

GRUPA TORPOL S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU**

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócony skonsolidowany bilans - AKTYWA	5
Skrócony skonsolidowany bilans - PASYWA	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	10
4. Akcjonariat jednostki dominującej.....	11
5. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	11
6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości	12
7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
7.2. Nowe standardy rachunkowości.	13
8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów	14
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za pierwszy kwartał 2025 roku.....	14
10. Sezonowość działalności.....	15
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
11.1. Segmenty operacyjne	16
11.2. Informacje geograficzne	16
12. Podatek odroczony	17
13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	17
14. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	18
15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18
16. Instrumenty finansowe	18
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	18
18. Zmiany stanu rezerw	19
18.1. Zmiany stanu rezerw	19
18.2. Inne rezerwy.....	20
19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	20
20. Zobowiązania warunkowe.....	20
20.1. Sprawy sądowe	21
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	26
21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	26
22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	26
23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz.....	27
24. Najważniejsze zdarzenia w okresie I kwartału 2025 roku.....	28
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	29

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		384 968	260 500
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		376	27
Przychody ze sprzedaży		385 344	260 527
Koszt własny sprzedaży		361 914	240 518
Zysk brutto ze sprzedaży		23 430	20 009
Koszty sprzedaży		4	0
Koszty ogólnego zarządu		12 627	10 066
Pozostałe przychody operacyjne		1 394	505
Pozostałe koszty operacyjne		939	2 974
Zysk z działalności operacyjnej		11 254	7 474
Przychody z tytułu odsetek		2 837	6 520
Inne przychody finansowe		569	257
Koszty finansowe		1 709	1 750
Zysk brutto		12 951	12 501
Podatek dochodowy		2 814	1 740
Zysk netto za okres		10 137	10 761
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 124	10 734
Udziały niekontrolujące		13	27
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w złotych):			
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,44	0,47

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
	<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) netto za okres		10 137	10 761
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem		0	0
Zyski/Straty aktuarialne		0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		-7	-2
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0
Wycena – rachunkowość zabezpieczeń		-7	-2
Podatek dochodowy dotyczący składników które mogą być przeniesione w okresach późniejszych na wynik finansowy		1	0
Inne całkowite dochody netto		-6	-2
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		10 131	10 759
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 118	10 732
Udziały niekontrolujące		13	27

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

na dzień 31 marca 2025 roku

		31 marca 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwale		231 630	232 676
Rzeczowe aktywa trwale		128 279	125 791
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		56 996	58 052
Wartość firmy		9 008	9 008
Aktywa niematerialne		2 863	3 029
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		22	25
Pozostałe należności długoterminowe		11 595	11 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	13 175	13 819
Rozliczenia międzyokresowe		9 692	11 261
Aktywa obrotowe		856 776	973 330
Zapasy		115 782	93 508
Należności z tytułu dostaw i usług		226 901	452 049
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		12	8
Aktywa z tytułu umów z klientami		103 140	149 112
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 070	0
Pozostałe należności finansowe		4 610	1 472
Pozostałe należności niefinansowe		29 272	26 009
Rozliczenia międzyokresowe		10 711	10 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		359 124	240 405
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 154	0
SUMA AKTYWÓW		1 088 406	1 206 006

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA na dzień 31 marca 2025 roku

		31 marca 2025	31 grudnia 2024
PASYWA	Nota		
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny ogółem		538 903	528 772
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		539 548	529 430
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		397 030	397 030
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		79 872	69 748
Kapitały zapasowy - pozostały		3 212	3 212
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		223	229
Udziały niekontrolujące		-645	-658
Zobowiązania długoterminowe		104 162	111 300
Oprocentowane kredyty i pożyczki		28 467	29 772
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		23 258	25 911
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 920	3 969
Rezerwy		23 842	23 842
Rozliczenia międzyokresowe		0	0
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		24 675	27 806
Zobowiązania krótkoterminowe		445 341	565 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		217 119	257 774
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		23 722	18 043
Kredyty i pożyczki		10 568	10 003
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		14 030	13 341
Pozostałe zobowiązania finansowe		12 047	14 448
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3	3
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		96 697	155 155
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT		33	3 845
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		14 673	38 601
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		4 498	1 263
Rozliczenia międzyokresowe		44 557	45 887
Rezerwy		7 394	7 571
Zobowiązania razem		549 503	677 234
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 088 406	1 206 006

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto razem		12 951	12 501
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 548	6 140
Zysk na działalności inwestycyjnej		-582	33
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami		265 369	4 195
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		292	-22 374
Zmiana stanu zapasów		-22 274	-5 022
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-117 677	-112 778
Przychody z tytułu odsetek		-2 838	-6 520
Koszty z tytułu odsetek		1 633	1 430
Zmiana stanu rezerw		-177	-3 835
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-12 049	-10 291
Pozostałe		-6	-2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		131 190	-136 523
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		858	172
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-8 472	-4 694
Odsetki otrzymane		2 394	4 683
Pozostałe		-1 402	-1 395
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 622	-1 234
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-3 558	-3 184
Wpływ z tytułu pożyczek/kredytów		481	0
Splata pożyczek/kredytów		-1 277	-945
Odsetki zapłacone		-1 495	-1 233
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-5 849	-5 362
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		118 719	-143 119
Środki pieniężne na początek okresu		240 405	516 010
Środki pieniężne na koniec okresu		359 124	372 891

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy - pozostały</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/ straty aktuarialne)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		4 594	397 030	54 617	3 212	69 748	229	529 430	-658	528 772
- Zysk roku		0	0	0	0	10 124	0	10 124	13	10 137
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-6	-6	0	-6
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	10 124	-6	10 118	13	10 131
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2025 roku		4 594	397 030	54 617	3 212	79 872	223	539 548	-645	538 903
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		4 594	345 078	54 617	3 212	102 262	168	509 931	-779	509 152
- Zysk roku		0	0	0	0	10 734	0	10 734	27	10 761
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	10 734	-2	10 732	27	10 759
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2024 roku		4 594	345 078	54 617	3 212	112 996	166	520 663	-752	519 911
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		4 594	345 078	54 617	3 212	102 262	168	509 931	-779	509 152
- Zysk roku		0	0	0	0	67 905	0	67 905	121	68 026
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	61	61	0	61
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	67 905	61	67 966	121	68 087
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	51 952	0	0	-51 952	0	0	0	0
Dywidenda						-48 467		-48 467		-48 467
Na dzień 31 grudnia 2024 roku		4 594	397 030	54 617	3 212	69 748	229	529 430	-658	528 772

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

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

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Torpol S.A. oraz następujące spółki zależne:

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

* Jednostka konsolidowana metodą pełną.

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

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Grupa posiada udział we wspólnych działaniach:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Spółki w kapitale		Cena nabycia w tysiącach złotych
				31 marca 2025	31 grudnia 2024	
Wspólne działanie						
1	NLF Torpol Webuild spółka cywilna*	ul. Tuwima 22/26 pok 940, Łódź	projekt Nowa Łódź Fabryczna	50,00%	50,00%	5

* wcześniej NLF Torpol Astaldi spółka cywilna

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku wchodził:

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

Pomiędzy datą bilansową 31 marca 2025 r. a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku wchodził:

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

W okresie od dnia bilansowego 31 marca 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

4. Akcjonariat jednostki dominującej

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku przedstawia się w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
MIRBUD S.A.	2 297 740	2 297 740	10,00%
Nationale-Nederlanden OFE*	2 266 962	2 266 962	9,87%
PKO TFI*	2 019 209	2 019 209	8,79%
Pozostali	7 657 489	7 657 489	33,34%
RAZEM 31 marca 2025	22 970 000	22 970 000	100,00%
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
MIRBUD S.A.	2 297 740	2 297 740	10,00%
Nationale-Nederlanden OFE*	2 266 962	2 266 962	9,87%
PKO TFI*	2 019 209	2 019 209	8,79%
Pozostali	7 657 489	7 657 489	33,34%
RAZEM 31 grudnia 2024	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu zarządzanych przez podmiot funduszy

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

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji 23 maja 2025 r.	Liczba akcji 31 marca 2025 r.	Liczba akcji 31 grudnia 2024
Konrad Tuliński	Prezes Zarządu	0	0	0
Krzysztof Drzewiecki	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Jacek Poniewierski	Wiceprezes Zarządu	0	0	-

Według wiedzy jednostki dominującej na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujący członkowie Rady Nadzorczej posiadają ilość akcji przekraczającą próg notyfikacji: Pan Konrad Mitterski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 6 100 akcji.

Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych.

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

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

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

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

W związku z wybuchem wojny i prowadzeniem działań wojennych przez Rosję przeciw Ukrainie, Grupa zidentyfikowała ryzyka, związane z łańcuchem dostaw oraz w obszarze pracowniczym. Zarząd jednostki dominującej analizuje bieżącą sytuację związaną z konsekwencjami działań wojennych oraz wpływem sankcji gospodarczych na działalność Grupy i mimo, że aktualnie rozwój sytuacji jest niemożliwy do przewidzenia, nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości

7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2025 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

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

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

7.2. Nowe standardy rachunkowości.

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

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.
Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję „bez prawa regresu” (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.
Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:
 - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.Zmiany do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.
Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA (Contracts Referencing Nature – dependent Electricity) mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.
Zmiany do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 – zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements. Zmiany do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Nowy MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku). Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: nową strukturę rachunku zysków i strat, zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management – defined performance measures). Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.
- Nowy MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 9 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego

sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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

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

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

8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów

Zarząd jednostki dominującej w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. W skutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 13 500 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2024 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 4 704 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontrakcja zakresów robót dodatkowych. Ponadto niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, przede wszystkim w obszarze optymalizacji wykorzystania sprzętu własnego.

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

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy TORPOL pozostaje dobra. Posiadane przez nią zasoby oraz odpowiednie zaplecze rzeczowe, finansowe i kadrowe pozwalają na prawidłową realizację portfela zamówień, a także wysoką aktywność w pozyskiwaniu nawet największych projektów infrastrukturalnych. Aktualne działania Grupy skupiają się na utrzymaniu płynnej realizacji projektów i ich rentowności, kontrakcji robót dodatkowych oraz przygotowaniu do kolejnych postępowań przetargowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa TORPOL konsekwentnie umacniała swój udział w segmencie kolejowym, poprzez kontynuację współpracy z PKP PLK oraz pozostałymi zarządcami kolejowymi. Kontynuowała również rozwój oferty usługowej i kompetencji w obszarze infrastruktury tramwajowej, kubaturowej oraz oil&gas. W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa wygenerowała wyższy poziom przychodów ze sprzedaży (o 47,9%) oraz zysku ze sprzedaży brutto (o 17,1%) niż zrealizowane w analogicznym okresie 2024 roku. Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Grupa odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfelu zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży, niż średnia realizowana w 2024 roku.

Koszty ogólnego zarządu Grupy, czyli koszty bezpośrednio związane z administrowaniem, nadzorem oraz kontrolą procesów, które zachodzą w Grupie wyniosły 12 627 tysięcy złotych i były 25,4% wyższe niż zrealizowane rok wcześniej (10 066 tysięcy złotych), a ich strukturę dominowały wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz koszty usług obcych. Wzrost kosztów jest głównie pochodną wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń w Grupie.

Dodatknie saldo pozostałej działalności operacyjnej (455 tysięcy złotych) - które obejmuje głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów czy przekazanych darowizn - ukształtowało zysk operacyjny Grupy (EBIT) na poziomie 11 254 tysięcy złotych, tj. 50,6% wyższym niż w roku ubiegłym (7 474 tysiące złotych).

Zrealizowane dodatnie saldo działalności finansowej (1 697 tysięcy złotych), prezentujące wyniki Grupy w zakresie jej działalności inwestycyjnej i finansowej, to przede wszystkim pochodna wysokich przychodów finansowych (3 406 tysięcy złotych), w skład których weszły odsetki od kaucji i depozytów. Koszty finansowe natomiast kształtowały głównie odsetki od aktywnych umów leasingowych.

Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 12 951 tysięcy złotych, odnotowując wzrost o 3,6% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku (12 501 tysięcy złotych), zaś zysk netto 10 137 tysięcy złotych (vs 10 761 tysięcy złotych w pierwszym kwartale 2024 roku).

10. Sezonowość działalności

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

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

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

11.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, 31 marca 2024 roku.

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostale*</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	353 128	32 216	385 344	385 344
Koszt własny sprzedaży	334 529	27 385	361 914	361 914
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	18 599	4 831	23 430	23 430
	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostale*</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	193 813	66 714	260 527	260 527
Koszt własny sprzedaży	175 107	65 411	240 518	240 518
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	18 706	1 303	20 009	20 009

*w segmencie zawierają się między innymi usługi związane z projektowaniem i kompleksową realizacją budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i kompleksowej realizacji budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego oraz usługi związane z budownictwem przemysłowym, głównie dla branż energetycznej i chemicznej

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

11.2. Informacje geograficzne

Przychody osiągnięte przez Grupę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju.

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 lub na dzień 31 marca 2025</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	385 346	385 346
Przychody obszaru ogółem	385 346	385 346
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 088 405	1 088 405
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	1 088 405	1 088 405

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 lub na dzień 31 marca 2024</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	260 527	260 527
Przychody obszaru ogółem	260 527	260 527
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	991 860	991 860
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	991 860	991 860
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 206 006	1 206 006
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2024 roku	1 206 006	1 206 006

12. Podatek odroczony

	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	62 344	65 298	-2 954
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 519	79 117	-3 598
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	13 175	13 819	644
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			
w tym:			
Ujęte w zysku lub stracie			644

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 9 327 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku: 5 889 tysięcy złotych).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 178 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku: 0 złotych).

14. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz odpis na oczekiwane straty kredytowe na należności:

	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2025	0	8 123
Zwiększenie	0	134
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	0
Wykorzystanie	0	-2
Rozwiązanie odpisu	0	-110
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca 2025	0	8 145

15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 1 154 tysięcy złotych.

16. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2024, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Torpol S.A. w dniu 23 kwietnia 2025 roku podjął uchwałę na podstawie, której rekomendowane jest Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby zysk netto Spółki za rok obrotowy 2024, wynoszący 62 189 tysięcy złotych, został przeznaczony na:

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

Rada Nadzorcza Spółki Torpol S.A. pozytywnie zaopiniowała powyższą propozycję Zarządu Torpol S.A.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

18. Zmiany stanu rezerw

18.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na koszty finansowania</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na decyzje administracyjne</i>	<i>Rezerwa na odszkodowania i kary</i>	<i>Rezerwa na sprawy sądowe</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2025	17 000	1 851	7	3 626	6 378	1 711	840	31 413
Utworzone w ciągu roku obrotowego	715	0	0	0	0	0	0	715
Wykorzystane	727	43	6	116	0	0	0	892
Rozwiązane	0	0	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2025	16 988	1 808	1	3 510	6 378	1 711	840	31 236
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025	3 800	82	1	3 510	0	1	0	7 394
Długoterminowe na dzień 31 marca 2025	13 188	1 726	0	0	6 378	1 700	840	23 842
Razem	16 988	1 808	1	3 510	6 378	1 711	840	31 236

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

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

W przypadku usług budowlanych Grupa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych jest pochodną analizy długoterminowej opartej o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym. Grupa na dzień 31 marca 2025 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 16 988 tysięcy złotych (2024 rok: 17 000 tysięcy złotych). Kwota ta zawiera utworzoną w okresie III kwartałów 2022 roku rezerwę w wysokości 5 000 tysięcy złotych związaną z ryzykiem poniesienia kosztów, na jednym z kontraktów, wynikających z konieczności usunięcia usterek.

Grupa wykazała rezerwy na straty na kontraktach na dzień 31 marca 2025 roku w kwocie 3 510 tysięcy złotych (2024 rok: 3 626 tysięcy złotych).

Grupa wykazała na dzień 31 marca 2025 roku rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane ze sprawą administracyjną ZUS w kwocie 6 378 tysięcy złotych (2024 rok: 6 378 tysięcy złotych) Od decyzji ZUS jednostka dominująca się odwołała i posiada argumenty na obronę sprawy.

18.2. Inne rezerwy

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

19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	8 033	6 351
Premii i nagród	17 532*	**13 868
Badania sprawozdania finansowego	0	44
Rozliczenie międzyokresowe bierne kosztów dotyczących podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami	18 931	25 563
Pozostałe	61	61
Razem	44 557	45 887
- krótkoterminowe	44 557	45 887
- długoterminowe	0	0

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

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

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	649 305	627 018
Weksle własne	11	11
Inne zobowiązania warunkowe	1 772	1 548
Razem zobowiązania warunkowe	651 088	628 577

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Łodzi	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, ponieważ umowa na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. Zakończono słuchanie świadków. Rozpocznie się słuchanie stron. Sprawa w toku. Sprawa prowadzona w Sądzie I instancji.
2	O zapłatę	1 162	VIA POLONIA S. A. w restrukturyzacji	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.11.2021 roku doręczono pozew dalszego podwykonawcy o solidarną zapłatę należności wynikających z nieuregulowanej faktury, kwoty wniesionej na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz kosztów dodatkowych związanych z przedłużeniem realizacji umowy. 15.12.2021 roku złożono odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie w całości. W kwietniu 2022 roku otrzymano pismo Powoda ustosunkowujące się do zarzutów i dowodów. W 2023 roku trwały negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody – ugoda nie została zawarta. Sprawa w toku.
3	O zapłatę	1 060	PIS „KAN-MIX” Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 18.06.2024 roku wpłynął pozew o zapłatę. Powód wniósł o zasądzenie: 1) solidarnie od Pozwanych (Torpol S.A., Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi) kwoty 493 tysiące złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu; 2) od Spółki kwoty 567 tysięcy złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu. Pismem z dnia 16 lipca 2024 roku Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została skierowana do mediacji – nie zawarto ugody. W dniu 20.01.2025 roku do Spółki wpłynęło pismo zawierające stanowisko Powoda. Sprawa w toku.
4	O zapłatę	2 355 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 7.04.2023 roku doręczono odpis nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym oraz odpis pozwu z dnia 30.03.2023 roku o zapłatę tytułem zwrotu kosztów zastępczego doprowadzenia linii kablowej 110kV do stanu wynikającego z dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 20.04.2023 roku Torpol S.A. wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty i zaskarżył go w całości. Postanowieniem z 28.04.2023 roku Sąd Okręgowy stwierdził utratę mocy nakazu zapłaty w całości. 5 maja 2023 roku sprawie została nadana nowa sygnatura. 9.06.2023 roku ZIM złożył replikę na sprzeciw Torpol. 11.07.2023 roku Sąd wydał zarządzenie, w którym zezwolił Torpol na złożenie odpowiedzi na replikę. W październiku ZIM złożył odpowiedź na duplikę, w której podtrzymał dotychczasowe stanowisko i wniósł o przeprowadzenie dowodu z uszczegółowionej dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 29.11.2023 roku ZIM przedłożył dokumentację geodezyjną. W reakcji na działania ZIM, Torpol wniósł pismo procesowe 15.12.2023 roku, w którym wnosi o zwrot ostatniego pisma ZIM oraz ewentualne

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie są znane wyniki końcowe postępowań. W oparciu o opracowania prawne Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o niezawijaniu rezerwy na sprawę wymienioną w punkcie 1-2. Na pozostałe sprawy sądowe, które w ocenie Grupy mogą zakończyć się dla niej niekorzystnie, zostały utworzone rezerwy w wysokości uwzględniającej oszacowane przez Spółkę ryzyko.

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	48 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 18.09.2017 roku Konsorcjum wniosło przeciwko Zamawiającemu pozew o zapłatę 48 248 tysięcy złotych tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w zakresie odtworzenia replik starego dworca wraz z zadaniem nowego Dworca Łódź Fabryczna. 26.03.2020 roku Sąd postanowił o dopuszczeniu dowodu opinii biegłego na fakt: (i) czy wykonanie replik wpłynęło na kształt dachu, (ii) czy możliwe było wykonanie fasad bez zmiany kształtu dachu wskazanego w PFU, (iii) czy wykonanie replik oraz nowego zadania wykraczało poza opis przedmiotu zamówienia. 6.07.2020 roku PKP S.A. złożyło pismo z wnioskiem o zmianę postanowienia z dnia 26.03.2020 roku dotyczącego rozszerzenia tezy dla biegłego. W dniu 1.03.2021 roku doręczono opinię biegłego w sprawie. 30.03.2021 roku zastrzeżenia do opinii złożyło Miasto Łódź, 31.03.2021 roku Konsorcjum oraz PKP S.A., a 9.04.2021 roku PKP PLK S.A. Sąd zobowiązał biegłego do sporządzenia opinii uzupełniającej oraz do ustosunkowania się do zastrzeżeń do opinii. Na rozprawie sądowej w dniu 3 października 2022 roku biegły nie stawiał się na przesłuchanie, wobec czego pozwani wystąpili o powołanie nowego biegłego, natomiast powód złożył wniosek o zakończenie sprawy i wydanie wyroku na bazie bieżącego materiału dowodowego. W sprawie został wyznaczony nowy biegły, który finalnie zrezygnował ze sporządzenia opinii. Dnia 16.06.2023 roku Sąd wydał postanowienie, że w miejsce powoda Astaldi S.p.A. w Rzymie wstąpił do postępowania Webuild S.p.A. w Rozzano. Obecnie trwa proces akceptacji kolejnego biegłego w sprawie.
2	O zapłatę	34 017 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 21.12.2017 roku Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Zamawiającemu, wnosząc o zasądzenie od Zamawiającego na rzecz Konsorcjum kwoty 34 017 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozwem dochodzone są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiającego ciężących na nim (nich) zgodnie z Kontraktem Głównym oraz ustawą obowiązków, które doprowadziło do zakłóceń w realizacji inwestycji. Roszczenia sformułowane w pozwie obejmują wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem czasu na ukończenie na podstawie aneksu nr 7 do Kontraktu Głównego. 13.05.2020 roku Sąd postanowił o przeprowadzeniu przesłuchania świadków na piśmie. Podczas rozprawy sądowej w dniu 8.11.2021 roku Sąd zakończył przesłuchiwanie świadków obu stron, natomiast 23.09.2022 roku wydał Postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego. Termin na wniesienie zarzutów do opinii upłynął 2.08.2024 roku. W oparciu o zewnętrzną kontropinię ekspercką Konsorcjum wniosło zarzuty do opinii Politechniki Krakowskiej.
3	O zapłatę	11 143 (wartość	Zeman HDF Sp. z	Sąd Okręgowy w	W dniu 28.12.2023 roku Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Podwykonawcom wnosząc o zasądzenie kwoty 11 143 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwem dochodzone są roszczenia z tytułu kary umownej oraz

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy nie zostały rozpoznane w przychodach i należnościach Grupy na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

21. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 dotyczące sprzedaży i zakupów oraz na dzień 31.03.2025 dotyczące należności i zobowiązań:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025		31 marca 2025		
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe	Otrzymane pożyczki	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-
II Pozostałe	-	-	-	-	-

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 dotyczące sprzedaży i zakupów oraz na dzień 31.12.2024 dotyczące należności i zobowiązań:

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

21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

- track-record zbudowany przez ponad 34 lata działalności na rynku kolejowym i pozostałej infrastruktury szynowej;
- posiadane kompetencje i doświadczenie – pozwalające na spełnienie najwyższych wymagań podczas postępowań przetargowych i gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych, złożonych projektów infrastrukturalnych oraz prawidłową i terminową ich realizację;

- wykwalifikowana, doświadczona, certyfikowana i liczna kadra inżynierska – gwarantująca zdolność do prowadzenia złożonych i najtrudniejszych projektów infrastrukturalnych; właściwy nadzór nad realizacją, właściwą kalkulację oferty;
- portfel zamówień Grupy o wartości ok. 3,4 mld złotych netto z wyłączeniem konsorcjantów;
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert;
- wysoki potencjał finansowy Grupy zapewniający zdolność kredytową oraz dostęp do limitów kredytowych i linii gwarancyjnych;
- bardzo dobra sytuacja płynnościowa Grupy oraz jej pozycja gotówkowa, brak zadłużenia finansowego netto;
- planowane nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową w ramach programów rządowych do 2030 roku w wysokości 102,15 mld złotych;
- planowane inwestycje CPK w zakresie komponentu kolejowego do 2032 roku to ponad 76 mld złotych;
- odmrożenie funduszy strukturalnych (przede wszystkim FEnIKS, CEF-2) z UE dla Polski;
- kontynuacja Programu Dworcowego;
- działania zmierzające do dywersyfikacji działalności w szczególności poprzez zwiększenie obecności na rynku tramwajowym, budownictwa kubaturowego oraz ogólnego;
- możliwa perspektywa rozwoju Spółki w związku z planowanym długofalowym programem „Zielona kolej” – przejście transportu kolejowego na zasilanie energią elektryczną z OZE do 2050 r.;
- wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju poprzez inwestycje, zmiany technologiczne oraz organizacyjne (Strategia Zrównoważonego Rozwoju Transportu do 2030 roku);
- perspektywa stosowania systemowej, realnej waloryzacji cen na nowo pozyskiwanych kontraktach;
- wyrok TSUE (C-652/22) – precedens do ograniczenia partycypacji w projektach infrastrukturalnych podmiotów z państw trzecich, z którymi Unia Europejska nie jest związana żadną umową międzynarodową gwarantującą na zasadzie wzajemności i równości dostęp do rynku zamówień publicznych;
- możliwość korzystania z mechanizmu zaliczkowania niektórych kontraktów;
- działania zmierzające do rozszerzenia zasięgu działalności Spółki o rynek zagraniczny;
- potencjalne inwestycje w kolej jako jeden z ważnych elementów odbudowy Ukrainy po zakończeniu wojny;
- korzystne warunki i kryteria dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji niektórych projektów (większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, kontrola nad ryzykiem inwestycji przez zamawiającego);
- systematycznie poprawiająca się sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK;
- optymalizacja kosztowa i prosta struktura organizacyjna, zapewniająca szybki przepływ informacji i możliwość szybkiego podejmowania decyzji;
- dobre perspektywy rozwoju działalności w branży elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, wodorowym, drogownictwa, kubaturowym, czy kolejowym zarządzanym przez pozostałych zarządców infrastruktury;
- rosnące kompetencje, doświadczenie i potencjał organizacyjny TOG.

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

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

24. Najważniejsze zdarzenia w okresie I kwartału 2025 roku

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

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
3 stycznia 2025	HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	Aneks do umowy o linię instrumentów zrównoważonego handlu		Na mocy aneksu termin dostępności limitu na gwarancje do kwoty 115 mln zł ulegać będzie co roku automatycznemu wydłużeniu o kolejny rok. Ponadto Spółka będzie miała możliwość zlecenia Bankowi wystawienia gwarancji przetargowych płatności, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi za wady.	2/2025
20 stycznia 2025	UNIQA TU S.A.	Aneks do umowy zlecenia udzielania gwarancji		Na mocy aneksu termin dostępności limitu został wydłużony do 31 grudnia 2025 roku a kwota przyznanego limitu na gwarancje kontraktowe podwyższona ze 100 mln złotych do 130 mln złotych	6/2025
28 lutego 2025	PKP PLK S.A.	Wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym	ok 202 mln zł brutto	PKP PLK S.A. dokonała wyboru oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w przetargu nieograniczonym pn: Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Rozbudowa infrastruktury kolejowej linii kolejowej nr 406 oraz budowa węzła/bocznic kolejowego „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego w Policach”.	10/2025
12 marca 2025	PZU S.A.	Aneks do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych		Na mocy aneksu termin dostępności limitu na gwarancje został wydłużony o 12 miesięcy liczonych od daty zawarcia umowy	13/2025

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 31 marca 2025 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
23 kwietnia 2024		Uchwała Zarządu		Rekomendacja podziału zysku za 2024 rok i wypłaty dywidendy	14/2025

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

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 23 maja 2025 roku