. 70%. Od wyboru zamawiającego przysługują środki odwoławcze przewidziane w Ustawie Prawo zamówień publicznych.

4.3.2. Umowy finansowe

Poniżej zamieszczono informację nt. istotnych umów finansowych zawartych lub aneksowanych przez spółki z Grupy TORPOL w ciągu 2023 roku i do daty publikacji Sprawozdania:

- 12 stycznia 2023 roku Emitent zawarł z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. [Generali] kolejny aneks do umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na mocy aneksu termin dostępności przyznanego Spółce limitu na gwarancje kontraktowe uległ przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2023 roku. Z kolei 10 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z Generali kolejny aneks w sprawie odnowienia limitu w wysokości 55 mln zł na kolejny okres do 31 grudnia 2024 roku. Pozostałe warunki współpracy z Generali w ramach ww. umowy nie uległy istotnym zmianom.
- 14 marca 2023 roku Emitent zawarł z TUiR Allianz Polska S.A. [Allianz] kolejny aneks do umowy limitu na gwarancje w kwocie 40 mln zł, na mocy którego termin dostępności limitu uległ przedłużeniu do 15 lutego 2024 roku. Z kolei 14 lutego 2024 roku Spółka zawarła kolejny aneks z Allianz, na mocy którego wydłużono dostępność limitu odpowiednio do 15 lutego 2025 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.
- 14 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy limitu wielocelowego w wysokości 60 mln zł, na mocy którego dostępność limitu została przedłużona do 30 kwietnia 2024 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.
- 27 czerwca 2023 roku Emitent zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. aneks do umowy o linię wielocelową w wysokości 40 mln zł, na mocy którego przedłużeniu uległ termin dostępności limitu do 30 czerwca 2024 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.
- 28 czerwca 2023 roku Emitent zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. aneks do umowy o limit gwarancyjny, na mocy którego kwota limitu gwarancyjnego została podniesiona z 90 mln zł do 110 mln zł. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.
- 27 lipca 2023 roku Emitent zawarł z bankiem Pekao S.A. kolejne aneksy odpowiednio do umowy o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe [Umowa o limit gwarancyjny] oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym [Umowa Kredytu]. Na mocy aneksu do Umowy o limit gwarancyjny okres dostępności udzielonego Spółce limitu na gwarancje do łącznej wysokości 105 mln zł został wydłużony do dnia 29 lipca 2024 roku, natomiast na mocy aneksu do Umowy Kredytu wydłużony

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

został termin dostępności kredytu w kwocie 10 mln zł do dnia 30 lipca 2024 roku. Pozostałe postanowienia Umowy o limit gwarancyjny oraz Umowy Kredytu nie uległy istotnym zmianom.

- 7 listopada 2023 roku Emitent zawarł z Tokio Marine Europe S.A. [Gwarant] umowę o limit gwarancyjny w maksymalnej wysokości 40 mln zł, na mocy którego Emitent lub jego podmioty zależne mogą zlecać udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki, przetargowych (wadialnych), należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad lub usterek. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Pozostałe warunki umowy, w tym w zakresie warunków udzielenia gwarancji, zabezpieczenia umowy i możliwości odstąpienia od niej lub jej rozwiązania, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
- 7 grudnia 2023 roku Emitent uzgodnił z mBank S.A. zasady współpracy w zakresie korzystania z linii gwarancyjnych w perspektywie kolejnych miesięcy, zgodnie z którymi termin dostępności limitów na gwarancje w łącznej wysokości 120 mln zł został wydłużony do dnia 29 listopada 2024 roku. Pozostałe warunki współpracy nie uległy istotnym zmianom, jak również nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu współpracy.
- 12 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. [PZU] kolejny aneks do umowy o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, na mocy którego limit zaangażowania PZU z tytułu gwarancji udzielonych w ramach umowy w kwocie 120 mln zł będzie obowiązywał do dnia 11 stycznia 2025 roku. W pozostałym zakresie umowa nie uległa istotnym zmianom.
- 14 lutego 2024 roku Spółka zawarła z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. kolejny aneks do umowy zlecenia udzielania gwarancji w ramach limitu, na mocy którego podwyższona została kwota przyznanego limitu z 80 mln zł do 100 mln zł, a termin jego dostępności uległ przedłużeniu do 31 grudnia 2024 roku. W pozostałym zakresie warunki współpracy w ramach ww. umowy nie uległy istotnym zmianom.

Poniżej zaprezentowano zestawienie kredytów i pożyczek udzielonych Grupie na dzień 31 grudnia 2023 roku:

	instytucja finansująca	kwota kredytu (w tys. zł)	zadłużenie z tytułu kredytu (w tys. zł)	Termin spłaty	rodzaj kredytu	oprocentowanie
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	20 000	0	30-04-2024	w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku
2	mBank S.A. ⁶	10 000	0	31-10-2024	w rachunku bieżącym	WIBOR ON + marża banku
3	Pekao S.A.	10 000	0	30-07-2024	w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku
	RAZEM	40 000	0			

W pozostałym zakresie w okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania, Grupa nie zawierała znaczących umów dotyczących finansowania.

W okresie sprawozdawczym TORPOL oraz TOG nie emitowały obligacji. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji Sprawozdania spółki z Grupy nie posiadają wyemitowanych obligacji.

Ponadto 6 lipca 2021 roku Emitent udzielił spółce zależnej TOG pożyczki w formie limitu odnawialnego do wysokości 18 mln zł. W dniu 1 marca 2023 roku limit został obniżony do kwoty 10 mln zł, a od dnia 1 czerwca

⁶ Współkredytobiorcą jest TOG do kwoty 3 mln zł.

2023 roku ww. limit uległ kolejnemu obniżeniu do kwoty 6 mln zł. 28 grudnia 2023 roku spółki zawarły kolejny aneks do umowy pożyczki, na mocy którego ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2024 roku, a maksymalne kwoty w ramach limitu ustalono w następujący sposób:

- 10 mln zł w okresie od 1 do 31 stycznia br.;
- 16 mln zł w okresie od 1 lutego 2024 roku do 31 marca br.;
- 10 mln zł w okresie od 1 kwietnia 2024 roku do 30 czerwca br.;
- 25 mln zł w okresie od 1 lipca 2024 roku do 31 sierpnia br.;
- 7 mln zł w okresie od 1 września 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę Sprawozdania TOG nie posiada zadłużenia z tytułu ww. pożyczki.

W pozostałym zakresie w okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Emitenta nie udzielały pożyczek.

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Emitenta nie wypowiedziały też umów kredytowych oraz umów pożyczek.

4.3.3. Umowy ubezpieczenia

W okresie sprawozdawczym Grupa TORPOL nie zawierała, jak również nie posiadała zawartych znaczących umów ubezpieczenia.

4.3.4. Umowy współpracy oraz kooperacji

Emitent oraz TOG realizują umowy istotne dotyczące niektórych kontraktów budowlanych w ramach zawartych umów konsorcjum określających m.in. zasady współpracy przy realizacji danego projektu. Wybór konsorcjantów następuje w sposób indywidualny przy uwzględnieniu oferowanej ceny, kompetencji, doświadczenia, potencjału ludzkiego, technicznego i finansowego, specyfiki danego projektu oraz sytuacji ekonomicznej danego podmiotu. Umowy te są zawierane w toku normalnej działalności. W pozostałych przypadkach ani Emitent ani TOG nie zawierały istotnych umów o współpracy oraz kooperacji w okresie sprawozdawczym.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane w Grupie Emitenta były typowymi transakcjami handlowymi zawieranymi na warunkach rynkowych. W nocy 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023 rok oraz w nocy 37 jednostkowego sprawozdania finansowego TORPOL S.A. za 2023 rok przedstawiono informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4.5. Informacja o gwarancjach i poręczeniach

Spółka wspiera działalność TOG m.in. poprzez zabezpieczenie dostępu do produktów finansowych, z których TOG może korzystać. Poniżej zaprezentowano zestawienie udzielonych poręczeń/gwarancji, sytuacji przystąpienia do długu przez Emitenta lub solidarnej odpowiedzialności Emitenta za zobowiązania spółki TOG według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku (dane w tys. zł):

lp.	instytucja finansująca	przyznany limit	kwota wykorzystania	termin spłaty	rodzaj instrumentu	uwagi
1	mBank S.A.	3 000	0	31-10-2024	kredyt w r. bieżącym	solidarna odpowiedzialność
2	STU Ergo Hestia	25 000	22 524	26-07-2026 ⁷	limit gwarancyjny	solidarna odpowiedzialność
3	HSBC Continental Europe (S.A.) Oddział w Polsce	10 000	0	05-01-2025	limit gwarancyjny	gwarancja w limicie Emitenta
4	KUKE S.A.	14 083	14 083 ⁸	26-08-2024	gwarancja należytego wykonania	gwarancja w limicie Emitenta
5	TUiR Allianz Polska S.A.	1 653	1 653	12-12-2024	gwarancja usunięcia wad i usterek	poręczenie wekslowe
6	Credendo Guarantees & Specialty Risks S.A.	30 000	13 181	14-02-2029 ⁹	gwarancje ubezpieczeniowe	gwarancje w limicie Emitenta
7	BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	0	31-03-2024 ¹⁰	gwarancje bankowe	solidarna odpowiedzialność
8	Santander Bank Polska S.A.	4 000	0	20-01-2025	gwarancja bankowa	solidarna odpowiedzialność
9	mBank S.A.	30 000	0	29-11-2024	gwarancje bankowe	gwarancje w limicie Emitenta
10	Credit Agricole Bank Polska S.A.	33 272	33 272 ¹¹	30-09-2024	gwarancja zwrotu zaliczki	solidarna odpowiedzialność
Razem PLN		181 008	84 713			

Jednocześnie Emitent i TOG są stroną umów o gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe, których ustanowienie związane jest z zabezpieczeniem realizacji projektów budowlanych. Ponadto Emitent jest wystawcą weksla na rzecz Krakowskich Zakładów Automatyki S.A. o wartości zobowiązania w wysokości 10,7 tys. zł z datą ważności do 15 lipca 2026 roku. Poza przypadkami opisanymi powyżej, w okresie sprawozdawczym Emitent ani TOG nie udzielały bezpośrednio gwarancji ani poręczeń.

⁷ Zapadalność ostatniej gwarancji wystawionej w ramach limitu. Limit przyznany na czas nieokreślony.

⁸ Na zlecenie TORPOL za zobowiązania konsorcjum w składzie TOG (lider konsorcjum) oraz TORPOL (partner konsorcjum) została wystawiona gwarancja należytego wykonania umowy pn. „Rozbudowa KRNiGZ Lubiatów (...)”, z sumą gwarancyjną w wysokości 19 650 tys. zł. Udział TOG w sumie gwarancyjnej jest tożsamy z udziałem w konsorcjum i wynosi 14 083 tys. zł.

⁹ Zapadalność ostatniej gwarancji wystawionej w ramach limitu. Limit przyznany na czas nieokreślony.

¹⁰ Na podstawie zgody banku z 25 stycznia 2024 roku. W trakcie procedowania docelowe wydłużenie terminu dostępności.

¹¹ Na zlecenie TORPOL za zobowiązania konsorcjum w składzie TOG (lider konsorcjum) oraz TORPOL (partner konsorcjum) została wystawiona gwarancja zwrotu zaliczki w ramach umowy „Rozbudowa KRNiGZ Lubiatów (...)”, z sumą gwarancyjną w wysokości 117 900 tys. zł. Udział TOG w sumie gwarancyjnej jest tożsamy z udziałem w konsorcjum i wynosi 71,67%. Na dzień 31 grudnia 2023 roku suma gwarancyjna w zakresie TOG została zredukowana do wartości 33 272 tys. zł.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4.6. Pozostałe istotne zdarzenia

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne zdarzenia dla oceny Grupy Kapitałowej TORPOL oraz Spółki, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania:

- 5 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy o ofercie (...) od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny oraz PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny, w których imieniu działa PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z którym udział PKO BP Bankowego OFE oraz PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego po rozliczeniu transakcji zbycia akcji Spółki wyniósł łącznie poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 24 stycznia 2023 roku Spółka podjęła decyzję o publikacji opóźnionej informacji poufnej z dnia 13 kwietnia 2022 roku w związku z otrzymaniem w tym samym dniu od CPK pisma informującego o zawarciu przez Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o. [TFS] oraz CPK przedwstępnej umowy sprzedaży akcji stanowiących 38% ogólnej liczby głosów w Spółce [Umowa], zgodnie z którym przedmiotem Umowy jest zobowiązanie jej stron do dokonania czynności zamknięcia, w wyniku realizacji których dojdzie do kupna przez CPK wszystkich akcji Spółki należących do TFS [Czynności Zamknięcia]. Jak poinformowano w otrzymanym piśmie, zobowiązania stron do wykonania Czynności Zamknięcia były uzależnione od standardowych w tego rodzaju transakcjach warunków zawieszających, w tym od uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych. 5 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała od TFS zawiadomienie o zbyciu, w wykonaniu Umowy przedwstępnej, przez TFS na rzecz CPK wszystkich posiadanych przez siebie akcji, co Spółka poczytuje jako okoliczność potwierdzającą ziszczenie się warunków Umowy przedwstępnej, natomiast 6 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała od TFS powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki na podstawie art. 19 rozporządzenia MAR. Ponadto 11 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała od CPK zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 Ustawy o nabyciu znacznego pakietu akcji Spółki.
- 16 marca 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 Ustawy o ofercie (...) od funduszy Nationale-Nederlanden zarządzanych przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. [NN PTE] o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z którym udział NN PTE po rozliczeniu transakcji zbycia akcji Spółki wyniósł 9,869% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 6 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała od TFS zaproszenie do podjęcia rozmów w sprawie nabycia przez TFS udziałów TOG, z którego wynika, że TFS jest zainteresowane nabyciem wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów w TOG, tj. 44 002 udziałów stanowiących 97,78% kapitału zakładowego TOG. Z otrzymanego zaproszenia wynika, że oferta ceny transakcyjnej za pakiet udziałów TOG zostanie złożona po przeprowadzeniu procesu due diligence oraz wyceny TOG i uzależniona jest od ich wyników, a ponadto do nabycia udziałów TOG wymagane są odpowiednie zgody korporacyjne. TFS przewiduje również, że może być wymagana zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji. Jednocześnie Emitent informuje, że w związku z otrzymanym zaproszeniem zamierza przystąpić do rozmów z TFS w zakresie ewentualnej transakcji zbycia posiadanych udziałów TOG, natomiast ewentualne wiążące decyzje w zakresie takiej transakcji zostaną podjęte dopiero po przeprowadzeniu procesu due diligence i uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych.
- 18 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 i wystąpił z wnioskiem na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki o dokonanie oceny przez Radę Nadzorczą proponowanego ww. uchwałą

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

podziału zysku netto Spółki. Zarząd Spółki zarekomendował, aby zysk netto Spółki za 2022 rok w wysokości 183,3 mln zł przeznaczyć na:

- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych kwotą 650 tys. zł;
- zwiększenie kapitału rezerwowego kwotą 182,65 mln zł;

Rada Nadzorcza Spółki, po przeanalizowaniu sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz aktualnej i prognozowanej sytuacji rynkowej branży, w której działa Spółka oraz jej perspektyw, pozytywnie oceniła przedstawioną rekomendację Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku netto za 2022 rok. 24 maja 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2022 zgodnie z rekomendacją Zarządu i opinią Rady Nadzorczej Spółki.

- 24 maja 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian składu Rady Nadzorczej Spółki w ten sposób, że:
 - odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Monikę Domańską, Panią Jadwigę Dyktus oraz Pana Mirosława Barszcz,
 - powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Iwonę Zalewską-Malesa, Pana Radosława Kantak oraz Pana Roberta Kowalskiego.
- 6 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od MIRBUD S.A. sporządzone w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej (...) o przekroczeniu 5% ogólnej liczby akcji i głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z którym udział MIRBUD S.A. po rozliczeniu transakcji nabycia akcji Spółki wyniósł 5,097% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 20 lipca 2023 roku do Spółki wpłynęło od Pana Grzegorza Grabowskiego, Prezesa Zarządu Emitenta, datowane na ten sam dzień wypowiedzenie umowy o świadczenie usług zarządzania, które złożone zostało z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Wypowiedzenie uzasadnione zostało ważnymi powodami osobistymi. Z kolei w dniu 30 października 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Grzegorza Grabowskiego ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 30 października 2023 roku.
- 4 września 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 15 września 2023 roku Pana Jaromira Falandysza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii.
- 20 września 2023 roku Spółka otrzymała od Pana Jaromira Falandysza, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii, powiadomienie o nabyciu 10 000 akcji Spółki zgłoszone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR¹².
- 4 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. [Biegły, EY] porozumienie o rozwiązaniu łączącej strony umowy o przeprowadzenie czynności rewizji finansowej w części dotyczącej badania sprawozdań finansowych Emitenta (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2023 oraz przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023 zostało oznakowane zgodnie z wymogami jednolitego elektronicznego formatu raportowania [ESEF]. (...). Przyczyną rozwiązania umowy jest przesłanka określona w art. 66 ust. 7 pkt 1 ustawy o rachunkowości [Ustawa] w powiązaniu z art. 66 ust. 7 pkt 3 Ustawy tj. odpowiednio wystąpienie zdarzeń uniemożliwiających spełnienie wymagań określonych przepisami prawa dotyczącymi przeprowadzenia badania, zasadami etyki zawodowej, niezależności lub krajowymi standardami wykonywania zawodu oraz przekształcenia, zmiany właścicielskie, zmiany organizacyjne uzasadniające zmianę firmy

¹² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

audytorskiej lub nieprzeprowadzenie badania. Jednocześnie nie miały miejsca różnice poglądów w zakresie interpretacji i stosowania przepisów prawa (w tym zasad rachunkowości lub standardów) lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług świadczonych przez EY w okresie obowiązywania umowy pomiędzy osobami zarządzającymi a biegłym rewidentem, który dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych Emitenta i nie stanowiły podstawy rozwiązania umowy. Decyzja o rozwiązaniu umowy wynikała ze wspólnego porozumienia stron i zapadła na podstawie identyfikacji wskazanych powyżej przesłanek wynikających z Ustawy. W ramach dotychczasowej współpracy z EY nie było przypadków wyrażenia w sprawozdaniach z badania oraz w raportach z przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta opinii lub wniosków z zastrzeżeniem, opinii lub wniosków negatywnych albo odmowy wyrażenia opinii lub wniosków. Zmiana firmy audytorskiej została zainicjowana oraz zatwierdzona przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą Spółki, która jednocześnie, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, jako preferowanego wyboru Komitetu Audytu i powierzenie jej realizacji następujących czynności rewizji finansowej:

- badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. za lata obrotowe 2023, 2024 oraz 2025,
- przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za okresy odpowiednio I półrocza 2024 r. oraz I półrocza 2025 r.,
- usługi atestacyjnej sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za odpowiednio rok 2023, 2024 oraz 2025.

Szczegółowe informacje o istotnych toczących się postępowaniach sądowych lub sporach zostały opisane w punkcie 7.2. *Istotne sprawy sądowe i sporne* w dalszej części Sprawozdania.

5. Rynek, strategia i perspektywy rozwoju

5.1. Opis rynków działalności

5.1.1. Rynek kolejowy

Według danych Urzędu Transportu Kolejowego¹³ sieć kolejowa w Polsce według stanu na koniec 2022 roku liczyła 21 550 km linii kolejowych, z czego 19 393 km stanowiły linie eksploatowane (wzrost o 67 km rdr.), w tym:

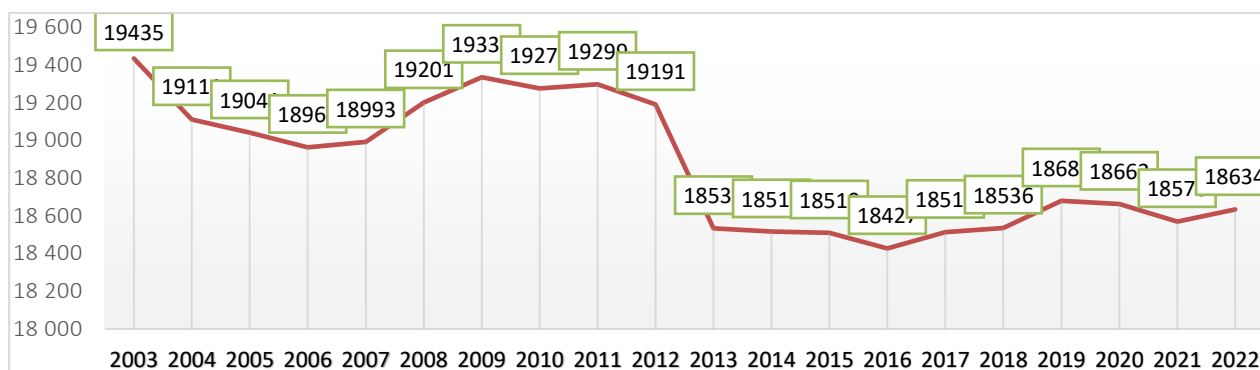
- 18 825 km linii normalnotorowych (o rozstawie 1435 mm);
- 568 km linii szerokotorowych (o rozstawie 1520 mm).

Jest to piąta co do wielkości sieć kolejowa w Europie i piętnasta na świecie. Taka długość eksploatowanych linii kolejowych jest utrzymywana na zbliżonym poziomie od ok. 10 lat i jest dostosowana do bieżących potrzeb przewozowych.

¹³ UTK, Sprawozdanie z funkcjonowania transportu kolejowego 2022

PKP PLK zarządza liniami kolejowymi o długości 18 634 km (według stanu na koniec 2022 roku), z tego 18 492 km linii normalnotorowych (98,2% wszystkich eksploatowanych km na liniach normalnotorowych) i liniami szerokotorowymi o długości 142 km (odpowiednio 25%).

Długość eksploatowanych linii kolejowych w Polsce przez PKP PLK w latach 2003-2022 (km)



Źródło: PKP PLK, UTK

Rynek infrastruktury kolejowej stwarza Spółce bardzo dobre perspektywy rozwoju w Polsce w perspektywie kilku najbliższych lat. Głównymi czynnikami determinującymi możliwości rozwoju w branży budownictwa kolejowego są rządowe programy inwestycyjne oraz realizacja zamierzeń CPK. Dotychczasowe opóźnienie transferu środków z funduszy europejskich do Polski ma negatywny wpływ na skalę realizowanych inwestycji na rynku infrastruktury kolejowej, jak również całej branży budowlanej.

Fundusze unijne 2021-2027

Polska powinna otrzymać w obecnej perspektywie finansowej największe środki od początku członkostwa w UE. Uwzględniając dalsze bezzwrotne środki w ramach Wieloletnich Ram Finansowych oraz środki w ramach różnych instrumentów Funduszu Odbudowy (Next Generation EU) Polska może uzyskać łącznie ponad 160 mld euro (ok. 700 mld zł). Przewodnim założeniem Komisji Europejskiej jest współfinansowanie tych zadań, które sprzyjają przesuwaniu towarów i pasażerów z transportu drogowego na kolejowy, jako środka bardziej ekologicznego, co jest zgodne z celami ochrony klimatu. Polscy beneficjenci projektów transportowych, szczególnie w sektorze kolejowym, skorzystają w bieżącej perspektywie finansowej 2021-2027 z podobnej wartości funduszy UE jak w poprzedniej (2014-2020). Ponadto znaczącą, dodatkową pulą będą środki dostępne z Krajowego Programu Odbudowy.

Krajowy transport, w tym kolejowy, w założeniu będzie mógł korzystać z czterech programów/źródeł finansowania projektów inwestycyjnych na lata 2021-2027 (z możliwością finansowania do 2029 roku):

FENIKS: Program w ramach polityki spójności „Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat i Środowisko” [FENIKS], który zakłada inwestycje na łącznym poziomie ponad **30,5 mld euro**, z tego 25,1 mld euro stanowi dofinansowanie z funduszy UE, a ok. 5,4 mld euro wkład środków krajowych. Program podzielony jest na 8 obszarów objętych finansowaniem, z czego na nakłady inwestycyjne na transport planuje się przeznaczyć ponad **12,9 mld euro**.

FEPW: Program „Fundusze Europejskie dla Polski Wschodniej” [FEPW], który zakłada inwestycje na łącznym poziomie **2,5 mld euro**, w ramach których planuje przeznaczyć się na spójną sieć transportową (jeden z pięciu celów programu) **930 mln euro**. Planowane inwestycje mają dotyczyć m.in. bezpośredniego połączenia kolejowego stolic Polski Wschodniej w ramach Wschodniej Magistrali Kolejowej.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

CEF2: Fundusz „Łącząc Europę” [CEF2] w części transportowej CEF2 będzie wspierał multimodalność, poprzez rozwój i modernizację kolei, transportu intermodalnego, śródlądowego oraz morskiego. Priorytetem będzie dalszy rozwój sieci TEN-T, w szczególności budowa brakujących odcinków sieci i projektów transgranicznych oraz działania przeciwko zmianom klimatu. Łączny budżet CEF2 na projekty transportowe to **25,81 mld euro**.

Krajowy Plan Odbudowy [KPO] służy przezwyciężeniu konsekwencji gospodarczych i społecznych skutków asymetrycznych dla państw członkowskich po okresie pandemii oraz reformom i inwestycjom ukierunkowanym na „zieloną” i cyfrową transformację”. Łącznie w ramach KPO (po rewizji budżetu zaakceptowanej przez KE 8 grudnia 2023 roku) zaplanowano wydatkowanie **59,8 mld euro**, w tym **25,27 mld euro** w postaci dotacji i **34,54 mld euro** w formie preferencyjnych pożyczek. Zgodnie z celami UE znaczną część budżetu Polska przeznaczy na cele klimatyczne (46,60%) oraz na transformację cyfrową (21,36%). Część budżetu tego planu dedykowana transportowi (6,4 mld euro) przeznaczona będzie na projekty ogólnokolejowe, pasażerski transport zbiorowy oraz transport intermodalny. Preferowane są tu zadania służące ochronie klimatu, czyli zmniejszanie przez transport emisji CO₂. Jeśli chodzi o infrastrukturę kolejową w ramach KPO, na inwestycje kolejowe przewidziano ponad **11,1 mld zł**, co ujęte zostało w Krajowym Programie Kolejowym [KPK].

Rynek kolejowy w Polsce oczekuje na pojawienie się postępowań przetargowych w ramach obecnej perspektywy (2021-2027), co pozwoli na ożywienie rynku zamówień publicznych i postępowań przetargowych, a w konsekwencji odbudowanie portfeli zamówień.

Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową będą realizowane w ramach następujących programów rządowych:

Krajowy Program Kolejowy

KPK jest podstawowym i najważniejszym programem dla polskiej kolei i obejmuje nakłady inwestycyjne w latach 2024-2030 w łącznej wysokości ok. **94,7 mld zł**, na co składa się:

- 8,2 mld zł na lata 2024-2025 w ramach zakończenia inwestycji rozliczanych z perspektywy 2014-2020;
- 10,7 mld zł na lata 2024-2026 w ramach KPO;
- 75,8 mld zł na lata 2024-2030 w ramach realizacji inwestycji z perspektywy 2021-2027.

	2014-2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	RAZEM
Perspektywy 2007-2013 i 2014-2020												
<i>FS, w tym:</i>	25 693,4	6 250,8	7 463,7	13 533,8	6 731,6	989,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60 662,5
<i>CEF</i>	11 613,8	4 097,0	4 426,8	4 696,5	2 702,2	989,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	28 525,6
<i>POIIŚ 2014-2020</i>	10 881,8	2 151,0	3 035,1	8 832,1	4 029,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	28 929,4
<i>POIIŚ 2007-2013</i>	3 197,7	2,7	1,8	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 207,5
<i>PO PW</i>	1 510,3	163,4	223,2	428,2	257,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 582,8
<i>RPO, w tym:</i>	1 859,9	901,9	800,8	1 155,9	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4 721,4
<i>RPO 2014-2020</i>	1 765,5	901,7	800,8	1 155,9	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4 626,7
<i>RPO 2007-2013</i>	94,5	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	94,7
<i>Krajowe</i>	6 793,9	1 326,8	774,8	1 610,0	245,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10 750,8
<i>Program obronny</i>	129,3	43,4	57,8	23,8	13,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	267,7
razem	35 986,9	8 686,3	9 320,3	16 751,8	7 250,7	989,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	78 985,2
KPO	0,0	0,0	0,0	442,9	3 768,7	5 328,3	1 586,9	0,0	0,0	0,0	0,0	11 126,6
Perspektywa 2021-2027												
<i>FENIKS</i>	0,0	0,0	0,0	20,6	1 243,5	2 314,4	4 769,2	5 919,9	5 703,9	4 269,7	171,6	24 412,9
<i>CEF</i>	0,0	0,0	0,0	421,9	1 630,3	2 024,3	2 798,2	2 195,4	2 304,5	1 489,0	915,3	13 778,7
<i>FE PW</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	389,6	592,1	591,1	624,0	660,9	675,9	0,0	3 533,7
<i>Programy regionalne</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	98,1	182,1	200,1	200,1	200,1	320,2	1 200,7
<i>Krajowe</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	2 584,5	2 100,0	2 371,3	5 826,9	4 254,2	5 008,6	10 761,8	32 907,2
<i>Program obronny</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	105,8	209,5	98,3	0,0	0,0	0,0	0,0	413,7
razem	0,0	0,0	0,0	442,5	5 953,7	7 338,4	10 810,2	14 766,3	13 123,6	11 643,3	12 168,8	76 246,8
RAZEM	35 986,9	8 686,3	9 320,3	17 637,1	16 973,0	13 655,9	12 397,1	14 766,3	13 123,6	11 643,3	12 168,8	166 358,6

Źródło: KPK

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Planowane dofinansowanie z funduszy UE w tym okresie (2024-2030) wynosi ponad 61,1 mld zł (64,6%), a poziom finansowania krajowego wynosi ok. 33,6 mld zł (35,4%).

Program Kolej+

Program Uzupełniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej – Kolej + do 2029 roku [Program Kolej+], stanowi uzupełnienie KPK. Celem programu jest rozbudowa sieci kolejowej o połączenia kolejowe (w tym przygotowanie niezbędnej dokumentacji przedprojektowej i projektowej) miejscowości powyżej 10 tys. mieszkańców, które nie posiadają dostępu do kolei pasażerskiej lub towarowej z miastami wojewódzkimi. Wartość programu wynosi ok 13,2 mld zł.

Kolej+ – Dekompozycja planowanych wydatków inwestycyjnych (mln zł)

Kategoria	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
PKP PLK	618,8	1 144,8	726,2	1 523,6	3 640,7	1 856,0	1 690,0	11 200,0
JST	109,2	202,0	128,1	268,9	642,5	327,5	298,2	1 976,5
Razem	728,0	1 346,8	854,3	1 792,5	4 283,2	2 183,5	1 988,2	13 176,5

Źródło: Program Kolej+

Program przystankowy

Program budowy lub modernizacji przystanków kolejowych na lata 2021–2025 [Program przystankowy] obejmuje zadania z zakresu infrastruktury punktowej przy liniach kolejowych zarządzanych przez PKP PLK oraz zadania związane z dostępnością miejsc parkingowych dla podróżnych. Wartość programu wynosi ok. 1,04 mld zł. Program finansowany jest ze środków własnych PKP PLK pochodzących z dokapitalizowania przez Skarb Państwa.

Centralny Port Komunikacyjny

Centralny Port Komunikacyjny „Solidarność” ma być węzłem transportowym opartym na zintegrowanych ze sobą węzłach lotniczym, kolejowym i drogowym oraz infrastrukturze towarzyszącej. Według obecnie przyjętych założeń inwestycja powstanie w centralnej Polsce, zajmując 3 000 ha na terenie gminy Baranów – 37 km na zachód od Warszawy, w niewielkiej odległości od autostrady A2, drogi ekspresowej S8 oraz Centralnej Magistrali Kolejowej. Intencją jest również, aby z każdego miejsca w kraju można było dotrzeć do CPK w czasie maksymalnie do 2,5 godziny.

Istotną częścią koncepcji CPK jest komponent kolejowy. Zakłada on budowę lotniskowej stacji kolejowej do 2027 roku i budowę nowych linii kolejowych (koleje dużych prędkości) oraz modernizację istniejących do 2034 roku. Według obecnych planów komponent kolejowy zawiera w sobie m.in. dworzec kolejowy, połączenie szynowe z krajową siecią kolejową, połączenia szynowe do części wojskowej oraz do bazy paliw. Komponent kolejowy obejmuje budowę ok. 2 tys. km nowych linii kolejowych oraz ok. 4,57 tys. km modernizacji istniejących linii kolejowych w ramach 12 tras na terenie całego kraju. Całkowity koszt realizacji komponentu kolejowego w latach 2024-2030 według II Etapu programu inwestycyjnego CPK szacowany jest na poziomie **70,6 mld zł**, z czego 41,9 mld zł (59,3%) ma zostać sfinansowane przez emisję skarbowych papierów wartościowych, 23,8 mld zł (33,8%) zostanie uzyskane z funduszy UE oraz 4,9 mld zł (6,9%) przez finansowanie komercyjne w formule partnerstwa publiczno-prywatnego (w latach 2028-2030).

Spółka identyfikuje również rynek infrastruktury kolejowej w Polsce, który nie jest zarządzany przez PKP PLK. Poza zarządem PKP PLK znajduje się niespełna **759 km linii kolejowych** (nie uwzględniając linii wewnątrzzakładowych). Potencjalne projekty do pozyskania dotyczą budowy, utrzymania i rewitalizacji torowisk i bocznic oraz infrastruktury okołotorowej. Przykładami inwestycji, które mogą być realizowane w tym segmencie rynku są również modernizacje infrastruktury kolejowej wokół elektrowni, kopalń, mające

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

na celu usprawnienie transportu surowców i paliw (m.in. kontrakty realizowane przez TORPOL dla spółek energetycznych).

Głównym celem Spółki na najbliższe lata jest zatem utrzymanie istotnego udziału w rynku kolejowym, budowanie własnych kompetencji oraz rozwijanie własnego asortymentu świadczonych usług w branżach budowlanych wykorzystywanych w realizacji projektów kolejowych, w szczególności w zakresie konstrukcji mostowych i żelbetowych oraz innych obiektów inżynierskich.

Realizacja oczekiwanych nakładów finansowych na infrastrukturę kolejową w najbliższych latach będzie wymagać od wykonawców potencjału technicznego zlokalizowanego na miejscu, szerokiego i nowoczesnego parku maszynowego, zasobów ludzkich w postaci własnej doświadczonej kadry inżynierskiej z wszelkimi wymaganymi uprawnieniami budowlanymi, odpowiedniego potencjału finansowego oraz właściwej organizacji procesu budowlanego rozumianego jako kontraktacja dostawców materiałów i usług budowlanych z odpowiednim wyprzedzeniem oraz utrzymanie wysokiego tempa prac i dyscypliny kosztowej.

5.1.2. Rynek tramwajowy

Transport tramwajowy w Polsce jest jednym z najbardziej efektywnych i ekonomicznie opłacalnych środków transportu miejskiego. Do zalet tramwajów zalicza się większą żywotność, która rekompensuje wyższy koszt zakupu względem pozostałych środków transportu oraz ekologiczny charakter transportu. Aktualnie w Polsce istnieje 15 systemów tramwajowych zlokalizowanych na obszarze 11 województw, z czego największe systemy działają w aglomeracji śląskiej, Warszawie, Łodzi oraz Krakowie, a długość torowisk tramwajowych w Polsce przekracza łącznie 1 200 km¹⁴.

Perspektywa finansowa 2021-2027 (w ramach funduszu FENIKS) zakłada wsparcie transportu miejskiego (tramwaje i metro) w wysokości ok. 2,1 mld euro (kwota dofinansowania) i obejmuje ok. 49 km nowych linii tramwajowych oraz modernizację ok. 63 km linii tramwajowych.

W zakresie rynku tramwajowego w Polsce Spółka koncentruje się na utrzymywaniu odpowiednich referencji oraz selektywnym dobieraniu potencjalnych projektów, dzięki którym możliwe będzie osiągnięcie satysfakcjonującej rentowności lub optymalne wykorzystanie przewag konkurencyjnych Spółki (m. in. bardzo dobrze przygotowana kadra inżyniersko-techniczna, park maszynowy, doświadczenie).

5.1.3. Rynek oil&gas

Na krajowym rynku oil&gas oraz w branży przemysłowo-chemicznej podczas postępowań przetargowych startuje mniejsza liczba firm niż w pozostałych sektorach branży budowlanej. Barierą wejścia dla nowych podmiotów są wysokie wymagania referencyjne i technologiczne oraz brak kompetencji wykonawczych jak i doświadczenia w wycenie tego rodzaju obiektów. Ponadto firmy konkurencyjne dla spółki TOG w większości nie posiadają zdolności do samodzielnego składania ofert w skomplikowanych technicznie projektach, zwłaszcza w przetargach ogłaszanych w formule zaprojektuj i wybuduj.

Grupa prowadzi działalność na rynku oil&gas za pośrednictwem spółki zależnej TOG, która posiada kompetentny zespół niemal 120 specjalistów, projektantów, inżynierów, spawaczy i monterów, dzięki któremu jest w stanie samodzielnie przeprowadzić kompletny proces inwestycyjny, począwszy od koncepcji

¹⁴ GÓRNIKIEWICZ W., 2020, TRANSPORT TRAMWAJOWY W POLSCE – FUNKCJONOWANIE I ORGANIZACJA, URBAN DEVELOPMENT ISSUES, 66, 207–216

poprzez zaprojektowanie, realizację oraz serwis wszelkich instalacji dla branży gazu ziemnego i ropy naftowej, a także dla branży przemysłowej, chemicznej i petrochemicznej, w tym instalacji wodorowych. TOG dostarcza kompletne układy technologiczne oraz niezależne urządzenia o dowolnej wielkości i konfiguracji, zaprojektowane według indywidualnych rozwiązań preferowanych przez zamawiającego. TOG w pełni wykorzystuje swój kapitał i konsekwentnie umacnia się na rynku, systematycznie zwiększając portfel zamówień i skalę działalności.

W krajowej gospodarce pojawia się wiele przesłanek, które powodują, że rynek oil&gas będzie się dynamicznie rozwijał. W branży oil&gas widać wyraźny przyrost inwestycji. Sytuacja związana z prowadzonymi działaniami wojennymi na Ukrainie oraz wprowadzenie sankcji związanych z zakazem importu surowców naturalnych z Rosji spowodowały intensyfikację działań zmierzających do zapewnienia stabilności, ciągłości wzrostu wydajności rurociągów, gazociągów dotyczących innych kierunków dostaw. Pojawiły się również plany inwestycji dotyczące modernizacji i rozwoju magazynowania gazu ziemnego.

Stale poszukiwane są nowe technologie oraz wprowadzane są innowacje w celu umożliwienia zaspokojenia popytu w obliczu rosnącego zapotrzebowania na energię. Dzięki nowym inwestycjom możliwa staje się dywersyfikacja dostaw w oparciu o krajowe zasoby gazu. Polska jako największy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej rynek gazu ziemnego, niewątpliwie posiada potencjał do odgrywania kluczowej roli w handlu gazem dla tej części Europy. Najlepszym środkiem zapewniającym bezpieczeństwo energetyczne kraju, do którego dąży Polska, jest inwestowanie w poszukiwania nowych złóż i rozbudowa podziemnych magazynów gazu. Natomiast konsekwencją rozbudowy sieci gazociągów będzie budowa tłoczni gazu oraz węzłów.

Rynek będący specjalizacją TOG jest wysoce perspektywiczny, a planowane nakłady inwestycyjne powinny wynosić kilka mld zł rocznie (głównie realizowane przez ORLEN S.A.). Stale poszukiwane są nowe technologie oraz wprowadzane są innowacje w celu umożliwienia zaspokojenia popytu w obliczu rosnącego zapotrzebowania na energię oraz kompletnego uniezależnienia się od kierunków wschodnich dostaw surowców i paliw. Z uwagi na szerokie potrzeby inwestycyjne w branży w kolejnych latach na rynku zorganizowanych zostanie wiele postępowań przetargowych.

5.1.4. Pozostałe rynki działalności

Dalsze możliwości rozwoju i dywersyfikacji stwarzają również inne rynki budowlane, na których Emitent zamierza rozwijać działalność, w szczególności dotyczy to rynku kubaturowego oraz obiektów inżynierskich na infrastrukturze drogowej.

Ponadto Spółka zainteresowana jest również rewitalizacją dworców kolejowych. PKP S.A. zarządza ponad 2,5 tys. dworców kolejowych, z czego tylko 464 dworce obsługują ruch pasażerski. W ramach Programu Inwestycji Dworcowych [PID] na lata 2024-2030 zaplanowano inwestycje dotyczące odnowienia, modernizacji trzystu dworców, w tym 130 obiektów zabytkowych. Szacowana wartość tych inwestycji sięgnie 4,4 mld zł. W ramach realizacji inwestycji z PID przewidziano wdrożenie rozwiązań energooszczędnych, obniżających koszty utrzymania dworców. Jednolity standard budynków pozwoli na wypracowanie spójnej polityki zarządzania nieruchomościami dworcowymi. W ramach programu powstają także nowe obiekty, tzw. innowacyjne dworce systemowe, które są autorskim projektem PKP SA. Program ten zakłada budowę nowych, parterowych budynków z zastosowaniem proekologicznych rozwiązań, takich jak panele fotowoltaiczne, odzysk wody deszczowej do spłukiwania toalet, oświetlenie LED, pompy ciepła.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

5.2. Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej

Podstawowym celem strategicznym Grupy jest ciągle, stabilne i systematyczne tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy. Realizacja kierunków strategicznych nastawiona jest na sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży przy zachowaniu satysfakcjonującego poziomu rentowności, poprzez konsekwentne budowanie pozycji rynkowej lidera na rynku infrastruktury szynowej w Polsce oraz znaczącego wykonawcy na perspektywicznych rynkach budowlanych, komplementarnych w stosunku do kompetencji i doświadczeń Grupy.

Obszary działalności Grupy:



W długim terminie Spółka planuje zbudowanie portfela zamówień pozwalającego na optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału technicznego i wykonawczego na poziomie ponad 2 mld zł sprzedaży skonsolidowanej rocznie. Emitent zwraca uwagę, że zawarte powyżej informacje mają charakter ogólny i dotyczą przyszłości, stąd obarczone są ryzykiem niepewności.

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu Grupa zamierza położyć nacisk na wdrażanie efektywnych zasad i podejmowaniu odpowiednich działań w następujących obszarach:

- rynek, klient, produkt;
- miejsce pracy;
- środowisko naturalne;
- społeczeństwo;
- innowacyjność – obszar badawczo-rozwojowy.

Przyjęte kierunki zrównoważonego rozwoju zakładają również prawidłową realizację projektów infrastrukturalnych na rzecz rozwoju gospodarki i społeczeństwa, budowanie trwałego wizerunku wiarygodnego i cenionego pracodawcy na rynku pracy i partnera w lokalnym środowisku, z poszanowaniem środowiska naturalnego oraz zasad etyki.

Aktualnie Spółka jest w trakcie przygotowywania strategii rozwoju Grupy TORPOL na lata 2024-2028.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

5.3. Perspektywy rozwoju Grupy

Podstawowym rynkiem działalności Grupy jest polski rynek infrastruktury kolejowej, który stwarza bardzo dobre perspektywy rozwoju w ciągu kilku najbliższych lat. Głównymi czynnikami determinującymi możliwości rozwoju w branży budownictwa kolejowego są rządowe programy inwestycyjne oraz plany budowy komponentu kolejowego w ramach CPK, których sprawna i terminowa realizacja uzależniona jest w znacznej mierze od odmrożenia transferu środków z funduszy unijnych. Istotny wpływ dla bezpieczeństwa prowadzonych inwestycji będzie miał dalszy rozwój sytuacji związanej z wojną na Ukrainie.

TORPOL jest jednym z najlepiej usprzętowionych i wyposażonych w odpowiednie zasoby ludzkie, techniczne i finansowe, wykonawców na rynku infrastruktury kolejowej, dlatego głównym celem Spółki na najbliższe lata jest utrzymanie istotnego udziału w rynku kolejowym oraz budowanie własnych kompetencji w branżach budowlanych wykorzystywanych w realizacji projektów kolejowych.

Grupa zakłada następujące cele, pozwalające na uzyskanie większej konkurencyjności oraz osiągnięcie silniejszej pozycji rynkowej:

- umacnianie pozycji jednego z największych podmiotów w projektach modernizacyjnych na rynku kolejowym oraz projektach rewitalizacyjnych, przy jednoczesnym utrzymaniu udziału rynkowego;
- zbudowanie portfela zamówień kolejowych pozwalającego na coroczne osiąganie przychodów netto ze sprzedaży od PKP PLK na poziomie ok. 1,4-1,6 mld zł;
- aktywne uczestnictwo w postępowaniach przetargowych organizowanych przez CPK w ramach komponentu kolejowego;
- dalsza rozbudowa i unowocześnianie posiadanego parku maszynowego;
- odbudowanie silnej pozycji rynkowej na rynku tramwajowym poprzez pozyskiwanie wyselekcjonowanych projektów;
- dalsze budowanie kompetencji w obszarze budowy specjalistycznych urządzeń i automatyki gazowej i paliwowej poprzez kontynuację wsparcia spółki TOG;
- rozwój działalności w zakresie budowy obiektów inżynierskich;
- rozwój budownictwa kubaturowego w Spółce, w szczególności udział w postępowaniach przetargowych organizowanych przez PKP S.A. dotyczących rewitalizacji dworców kolejowych;
- aktywny udział w dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych.

5.4. Czynniki wzrostu i ryzyka dla realizacji strategii

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki wzrostu i czynniki ryzyka, które w opinii Grupy Emitenta wpływają na wyniki finansowe oraz realizację strategii:

Czynniki rozwoju i szanse

- track-record zbudowany przez 33 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 realizację;

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- wykwalifikowana, doświadczona, certyfikowana i szeroka kadra inżynierska – gwarantująca zdolność do prowadzenia złożonych i najtrudniejszych projektów infrastrukturalnych, właściwy nadzór nad realizacją, właściwą kalkulację oferty,
- portfel Grupy zamówień o wartości ponad 2,44 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów,
- wybór oferty Emitenta jako najkorzystniejszej na „Realizację robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego (...) na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (...)” o wartości ok. 3 402,3 mln zł netto (w tym udział Spółki wynosi ok. 70%);
- 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;
- perspektywa budżetowa UE na lata 2021-2027, w ramach funduszy strukturalnych oraz KPO;
- realna perspektywa szybkiego odblokowania transferu ww. środków do polskiej gospodarki;
- potencjał CPK oraz możliwość pozyskania dużych projektów kolejowych w ramach komponentu kolejowego;
- KPK obejmujący inwestycje o potencjalnej wartości nawet 94,7 mld zł na lata 2024-2030;
- Program Kolej+ o wartości 13,2 mld zł;
- Program Przystankowy o wartość ok. 1 mld zł;
- Program Inwestycji Dworcowych na lata 2024-2030 prowadzony przez PKP S.A. (ok. 4,4 mld zł);
- niższe wymagania w zakresie zabezpieczenia należytego wykonania do 5% wartości brutto kontraktu;
- 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;
- możliwości korzystania z umownego mechanizmu waloryzacji cen w umowach;
- 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, drogownictwa, kubaturowym, czy kolejowym zarządzanym przez pozostałych zarządców infrastruktury;
- rosnące kompetencje, doświadczenie i potencjał organizacyjny TOG.

Czynniki ryzyka i zagrożenia

W toku prowadzonej działalności Grupa Emitenta narażona jest na szereg czynników ryzyka. Ich materializacja może w istotny, niekorzystny sposób wpłynąć na ciągłość działania Grupy oraz Emitenta, ich sytuację finansową oraz zdolność do realizacji wytyczonych celów strategicznych. Ryzyka, na które narażona jest Grupa Emitenta, można podzielić na typowe ryzyka operacyjne związane z procesem budowlanym, ryzyka finansowe, ryzyka środowiskowe, ryzyka prawne, oraz ryzyka nadzwyczajne (np. wynikające z nietypowych zdarzeń rynkowych, makroekonomicznych).

Prowadzenie robót budowlanych jest złożonym procesem technicznym, organizacyjnym, finansowym i prawnym, które wiąże się z szeregiem ryzyk dotyczących procesu budowlanego oraz kontrahentów Grupy Emitenta.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Do najistotniejszych ryzyk operacyjnych, na które narażona jest Grupa należą:

- **uzależnienie od głównego odbiorcy i jego charakterystyka**

Ograniczenia środków finansowych na inwestycje kolejowe, którymi dysponuje PKP PLK lub trudności czy opóźnienia w sprawnym ich wykorzystaniu mogłyby spowodować istotne obniżenie przychodów Grupy Emitenta, co miałyby negatywny wpływ na jej sytuację finansową.

- **możliwości pozyskiwania nowych kontraktów**

W przypadku wystąpienia luki inwestycyjnej, spowolnienia lub nawet recesji w branży Grupy Emitenta, istnieje ryzyko ograniczania nowych inwestycji przez inwestorów, również publicznych, którzy są głównymi kontrahentami Grupy, co może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy i generowane przez nią zyski.

- **zagrożenia realizacji programów inwestycji kolejowych**

Często inwestycje prowadzone przez Emitenta dotyczą infrastruktury, która podczas realizacji projektu jest ciągle użytkowana. Ewentualne opóźnienia oraz przestoje w realizacji robót budowlanych mogą być spowodowane m.in. materializacją szeregu dodatkowych czynników ryzyka związanych z procedurami, decyzjami administracyjnymi, błędami w dokumentacji przetargowej lub projektowej zamawiającego oraz wykonawstwem. Mimo umownych możliwości zgłaszania roszczeń terminowych i finansowych, ewentualne naruszenia terminów realizacji umów mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Emitenta marże oraz wyniki finansowe.

- **opóźnienia w transferze funduszy unijnych**

Potencjalne przedłużające się procedury dotyczące transferu środków mogą negatywnie wpłynąć na zmniejszenie podaży projektów na rynku, a tym samym na poziom sprzedaży Grupy.

- **nienależyte wykonanie robót budowlanych**

Pomimo funkcjonowania systemu kontroli postępu realizacji prac, miesięcznych odbiorów przez inżyniera kontraktu działającego w imieniu zamawiającego oraz każdorazowej akceptacji faktur, istnieje ryzyko, że w przypadku nienależytego wykonania lub braku wykonania robót budowlanych realizowanych przez Emitenta, zamawiający wezwie gwaranta Emitenta do wypłaty środków z gwarancji, co mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy Emitenta, jej pozycję rynkową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

- **nasilenie konkurencji na rynkach działalności Grupy**

Pomimo istotnych barier wejścia na rynek infrastruktury kolejowej, istnieje ryzyko utraty pozycji rynkowej przez Grupę Emitenta na skutek wejścia na rynek nowych podmiotów lub większej aktywności spółek zależnych od PKP PLK w ubieganiu się o modernizacyjne i rewitalizacyjne projekty kolejowe. Ewentualne nasilenie się konkurencji mogłoby wpłynąć negatywnie na poziom osiągniętych marż oraz wyników finansowych generowanych przez Grupę Emitenta.

- **niedoszacowanie kosztów wykonania kontraktów, w tym na skutek przedłużających się postępowań przetargowych**

W przypadku niezidentyfikowania lub niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji zamówienia podczas przygotowywania przez Grupę Emitenta oferty przetargowej może wystąpić ryzyko poniesienia strat lub uzyskania niższego zysku z tytułu wykonania kontraktów. Niedoszacowanie kosztów realizacji może również wynikać z przedłużających się postępowań przetargowych i upływu dłuższego okresu

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

pomiędzy złożeniem oferty a podpisaniem umowy, co jest poza kontrolą Emitenta. Ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

- **nieuznanie przez zamawiającego robót dodatkowych**

W przypadku niezachowania procedur określonych w kontrakcie dotyczących konieczności wykonania robót nieobjętym przedmiotem kontraktu i niezgłoszenia roszczeń terminowych lub finansowych przez wykonawcę (lub gdy roszczenia takie są według zamawiającego bezzasadne), występuje ryzyko nieuznania takich roszczeń, co może mieć negatywny wpływ na rentowność realizacji projektu, a tym samym wyniki finansowe Grupy Emitenta.

- **odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót, w tym za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych przez podwykonawców robót**

W przypadku nienależytego wykonania umowy lub powstania odpowiedzialności za wady fizyczne za wykonane prace, mogą powstać roszczenia z tytułu w/w rękojmi lub gwarancji. W przypadku nieuznania roszczeń zamawiającego przez Grupę, ewentualna wypłata z gwarancji należytego wykonania lub usunięcia wad i usterek może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

- **rosnąca siła przetargowa podwykonawców**

Ze względu na ograniczoną liczbę podwykonawców o odpowiednich kompetencjach na rynku kolejowym w Polsce istnieje ryzyko wzrostu kosztów realizowanych prac, co może mieć negatywny wpływ na możliwość kontraktacji rzetelnych i wiarygodnych podwykonawców, wysokość cen ofertowych składanych przez Grupę Emitenta i w konsekwencji na marże osiągnęte przez Grupę Emitenta.

- **odpowiedzialność Emitenta za nienależyte wykonanie robót budowlanych konsorcjanta**

W przypadku realizacji kontraktu w ramach konsorcjum istnieje ryzyko, nienależytej realizacji prac przez konsorcjanta, które mogą spowodować trudności w realizacji kontraktów przez Emitenta, a w konsekwencji na zasadzie solidarnej odpowiedzialności wpłynąć na sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta.

- **odpowiedzialność Emitenta za nienależyte wykonanie robót budowlanych podwykonawców**

Mimo, że co do zasady wymagany jest obowiązek wyrażenia zgody przez zamawiającego na zatwierdzenie podwykonawcy, a płatność na jego rzecz są uzależnione od odbioru wykonanych przez niego prac, nie można wykluczyć, iż uchybienia przy realizacji prac w ramach kontraktu mogą spowodować trudności w realizacji kontraktów przez Emitenta, a w konsekwencji wpłynąć na sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta.

- **zagrożenie utratą części kadry menedżerskiej i inżynierskiej oraz presji na wynagrodzenia**

Grupa Emitenta może nie być w stanie utrzymać lub pozyskać odpowiedniej kadry, konkurując z ofertami innych pracodawców. Z drugiej utrzymanie lub pozyskanie odpowiedniej kadry może powodować wzrost kosztów wynagrodzeń. Powyższe może mieć negatywny wpływ na rozwój działalności oraz osiągnęte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

- **niekorzystna sytuacja na rynku surowców (dostępność oraz ceny materiałów i ich transport)**

Mimo, że Emitent posiada bardzo dobre relacje handlowe z kluczowymi dostawcami materiałów dla rynku kolejowego w Polsce oraz pozycję rynkową, która co do zasady pozwala mu zapewnić sobie gwarancje ceny materiałów na maksymalnie okres danego roku obrotowego lub okres realizacji kontraktu, istnieje ryzyko wzrostu cen materiałów i surowców oraz ich transportu, w tym z przyczyn niezależnych od dostawców, czego skutkiem może być wzrost kosztów realizacji projektów budowlanych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Emitenta. Ponadto w dalszym ciągu występuje ryzyko zaktócenia łańcucha

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

dostaw w związku z trwającą wojną na Ukrainie – dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw płynnych, gazowych, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia robót budowlanych na realizowanych kontraktach, a nawet doprowadzić do przerwania łańcucha dostaw, co mogłoby negatywnie wpłynąć na płynną realizację projektów przez Grupę, ich rentowność i terminowość.

- **dostęp do wykwalifikowanych podwykonawców oraz siły roboczej**

W przypadku intensyfikacji inwestycji budowlanych i zwiększonego zapotrzebowania na usługi budowlane istnieje ryzyko utrudnionego dostępu do wykwalifikowanych podwykonawców i siły roboczej, co może mieć negatywny wpływ na terminowość realizacji kontraktów przez Grupę oraz ich rentowność.

- **niekorzystne postrzeganie branży budowlanej przez sektor bankowy i ubezpieczeniowy**

W przypadku trudnej sytuacji branży budowlanej, problemów finansowych i płynnościowych innych podmiotów z branży, istnieje ryzyko, że banki oraz instytucje ubezpieczeniowe będą ograniczały ekspozycję na sektor budowlany, a produkty kredytowe i ubezpieczeniowe udzielane podmiotom z branży budowlanej będą produktami „podwyższonego ryzyka”, co może mieć przełożenie na wyższe koszty finansowania działalności Grupy, ale również na utrudniony dostęp do limitów finansowych i gwarancyjnych.

Ponadto Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko związane z instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmują:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko naruszenia umów finansowania,
- ryzyko odpowiedzialności z tytułu poręczeń, gwarancji spłaty czy solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania finansowe spółki zależnej Emitenta,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko związane z płynnością,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko podatkowe.

Zarząd Emitenta weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Szczególną kategorię ryzyk stanowi ryzyko finansowe. Informacje nt. sposobów zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2023 Grupy Emitenta* (nota 37).

Z kolei dodatkowe informacje nt. obszarów ryzyk środowiskowych oraz ryzyk z obszaru zgodności (w tym ryzyka dotyczące korupcji i praw człowieka, społeczeństwa, o których mowa w art. 49 i ust. 2 pkt 7 oraz 49b ust. 2 pkt 5 ustawy o rachunkowości) zostały zaprezentowane w *Raporcie Zrównoważonego Rozwoju TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023 rok (rozdział 3.14. Ryzyko działalności)*.

Ponadto, Grupa Emitenta narażona jest na ryzyka dotyczące obszaru zgodności i ESG. Działania ustawodawcy, ale także inwestorów i akcjonariuszy są coraz bardziej skoncentrowane na prowadzeniu biznesu odpowiedzialnego społecznie i zrównoważonego środowiskowo, a szereg regulacji i wytycznych prowadzi do zwiększenia zakresu ujawniania i raportowania przez emitentów informacji z tego obszaru (w tym w zakresie różnorodności, płac i łańcuchów dostaw oraz dialogu z interesariuszami). Stopień i skuteczność wprowadzanych zmian i regulacji w ww. obszarze może mieć wpływ na konkurencyjność Grupy Emitenta, a tym samym na poziom osiągniętych przez nią wyników finansowych.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

5.5. Informacja o działalności zrównoważonej środowiskowo

Informacja na temat tego, w jaki sposób i w jakim stopniu działalność tego przedsiębiorstwa jest związana z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i jest zgodna z Taksonomią UE na podstawie art. 3 i 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (D. UE L198/13 z dnia 22.06.2020), została zaprezentowana w Raporcie Zrównoważonego Rozwoju TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023 rok (rozdział 5. *Taksonomia niefinansowa*).

6. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

6.1. Określenie stosowanego zbioru zasad

W 2023 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego ujęte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” [DPSN 2021], które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym przez GPW pod adresem internetowym <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

Pełny tekst dokumentu Dobrych Praktyk jest publicznie dostępny w serwisie prowadzonym przez GPW pod adresem internetowym: https://www.gpw.pl/pub/GPW/pdf/DPSN_2021.pdf.

6.2. Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił w 2023 roku

Emitent w 2023 roku stosował wszystkie rekomendacje oraz zasady DPSN 2021 za wyjątkiem 6 zasad wskazanych poniżej.

Zasada 2.1.:

Treść:

„Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

Uzasadnienie:

Mimo braku sformalizowanej polityki różnorodności i tego, że aktualny skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej nie zapewnia zróżnicowania pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%, Emitent podejmuje działania mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością w organizacji. Ponadto przy powoływaniu osób na kluczowe stanowiska, odpowiednie organy Spółki kierują się zasadami kwalifikacji, kompetencji, doświadczenia zawodowego oraz merytorycznego przygotowania bez jakichkolwiek uprzedzeń do płci, wieku, rasy, cech indywidualnych czy orientacji. Ponadto Emitent promuje tworzenie mechanizmów urzeczywistniających zdywersyfikowane zespoły, zapewnia równość w dostępie do awansów wewnętrznych opartych o obiektywne przesłanki.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Zasada 2.2.:

Treść:

„Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”

Uzasadnienie:

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności. Ponadto przy powoływaniu osób na kluczowe stanowiska, odpowiednie organy Spółki kierują się zasadami kwalifikacji, kompetencji, doświadczenia zawodowego oraz merytorycznego przygotowania bez jakichkolwiek uprzedzeń do płci, wieku, rasy, cech indywidualnych czy orientacji.

Zasada 4.1.:

Treść:

„Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.”

Uzasadnienie:

Mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka w tym zakresie, Emitent nie decyduje się na transmisję obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym, ani na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie tej zasady w życie.

Zasada 4.3.:

Treść:

„Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Uzasadnienie:

W opinii Spółki struktura akcjonariatu Spółki nie wymaga zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto, w ocenie Emitenta, dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki.

Zasada 4.8.:

Treść:

„Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.”

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Uzasadnienie:

W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega przede wszystkim zasady wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

Zasada szczegółowa 4.9.1.:

Treść:

„4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;”

Uzasadnienie:

W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega przede wszystkim zasady wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania kandydatur z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

6.3. Zasady, od stosowania których Emitent odstępuje w 2024 roku

Emitent deklaruje w 2024 roku stosowanie wszystkich zasad DPSN 2021 za wyjątkiem 6 zasad opisanych w punkcie 6.2. Sprawozdania.

6.4. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

W praktyce obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany przez wykwalifikowanych pracowników biur rachunkowości i finansów, przy udziale biura kontrolingu, zarządzania projektami oraz komunikacji społecznej pod nadzorem członka Zarządu Emitenta – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Ponadto, Emitent posiada wyodrębnione komórki biura audytu wewnętrznego oraz biura zarządzania ryzykiem, które są podległe Prezesowi Zarządu.

Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedzone jest spotkaniem Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej z niezależnymi audytorami w celu ustalenia planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych. Komitet Audytu ma za zadanie dostarczyć Radzie Nadzorczej informacji w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem finansowym, sprawozdawczości finansowej i zapewnić niezależność biegłego rewidenta.

Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego zapewniającego podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej. Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na poziomie realizowanych w Spółce procesów oraz realizowanych przez Spółkę kontraktów. Spółka wdrożyła i stosuje procedury wewnętrzne związane z zarządzaniem ryzykiem, w tym mapę kluczowych ryzyk oraz ich rejestr, w którym dokonano oceny zidentyfikowanych wcześniej ryzyk i przyporządkowano je do odpowiednich kategorii dotyczących sposobu postępowania z poszczególnymi rodzajami ryzyk i częstotliwości ich weryfikacji. Dla kluczowych ryzyk określone zostały wskaźniki ryzyka, za realizację których odpowiedzialni są poszczególni właściciele ryzyk (w tym komórki organizacyjne). Spółka na bieżąco monitoruje poszczególne ryzyka działalności oraz wdraża plany postępowania z wybranymi ryzykami, starając się ograniczyć prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz potencjalny wpływ na Spółkę, w przypadku ich materializacji.

6.5. Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.5.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień bilansowy oraz datę publikacji Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 594 000 zł i dzieli się na 22 970 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 15 570 000 akcji serii A,
- 7 400 000 akcji serii B.

6.5.2. Akcje TORPOL S.A. na GPW

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na datę publikacji Sprawozdania wszystkie akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

6.5.3. Akcje własne

W okresie sprawozdawczym ani do daty publikacji Sprawozdania spółki z Grupy TORPOL nie nabywały, jak również nie zbywały akcji Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2023 roku ani na datę Sprawozdania spółki z Grupy TORPOL nie posiadają akcji Emitenta.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

6.5.4. Struktura akcjonariatu

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od 17 listopada 2023 roku, według wiedzy Emitenta (na podstawie otrzymywanych od akcjonariuszy zawiadomień w trybie art. 69 Ustawy o ofercie (...)) nie miały miejsca zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji Sprawozdania, tj. na dzień 22 marca 2024 roku, struktura akcjonariatu Emitenta wygląda następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym/głosach
Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Nationale Nederlanden OFE*	2 266 962	2 266 962	9,87%
PKO TFI S.A.*	2 019 209	2 019 209	8,79%
Mirbud S.A.	1 170 722	1 170 722	5,10%
Pozostali	8 784 507	8 784 507	38,24%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

*dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot.

6.5.5. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami. Nie są również Spółce znane inne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.5.6. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji Sprawozdania Pan Jaromir Falandysz pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii posiadał 10 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 2 000 zł.

Według wiedzy Emitenta, na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień publikacji Sprawozdania, pozostałe osoby zarządzające ani osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały udziałów w podmiotach powiązanych z Emitentem, o których mowa w punkcie 2.2 *Struktura Grupy*.

6.5.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Emitent nie emitował papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

6.5.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Z zastrzeżeniem przepisów powszechnie obowiązujących w Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

6.5.9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Postanowienia Statutu Emitenta nie przewidują jakichkolwiek ograniczeń w swobodzie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

6.5.10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2023 roku Grupa Emitenta nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

6.6. Władze TORPOL S.A.

6.6.1. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Pan Grzegorz Grabowski – prezes Zarządu,
- Pan Konrad Tuliński – wiceprezes Zarządu,
- Pan Marcin Zachariasz – wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz Krupiński – wiceprezes Zarządu.

20 lipca 2023 roku do Spółki wpłynęło od Pana Grzegorza Grabowskiego, Prezesa Zarządu, datowane na ten sam dzień wypowiedzenie umowy o świadczenie usług zarządzania, które złożone zostało z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Wypowiedzenie uzasadnione zostało ważnymi powodami osobistymi. Z kolei w dniu 30 października 2023 roku Rada Nadzorcza Spółka podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Grzegorza Grabowskiego ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 30 października 2023 roku.

4 września 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 15 września 2023 roku Pana Jaromira Falandysza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Emitenta. Na datę publikacji Sprawozdania, Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Pan Konrad Tuliński – wiceprezes Zarządu,
- Pan Marcin Zachariasz – wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz Krupiński – wiceprezes Zarządu,
- Pan Jaromir Falandysz – wiceprezes Zarządu.

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TORPOL za 2023 rok, w nocy 35.3 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, w nocy 37.3.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd Emitenta składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę członków zarządu każdorazowo określa Rada Nadzorcza. Prezesa zarządu i pozostałych członków zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami zarządu

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

kieruje prezes zarządu. Szczegółowy tryb działania zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu. Jeżeli zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek zarządu.

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Emitent, zgodnie z podjętą w dniu 6 czerwca 2017 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu, działając na podstawie art. 2 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. z 2020 r., poz. 1907), zawiera z poszczególnymi członkami zarządu umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego członka zarządu (umowy menedżerskie) zawarte na czas kadencji.

Wynagrodzenie członków zarządu składa się z części stałej oraz zmiennej (uzależnionej od osiągniętych wyników) oraz świadczeń dodatkowych. Struktura i proporcje składników wynagrodzeń członków zarządu, zasady ich kształtowania, kwestie dotyczące odpraw zakazu konkurencji zostały uregulowane w przyjętej Polityce wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających w TOPROL S.A. z dnia 25 czerwca 2020 roku¹⁵, która została zamieszczona na stronie internetowej Spółki: <https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/polityka-wynagrodzen/>.

Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Zarząd jest organem zarządzającym Spółki. Zarząd jest odpowiedzialny za budowanie, wdrażanie i realizację strategii Spółki oraz określa cele jej działania. Zarząd wykonuje swoje funkcje kolegialnie. Organizację i tryb działania Zarządu, jego kompetencje i obowiązki określa szczegółowo Regulamin Zarządu, dostępny na stronie internetowej Spółki <https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty-korporacyjne/>.

6.6.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pani Monika Domańska – przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Jadwiga Dyktus – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Adamczyk – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mirosław Barszcz – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Grodzki – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Hapunowicz – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marek Litwiński – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Pawlik – członek Rady Nadzorczej.

¹⁵ Regulacja przyjęta uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A. z dnia 25 czerwca 2020 roku.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

24 maja 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian składu Rady Nadzorczej Spółki w ten sposób, że:

- odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Monikę Domańską, Panią Jadwigę Dyktus oraz Pana Mirosława Barszcz,
- powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Iwonę Zalewską-Malesa, Pana Radosława Kantak oraz Pana Roberta Kowalskiego.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę publikacji Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Robert Kowalski – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Radosław Kantak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Iwona Zalewska-Malesa – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Grodzki – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Adamczyk – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Hapunowicz – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Pawlik – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marek Litwiński – członek Rady Nadzorczej.

Informacje o wynagrodzeniach osób nadzorujących zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TORPOL za 2023 rok, w nocie 35.3 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, w nocie 37.3.

Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 17 Statutu TORPOL S.A. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności. Organizację Rady Nadzorczej, jej kompetencje i obowiązki oraz sposób wykonywania przez nią czynności określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz § 17 pkt XIII Statutu Spółki, które są dostępne na stronie internetowej Spółki <https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty-korporacyjne/>.

W 2023 roku Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń i podjęła 66 uchwał (w tym również w trybie korespondencyjnym).

Działalność komitetów Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem TORPOL S.A. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety lub zespoły spośród Członków Rady Nadzorczej lub delegować Członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W ramach Rady Nadzorczej swoją działalność prowadzą Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

Komitet Audytu

Komitet Audytu zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie. Podstawowym zadaniem Komitetu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Z zastrzeżeniem zadań wynikających wprost z przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym do zadań Komitetu należy w szczególności:

1. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
2. omawianie z biegłymi rewidentami Spółki charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych,
3. przegląd zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), w szczególności w zakresie dotyczącym:
 - i) wszystkich zmian norm, zasad i praktyk księgowych,
 - ii) głównych obszarów podlegających badaniu,
 - iii) znaczących korekt wynikających z badania,
 - iv) oświadczeń o kontynuacji działania,
 - v) zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości,
4. okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki w zakresie mechanizmów kontroli finansowej, oceny ryzyk oraz ich zgodności z przepisami,
5. okresowy przegląd systemu monitorowania finansowego spółek wchodzących w skład Grupy,
6. informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu,
7. opiniowanie kandydatów na zewnętrznych audytorów Spółki i nadzorowanie relacji z zewnętrznymi audytorami Spółki.

Skład Komitetu Audytu – stan na 31 grudnia 2022 roku:

- Pan Mirosław Barszcz (przewodniczący),
- Pani Jadwiga Dyktus,
- Pan Szymon Adamczyk.

24 maja 2023 roku, w związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej, swoje funkcje w Komitecie Audytu przestali pełnić Pan Mirosław Barszcz oraz Pani Jadwiga Dyktus.

12 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Panów Radosława Kantaka oraz Adama Pawlika. Tego samego dnia Komitet Audytu dokonał wyboru Pana Szymona Adamczyka na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Komitetu Audytu. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę publikacji Sprawozdania w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Szymon Adamczyk (przewodniczący),
- Pan Radosław Katak,
- Pan Adam Pawlik.

W roku 2023 Komitet Audytu odbył 7 posiedzeń i podjął 13 uchwał (w tym uchwały podjęte w trybie korespondencyjnym).

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W ramach Komitetu Audytu ustawowe kryteria niezależności w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089, z późn. zm.) (Ustawa o biegłych) spełniają Panowie Szymon Adamczyk oraz Adam Pawlik.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada:

- Pan Szymon Adamczyk w związku z posiadanym wykształceniem ekonomicznym oraz zdobytymi kwalifikacjami podczas sprawowania funkcji zarządczych w spółkach grupy Alumetal S.A. w okresie od lutego 2013 roku do września 2018 roku;
- Pan Adam Pawlik w związku z posiadanym wykształceniem ekonomicznym oraz zdobytymi kwalifikacjami z tytułu ukończenia studiów podyplomowych Executive MBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk.

W związku z dotychczasowym przebiegiem kariery zawodowej Członków Komitetu Audytu każdy z nich posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Grupa.

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi przynajmniej dwóch członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Komitet Wynagrodzeń przedstawia Radzie Nadzorczej opinie co do projektów umów, które mają być zawarte z członkami zarządu, propozycje dotyczące zasad oraz systemu wynagradzania i premiowania członków zarządu, sugestie dotyczące wynagradzania poszczególnych członków zarządu oraz możliwych form zawarcia umowy z członkami zarządu, a także współpracuje z Radą Nadzorczą przy wykonywaniu nadzoru nad spełnianiem obowiązków informacyjnych Spółki w zakresie wynagrodzeń. Komitet Wynagrodzeń może wydawać ogólne zalecenia co do poziomu i struktury wynagrodzeń członków zarządu oraz monitoruje poziom i strukturę wynagrodzeń członków zarządu w oparciu o informacje przekazywane przez zarząd.

Komitet Wynagrodzeń opracowuje i przekazuje Radzie Nadzorczej ogólne zasady dotyczące realizowania systemów motywacyjnych dla pracowników lub członków zarządu, przygotowuje projekty takich programów oraz na bieżąco sprawdza informacje dotyczące realizacji programów motywacyjnych przekazywane w sprawozdaniach finansowych lub na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Komitet Wynagrodzeń przedstawia Radzie Nadzorczej opinie i sprawozdania dotyczące zakresu jego zadań. Komitet ten powinien konsultować się z zarządem w celu ustalenia stanowiska w sprawie wynagrodzeń członków zarządu. Komitet Wynagrodzeń składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

Skład Komitetu Wynagrodzeń – stan na 31 grudnia 2022 roku:

- Pani Jadwiga Dyktus (przewodnicząca),
- Pani Monika Domańska,
- Pan Tomasz Hapunowicz.

24 maja 2023 roku, w związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej, swoje funkcje w Komitecie Wynagrodzeń przestały pełnić Panie Jadwiga Dyktus i Monika Domańska.

12 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Wynagrodzeń Pana Roberta Kowalskiego. Tego samego dnia Komitet Wynagrodzeń dokonał wyboru Pana Roberta Kowalskiego na Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę publikacji Sprawozdania w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- Pan Robert Kowalski (przewodniczący),
- Pan Tomasz Hapunowicz.

W roku 2023 Komitet Wynagrodzeń odbył 4 posiedzenia i podjął 6 uchwał.

Współpraca z firmą audytorską

W 2023 roku na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe TORPOL dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Opracowana przez Komitet Audytu polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych zakłada w szczególności konieczność uwzględnienia w procesie wyboru firmy audytorskiej dokonywanego przez Radę Nadzorczą takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe zaoferowane przez firmę audytorską, kompletność zadeklarowanych usług, czy też reputację firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającą w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej. Dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących, takich jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej *Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem* zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

5 marca 2021 roku Rada Nadzorcza na podstawie spełniające obowiązujące kryteria rekomendacji Komitetu Audytu (sporządzonej w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniające obowiązujące kryteria) podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. [Biegły, EY] do badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2021, 2022 i 2023 oraz przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2021, 2022 i 2023 roku.

Z kolei 4 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z EY porozumienie o rozwiązaniu łączącej strony umowy o przeprowadzenie czynności rewizji finansowej w części dotyczącej badania sprawozdań finansowych Emitenta (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2023 oraz przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023 zostało oznakowane zgodnie z wymogami jednolitego elektronicznego formatu raportowania [ESEF]. (...). Przyczyną rozwiązania umowy jest przesłanka określona w art. 66 ust. 7 pkt 1 ustawy o rachunkowości [Ustawa] w powiązaniu z art. 66 ust. 7 pkt 3 Ustawy tj. odpowiednio wystąpienie zdarzeń uniemożliwiających spełnienie wymagań określonych przepisami prawa dotyczącymi przeprowadzenia badania, zasadami etyki zawodowej, niezależności lub krajowymi standardami wykonywania zawodu oraz przekształcenia, zmiany właścicielskie, zmiany organizacyjne uzasadniające zmianę firmy audytorskiej lub nieprzeprowadzenie badania.

Jednocześnie nie miały miejsca różnice poglądów w zakresie interpretacji i stosowania przepisów prawa (w tym zasad rachunkowości lub standardów) lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług świadczonych przez EY w okresie obowiązywania umowy pomiędzy osobami zarządzającymi a biegłym rewidentem, który dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych Emitenta i nie stanowiły podstawy rozwiązania umowy. Decyzja o rozwiązaniu umowy wynikała ze wspólnego porozumienia stron i zapadła na podstawie identyfikacji wskazanych powyżej przesłanek wynikających z Ustawy.

W ramach dotychczasowej współpracy z EY nie było przypadków wyrażenia w sprawozdaniach z badania oraz w raportach z przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta opinii lub wniosków z zastrzeżeniem, opinii lub wniosków negatywnych albo odmowy wyrażenia opinii lub wniosków.

Zmiana firmy audytorskiej została zainicjowana oraz zatwierdzona przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą, która jednocześnie, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu [Grant Thornton], jako preferowanego wyboru Komitetu Audytu i powierzenie jej realizacji następujących czynności rewizji finansowej:

- badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. za lata obrotowe 2023, 2024 oraz 2025,
- przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za okresy odpowiednio I półrocza 2024 r. oraz I półrocza 2025 r.,
- usługi atestacyjnej sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za odpowiednio rok 2023, 2024 oraz 2025.

Umowa z Grant Thornton obejmująca przeprowadzenie ww. czynności rewizji finansowej została zawarta 8 stycznia 2024 roku.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

6.7. Sposób działania walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych [KSH], Statutu Spółki z uwzględnieniem Dobrych Praktyk.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwoływanie Walnego Zgromadzenia przez uprawnione podmioty zgodnie z przepisami oraz ustalanie porządku obrad dokonywane jest zgodnie z regulacjami zawartymi w KSH. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały szczegółowo opisane w § 14 Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki: <https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty-korporacyjne/>.

Sprawy wnoszone przez zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy KSH stanowią inaczej.

Nie istnieją szczególne uprawnienia akcjonariuszy poza tymi wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

6.8. Opis zasad zmiany statutu TORPOL S.A.

Zgodnie z art. 430 KSH zmiana Statutu TORPOL S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych – art. 415 § 1 KSH.

Statut TORPOL S.A. w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów KSH.

6.9. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

W ramach Grupy Emitenta nie istnieją zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

6.10. Polityka różnorodności

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności odnoszącej się konkretnie i bezpośrednio do organu zarządzającego oraz nadzorującego. Niemniej pomimo braku sformalizowanego dokumentu w tym obszarze przy powoływaniu osób na kluczowe stanowiska, odpowiednie organy Spółki kierują się zasadami kwalifikacji, kompetencji, doświadczenia zawodowego oraz merytorycznego przygotowania bez jakichkolwiek uprzedzeń do płci czy wieku.

Ponadto, obowiązujący w Spółce Kodeks Etyki oraz Postępowania w Biznesie [Kodeks] oraz towarzyszące mu akty wykonawcze obejmujące polityki oraz wdrożone inicjatywy określają zasady, mechanizmy oraz

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

rozwiązania urzeczywistniające politykę zrównoważonego rozwoju oraz ukierunkowują przedsiębiorstwo na kwestie praw człowieka, społeczne, środowiskowe, a także kanony ładu korporacyjnego, w tym zgodność działania z przepisami prawa. W ramach Kodeksu ujęta została również polityka różnorodności funkcjonująca na poziomie całego przedsiębiorstwa – polityka ta nie odnosi się w sposób indywidualny do organu zarządzającego oraz nadzorującego.

Poniżej zamieszczono opis przedmiotowej polityki:

„Mając na względzie, iż sukces dużych organizacji bierze swój początek z potencjału jednostki szanujemy indywidualne cechy każdego z pracowników w taki sposób, aby nasi pracownicy mogli czuć się unikalną częścią naszego przedsiębiorstwa. Uznajemy, że indywidualne różnice pomiędzy ludźmi mogą stanowić atuty przynoszące pożytek organizacji. W swoich działaniach dążymy do wyeliminowania wszelkich przejawów dyskryminacji i nierównego traktowania. Podejmujemy działania mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością. W związku z powyższym TORPOL podejmuje działania mające na celu budowanie nowoczesnej organizacji opartej o zasady zrównoważonego rozwoju, w której:

- *promuje się równość wszystkich pracowników oraz pracowników partnerów biznesowych bez względu na indywidualne cechy fizyczne oraz psychiczne, wiek, rasę, narodowość, orientację seksualną, płeć, poziom wykształcenia, kwalifikacje zawodowe, stan zdrowia, jak również niepełnosprawność, pochodzenie narodowe bądź etniczne, kolor skóry, wyznawane poglądy polityczne bądź społeczne, wyznawaną wiarę bądź bezwyznaniowość, miejsce zamieszkania, status rodzinny, majątkowy bądź społeczny, staż pracy, stanowisko pracy, przynależność do związków zawodowych, podstawę i zakres zatrudnienia,*
- *promuje się tworzenie mechanizmów urzeczywistniających tworzenie zdywersyfikowanego zespołu,*
- *zapewnia się wprowadzenie wewnętrznych rozwiązań w celu rozwoju polityki równego traktowania, w tym wskazania osoby lub zespołu koordynującego przeciwdziałanie dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy,*
- *zapewnia się równość w dostępie do awansów wewnętrznych opartych o obiektywne przesłanki,*
- *zapewnia się szkolenia uwzględniające indywidualne cechy pracowników, jak również przestrzeganie zasad równego dostępu do szkoleń,*
- *buduje się zespoły oparte na różnorodności umożliwiające wspólne realizowanie celów pracowników mogących dzielić się swoją zróżnicowaną wiedzą i doświadczeniem życiowym,*
- *promuje się i wspiera równość kobiet i mężczyzn na stanowiskach kierowniczych,*
- *tworzy się atmosferę równości i kultury organizacyjnej sprzyjającej dobrej atmosferze pracy oraz wzajemnego szacunku,*
- *zapewnia się równy dostęp do benefitów pracowniczych,*
- *prowadzi się dialog z pracownikami na temat stanu przestrzegania zasad równości, przepisów prawa oraz przyjętej polityki różnorodności,*
- *prowadzi się szkolenia miękkie uwzględniające istotność polityki różnorodności oraz korzyści z jej wdrażania w relacjach międzyludzkich.*

Na straży przestrzegania polityki różnorodności w TORPOL stoi Komisja ds. Etyki, która podejmuje działania mające na celu wyjaśnianie sytuacji, w których mogło dojść do naruszenia zasady równości pracowników.”

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

7. Pozostałe informacje dotyczące Grupy TORPOL

7.1. Podstawa oraz zasady sporządzenia

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i Spółki TORPOL S.A. za 2023 rok stanowi element publikowanego skonsolidowanego i jednostkowego raportu za 2023 rok.

Sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w §70 oraz §71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim [Rozporządzenie]. Na podstawie §62 ust. 6 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w §70 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności jednostki dominującej.

Roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL oraz jednostkowe roczne sprawozdanie spółki TORPOL S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej odpowiednio przez Grupę i Spółkę przez okres nie krótszy niż kolejne 12 miesięcy.

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b oraz art. 49b ust. 2-8 ustawy o rachunkowości zostało sporządzone w formie odrębnego Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023 rok. Raport ten stanowi tym samym integralny element publikowanego skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok. *Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023 rok* zawiera informacje nt. Grupy Kapitałowej TORPOL oraz jednostki dominującej.

Dane liczbowe zamieszczone w sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

7.2. Istotne sprawy sądowe i sporne

W 2023 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania Emitent był lub jest stroną istotnych postępowań dotyczących wierzytelności lub zobowiązań.

W dniu 18 września 2017 roku Spółka jako lider konsorcjum firm realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” (kontrakt zakończony), złożyła w imieniu konsorcjum do sądu pozew przeciwko PKP PLK, Miastu Łódź oraz PKP S.A. [łącznie: Zamawiający] o zapłatę. Wniesionym pozvem konsorcjum dochodzi roszczeń z tytułu wykonanych i nieobjętych umową z Zamawiającym robót dodatkowych w ramach realizacji kontraktu. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od Zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności pomiędzy poszczególnych członków konsorcjum. Z uwagi na złożoność sprawa jest nadal w toku. Aktualnie sąd oczekuje specjalistycznej opinii biegłego w przedmiocie sporu. Mając na uwadze rozbieżność poglądów w judykaturze co do charakteru prawnego "konsorcjum" oraz związanych z tym trudności z ustaleniem udziałów w wierzytelnościach i zobowiązaniach współkonsorcjantów, uzasadnione było przyjęcie także wariantowego żądania pozwu, uwzględniającego również jednolity charakter konsorcjum. Wartość przedmiotu sporu wynosi 48,2 mln zł, przy czym Emitent szacuje, iż w wariantcie podziału wierzytelności sporna kwota przypadająca na Emitenta wyniesie ok. 19,3 mln zł.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W dniu 21 grudnia 2017 roku Emitent w imieniu swoim i Konsorcjum złożył do sądu pozew o zapłatę przeciwko Zamawiającemu. Wniesionym pozvem Konsorcjum dochodzi roszczeń odszkodowawczych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiających ciężących na nich zgodnie z łączącą strony umową oraz wynikających z przepisów prawa obowiązków w zakresie przekazania Konsorcjum części placu budowy oraz obowiązku współdziałania przy realizacji robót związanych z realizacją kontraktu „Łódź Fabryczna”. Roszczenia objęte wniesionym pozvem obejmują przy tym wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem czasu na ukończenie robót. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od Zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności poszczególnych członków Konsorcjum. Sprawa jest w toku. Aktualnie sąd oczekuje na sporządzenie opinii biegłego w przedmiocie sporu. Jednocześnie, mając na uwadze rozbieżność poglądów w judykaturze, co do charakteru prawnego "konsorcjum" oraz związanych z tym trudności z ustaleniem odpowiednich udziałów w wierzytelnościach i zobowiązaniach współkonsorcjantów, w ocenie Konsorcjum uzasadnione było przyjęcie także wariantowego żądania pozwu, uwzględniającego po stronie członków Konsorcjum również jednolity charakter konsorcjum. Wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 34 mln zł.

Spółka złożyła pozew w dniu 8 września 2020 roku o zapłatę z tytułu roszczeń powstałych w ramach realizacji projektu „Prace na linii nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”. Wartość pozwu wynosi ok. 24,7 mln zł. Sprawa jest w toku, a Spółka nie jest w stanie podać przybliżonego czasu rozstrzygnięcia.

Spółka złożyła pozew w dniu 29 grudnia 2021 roku 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)”. Wartość pozwu wynosi ok. 26,5 mln zł, co stanowi wartość przypadającą na konsorcjum firm realizujących ww. projekt. Sprawa jest w toku, a Spółka nie jest w stanie podać przybliżonego czasu rozstrzygnięcia.

W dniu 2 grudnia 2022 roku Spółka złożyła wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Wniosek dotyczy nieuzyskanej waloryzacji umownej dla kontraktów: „Prace na linii kolejowej nr 289 na odcinku Legnica – Rudna Gwizdanów”, „Prace na linii kolejowej nr 31 na odcinku gr. województwa Czeremcha – Hajnówka”, „Prace na linii kolejowej nr 32 na odcinku Białystok – Bielsk Podlaski (Lewki)”, „Prace na linii kolejowej nr 52 na odcinku Lewki – Hajnówka”, „Prace na linii nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”, „Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno – Ełk”, „Poprawa przepustowości linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Mińsk Mazowiecki, Etap I”. Łączna wartość pozwu o waloryzację na 7 (siedmiu) ww. kontraktach wynosi 74,6 mln zł. Sprawa jest w toku, a Spółka nie jest w stanie podać przybliżonego czasu rozstrzygnięcia.

W dniu 30 grudnia 2022 roku Spółka złożyła pozew o waloryzację wynagrodzenia na kontraktach: „LCS Konin – odcinek Bartłogi – Swarzędz (...)” oraz „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59, odcinek Leszno – Czempin (...)”. 16 lutego 2023 roku w sprawie został wydany przez sąd nakaz zapłaty, na co pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc jednocześnie o oddalenie powództwa w całości. Wartość pozwu wynosi 58,4 mln zł i dotyczy łącznego roszczenia w ramach kontraktów objętych pozvem. Sprawa jest w toku, a Spółka nie jest w stanie podać przybliżonego czasu rozstrzygnięcia.

29 grudnia 2023 roku Spółka złożyła pozew o wydanie nakazu zapłaty z tytułu poniesionych kosztów pośrednich na skutek wydłużonego terminu realizacji projektu pn. „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”. Wartość sporu wynosi 13,6 mln zł. Sprawa w toku.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W dniu 28 grudnia 2023 roku Spółka jako lider konsorcjum realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” (kontrakt zakończony), złożyła w imieniu konsorcjum do sądu pozew przeciwko podwykonawcom na tym kontrakcie, wnosząc o zasądzenie kwoty 11,1 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwem dochodzone są roszczenia z tytułu kary umownej oraz poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego w konsekwencji braku usunięcia wad. Spółka oczekuje na wydanie przez właściwy sąd zarządzenia o doręczeniu pozwu podwykonawcom.

Ewentualne pozytywne rozstrzygnięcia ww. postępowań lub sporów nie zostały rozpoznane jako należności w przychodach Grupy i wpłynęły pozytywnie na wyniki finansowe.

Według aktualnej wiedzy Emitenta, na datę publikacji Sprawozdania, nie istnieje znaczące ryzyko wystąpienia w przyszłości innych, potencjalnych istotnych postępowań, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

7.3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Roczne oraz półroczne sprawozdania finansowe TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2021, 2022 rok (skonsolidowane i jednostkowe) oraz półroczne sprawozdania finansowe TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2021, 2022 i 2023 rok (skonsolidowane i jednostkowe) zostały zweryfikowane przez Ernst & Young Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wybór audytora do weryfikacji ww. sprawozdań finansowych został dokonany przez Radę Nadzorczą w dniu 5 marca 2021 roku na podstawie uchwały nr 03/03/2021. Umowa z audytorem została zawarta w dniu 15 lipca 2021 roku i weszła w życie z dniem 30 lipca 2021 roku. Umowa została rozwiązana 4 stycznia 2024 roku za porozumieniem stron.

Roczne sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023 rok zostały zweryfikowane przez Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu [Grant Thornton]. Ponadto Grant Thornton na mocy umowy na dokonanie czynności rewizji finansowej przeprowadzi również:

- badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. za lata obrotowe 2024 oraz 2025,
- przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych za okresy odpowiednio I półrocza 2024 r. oraz I półrocza 2025 r.,
- usługi atestacyjne sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za odpowiednio rok 2023, 2024 oraz 2025.

Emitent nie korzystał z usług rewizji finansowej wybranego podmiotu. Wybór audytora do weryfikacji ww. sprawozdań został dokonany przez Radę Nadzorczą w dniu 18 grudnia 2023 roku na podstawie uchwały nr 02/12/2023. Umowa z audytorem została zawarta w dniu 8 stycznia 2024 roku.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata 2022-2023:

Wynagrodzenie (tys. zł)	2023	2022
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	618	366
Wydatki bieżące związane z badaniem sprawozdania finansowego	0	0
Usługi atestacyjne	16	10
RAZEM	634¹⁶	376

7.4. Zatrudnienie w Grupie

Przeciętne zatrudnienie na podstawie umowy o pracę w Grupie w latach 2022-2023 kształtowało się następująco (dane zaokrąglone do pełnej liczby pracowników):

dział	2023		2022	
	Emitent	Grupa	Emitent	Grupa
administracja	122	147	122	146
pión produkcji	504	610	531	625
Razem	626	757	653	771

Członkowie zarządu Emitenta i TOG (łącznie 6 osób) są zatrudnieni na podstawie umów cywilnoprawnych (umowy o świadczenie usług zarządzania).

W żadnej ze spółek z Grupy nie funkcjonują związki zawodowe.

Szczegółowe informacje nt. zagadnień pracowniczych zostały zamieszczone w *Raporcie Zrównoważonego Rozwoju TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za rok 2023*.

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Szczegółowe informacje nt. zagadnień dotyczących środowiska naturalnego zostały zamieszczone w *Raporcie Zrównoważonego Rozwoju TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za rok 2023*.

7.6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Przedmiot działalności Grupy nie wymaga prowadzenia istotnych prac badawczo – rozwojowych.

¹⁶ Kwota 331 tys. zł dotyczy spółki Ernst&Young Audyt Polska spółka z o.o. sp.k. Kwota 27 tys. zł dotyczy spółki UHY ECA Audyt sp. z o.o.. Natomiast Kwota 276 tys. zł dotyczy Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Oświadczenia Zarządu TORPOL S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd TORPOL S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za rok obrotowy 2023 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. za rok 2023 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A., włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Informacja Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd TORPOL S.A. (Spółka, TORPOL) oświadcza, że:

- Rada Nadzorcza TORPOL S.A., działając w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, podjęła 18 grudnia 2023 roku uchwałę nr 02/12/2023 w sprawie powierzenia firmie audytorskiej tj. Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu:
 - badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. za lata obrotowe 2023, 2024 oraz 2025,
 - przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za okresy odpowiednio I półrocza 2024 r. oraz I półrocza 2025 r.,
 - usługi atestacyjnej sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za odpowiednio rok 2023, 2024 oraz 2025.
- firma audytorska Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za rok 2023, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania ww. sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- w spółce TORPOL S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- TORPOL S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Podpisy

imię i nazwisko	stanowisko	podpis	data
Konrad Tuliński	Wiceprezes Zarządu		22 marca 2024
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu		22 marca 2024
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu		22 marca 2024
Jaromir Falandysz	Wiceprezes Zarządu		22 marca 2024

TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43
61-119 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości