

TORPOL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczny skrócony bilans - Aktywa	6
Śródroczny skrócony bilans - Pasywa	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone zestawienie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1. Profesjonalny osąd	12
4.2. Niepewność szacunków	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	16
5.1. Założenie kontynuacji działalności	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
7. Zmiana szacunków	18
8. Sezonowość działalności	18
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
9.1. Segmenty operacyjne	19
9.2. Informacje geograficzne	21
10. Przychody i koszty	22
10.1. Przychody z umów z klientami	22
10.1.1 Przychody w podziale na kategorie	22
10.1.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	24
10.1.3 Zobowiązania do wykonania świadczenia	25
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	26
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	26
10.4. Przychody finansowe	27
10.4.1 Przychody z tytułu odsetek	27
10.4.2 Inne przychody finansowe	27
10.5. Koszty finansowe	27
10.6. Koszty według rodzajów	28
10.7. Składniki innych całkowitych dochodów	28
11. Podatek dochodowy	29
11.1. Obciążenie podatkowe	29
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	29
11.3. Odroczony podatek dochodowy	30
12. Rzeczowe aktywa trwałe	31
13. Prawo do użytkowania. Leasing	33
13.1. Spółka jako leasingobiorca	33
14. Aktywa niematerialne	34
15. Wartość firmy	35

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

16. Zapasy	35
17. Odpisy wartość zapasów	35
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	37
20. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	39
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	39
22.1. Kapitał podstawowy.....	39
22.2. Wartość nominalna akcji.....	40
22.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	40
22.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	40
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	40
23.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki otrzymane.....	40
23.2. Pożyczki udzielone	42
24. Zmiany stanu rezerw	42
24.1. Zmiany stanu rezerw	42
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	43
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania.....	43
25.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	45
26. Zobowiązania warunkowe.....	45
26.1. Sprawy sądowe	46
26.2. Rozliczenia podatkowe	51
27. Informacje o podmiotach powiązanych.....	52
27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	54
28. Ryzyko finansowe.....	54
29. Instrumenty finansowe	54
29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	54
30. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	55
31. Zarządzanie kapitałem.....	56
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	56

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	822 895	459 471	484 262	270 122
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		384	8	30	3
Przychody ze sprzedaży	9.1,9.2	823 279	459 479	484 292	270 125
Koszt własny sprzedaży	9.1, 10.6	767 330	424 685	441 623	244 169
Zysk brutto ze sprzedaży		55 949	34 794	42 669	25 956
Koszty sprzedaży		7	3	0	0
Koszty ogólnego zarządu		21 196	10 434	17 474	9 199
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	4 908	3 520	1 220	720
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	3 514	2 583	3 678	712
Zysk z działalności operacyjnej		36 140	25 294	22 737	16 765
Przychody z tytułu odsetek	10.4.1	6 636	3 744	9 568	3 148
Inne przychody finansowe	10.4.2	593	-4	218	-128
Koszty finansowe	10.5	3 305	1 720	3 296	1 641
Oczekiwane straty kredytowe		0	0	0	0
Zysk brutto		40 064	27 314	29 227	18 144
Podatek dochodowy	11.1	8 234	5 487	5 368	3 922
Zysk netto za okres		31 830	21 827	23 859	14 222
Zysk / Strata na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres sprawozdawczy		1,39	0,95	1,04	0,62

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
	<i>Nota</i>				
Zysk netto za okres		31 830	21 827	23 859	14 222
Inne całkowite dochody					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:					
		0	0	0	0
Zyski/Straty aktuarialne		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	10.7	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		31 830	21 827	23 859	14 222

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS - AKTYWA

na dzień 30 czerwca 2025 roku

	Nota	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		229 022	232 724
Rzeczowe aktywa trwałe	12	125 094	123 430
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	54 111	56 872
Wartość firmy	15	9 008	9 008
Aktywa niematerialne		2 410	2 721
Udziały w jednostkach zależnych		5 404	5 404
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	18	22	25
Pozostałe należności długoterminowe	18	11 992	11 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	13 596	12 608
Rozliczenia międzyokresowe		7 385	10 965
Aktywa obrotowe		832 444	931 097
Zapasy	16	95 794	88 360
Należności z tytułu dostaw i usług	18	267 631	436 698
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	18	12	8
Udzielone pożyczki	18	0	5
Pozostałe należności finansowe	18	6 977	1 472
Aktywa z tytułu umów z klientami	10.1.2	110 687	136 920
Pozostałe należności niefinansowe	18	10 766	23 939
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe		8 866	9 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	331 711	233 868
SUMA AKTYWÓW		1 061 466	1 163 821

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS - PASYWA

na dzień 30 czerwca 2025 roku

	Nota	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		520 573	519 753
Kapitał podstawowy	22.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		422 687	392 366
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		34 138	63 639
Kapitał zapasowy – pozostały		4 301	4 301
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		236	236
Zobowiązania długoterminowe		102 150	110 005
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	26 749	29 241
Rezerwy	24.1	20 529	23 842
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		20 731	25 506
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		30 243	27 447
Pozostałe zobowiązania finansowe	25.1	3 898	3 969
Zobowiązania krótkoterminowe		438 743	534 063
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.1	203 895	241 545
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	25.1	22 474	17 266
Kredyty i pożyczki	23	4 938	4 835
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	25.1	12 566	12 521
Pozostałe zobowiązania finansowe	25.1	38 782	13 199
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	25.1	3	3
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	10.1.2	82 407	151 817
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	25.1	24 870	36 974
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.1	1 265	1 218
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	25.1	3 410	3 337
Rozliczenia międzyokresowe	25.2	36 934	44 285
Rezerwy	24.1	7 199	7 063
Zobowiązania razem		540 893	644 068
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 061 466	1 163 821

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		40 064	29 227
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	10.6	12 511	11 433
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		-166	48
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	19	203 436	-102 449
Zmiana stanu zapasów	16	-7 434	-6 259
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	19	-115 519	-74 766
Przychody z tytułu odsetek	10.4.1	-6 636	-9 568
Koszty z tytułu odsetek	10.5	3 184	2 757
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 810	-59 775
Zmiana stanu rezerw		-3 177	-11 874
Podatek dochodowy zapłacony		-9 149	-8 469
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		114 304	-229 695
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		2 075	207
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-10 273	-16 894
Splata udzielonych pożyczek		20 955	10 712
Udzielone pożyczki	23.2	-20 950	-10 712
Odsetki otrzymane		5 865	7 822
Pozostałe	19	-2 067	-1 934
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 395	-10 799
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-7 119	-6 813
Splata pożyczek/kredytów	23.1	-2 389	-1 713
Odsetki zapłacone		-2 558	-2 294
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-12 066	-10 820
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		97 843	-251 314
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne na początek okresu		233 868	503 502
Środki pieniężne na koniec okresu		331 711	252 188

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej 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</i>
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	22.1, 22.4	4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753
- Zysk roku		0	0	0	0	31 830	0	31 830
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	31 830	0	31 830
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	30 321	0	0	-30 321	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-31 010	0	-31 010
Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	22.1, 22.4	4 594	422 687	54 617	4 301	34 138	236	520 573
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	22.1, 22.4	4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969
- Zysk roku		0	0	0	0	23 859	0	23 859
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	23 859	0	23 859
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	47 383	0	0	-47 383	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	22.1, 22.4	4 594	392 366	54 617	4 301	25 309	174	481 361
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	22.1, 22.4	4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969
- Zysk roku		0	0	0	0	62 189	0	62 189
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	62	62
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	62 189	62	62 251
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	47 383	0	0	-47 383	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	22.1, 22.4	4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2024 roku. Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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 kapitału 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 Spółki jest nieoznaczony.

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

2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek

Torpol S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. (wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.). Natomiast spółka NLF Torpol Webuild spółka cywilna (wcześniej NLF Torpol Astaldi spółka cywilna) jest współkontrolowana przez Torpol.

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	
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

Na dzień 30 czerwca 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.

Torpol S.A. jest stroną umowy spółki NLF Torpol Webuild spółka cywilna (NLF) z siedzibą w Łodzi (na mocy aneksu do umowy spółki cywilnej z dnia 18 maja 2022 roku Spółka zmieniła nazwę z NLF Torpol Astaldi spółka cywilna na NLF Torpol Webuild spółka cywilna). Udział w Spółce kwalifikowany jest jako wspólne działanie i ujmowany w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z udziałem w Spółce. Spółka NLF Torpol Webuild spółka cywilna powołana została do prowadzenia kontraktu budowy dworca Nowa Łódź Fabryczna w

imieniu konsorcjum, w którym Torpol S.A. posiada udział 40%. Finalnie całość uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów na kontrakcie dzielona jest na konsorcjantów w proporcjach do posiadanego udziału w konsorcjum.

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Torpol S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodził:

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

W okresie 6 miesięcy 2025 roku wystąpiły poniżej wymienione zmiany w składzie Zarządu:

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

W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodził:

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

W okresie 6 miesięcy 2025 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. W szczególności profesjonalny osąd dotyczył poniższych obszarów:

Ujmowanie przychodów

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu Spółki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu, w szczególności w zakresie określenia terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia oraz pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia.

W ramach realizowanych umów Spółka nie zidentyfikowała różnych obowiązków do wykonania świadczenia poza głównym zobowiązaniem dotyczącym realizacji określonych robót budowlanych. Realizowane umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych co do zasady określają ryczałtową cenę transakcyjną.

Spółka przeprowadza analizy umów z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych i uważa, że w ramach tych umów tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia). Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Spółki, że ta metoda najlepiej obrazuje przekazanie odbiorcom dóbr i usług z uwagi, iż prawo do dochodzenia wynagrodzenia za świadczone zobowiązanie i jego wysokości jest nierozdzielnie związana z udokumentowanymi nakładami.

Klasyfikacja segmentów operacyjnych

Spółka klasyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o cechy gospodarcze oraz następujące aspekty: rodzaj produktów i usług, rodzaj procesów produkcyjnych, rodzaj lub grupa klientów na produkty i usługi, metody stosowane przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług oraz jeśli ma to zastosowanie, rodzaj środowiska regulacyjnego. Biorąc powyższe pod uwagę świadczone usługi i sprzedawane produkty zostały podzielone dla celów zarządczych na segmenty operacyjne odpowiadające segmentom sprawozdawczym: drogi kolejowe, pozostałe (nota 9.1).

Identyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje oceny czy umowa zawiera leasing każdorazowo weryfikując umowę pod kątem czy na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Dodatkowo, umowy sprzedaży i leasingu zwrotnego poddawane są osądowi pod kątem tego, czy przeniesienie przez Spółkę składnika aktywów stanowi sprzedaż w rozumieniu MSSF 15. Oceniając, czy miało miejsce przeniesienie kontroli, Spółka bierze pod uwagę między innymi, czy fizycznie przekazała składnik aktywów, czy klient-leasingodawca ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów, czy umowa zawiera opcję kupna na zakończenie okresu leasingu. Jeśli w ocenie Spółki nie doszło do sprzedaży, Spółka w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik aktywów, a także ujmuje zobowiązanie finansowe odpowiadające wpływom z przeniesienia. W pierwszej połowie 2025 roku Spółka nie zawarła nowych umów sprzedaży i leasingu zwrotnego. Transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego zawarte w roku 2024, zgodnie z oceną Spółki nie stanowią sprzedaży w rozumieniu MSSF 15. Nabyte w leasingu środki trwałe oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu zwrotnego zostały zawarte odpowiednio w nocy 12 i 23.

Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Spółka ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Spółka jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Spółka określa czy sprawuje współkontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy.

Zgodnie z MSSF nr 11 Spółka zaklasyfikowała udział w spółce NLF Torpol Webuild Spółka cywilna jako wspólne działanie. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w nocie nr 23.1 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Spółka wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje. Zmiany szacunków wynikające z aktualizacji budżetów zostały opisane w nocie 7. Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Spółka dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają stopniowi spełnienia zobowiązania wykonania świadczenia.

Jeżeli Spółka nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Utrata wartości aktywów

Spółka corocznie oraz każdorazowo w razie stwierdzenia istnienia przesłanek utraty wartości, przeprowadza test na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy: wartości firmy, która została rozpoznana na skutek nabycia przez Spółkę spółki Elmont – Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. w 2008 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wartość firmy wyniosła 9 008 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2025 roku analizy przesłanek utraty wartości odstąpiono od przeprowadzenia testu na utratę wartości. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 15.

Utrata wartości należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów z klientami

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe oraz aktywa z tytułu umów z klientami zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 26 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na szacunku, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego, aktywów niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

Przy szacowaniu długości okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych uwzględnia się następujące czynniki:

- 1) oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp.,
- 2) utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- 3) prawne i inne ograniczenia wykorzystania składnika aktywów,
- 4) inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

W przypadku gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych okres użytkowania odpowiada okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych jeżeli nie jest wystarczająco pewne że nastąpi przeniesienie własności po zakończeniu umowy. W sytuacji, gdy szacowany okres użytkowania jest dłuższy niż okres wynikający z tytułów umownych przyjmuje się szacowany okres użytkowania.

Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12.4, 12.5 oraz notcie nr 12.6 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych (nota 24.1) jest pochodną analizy długoterminowej opartej

o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym.

Rezerwa na straty

W przypadku gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata dotycząca całego kontraktu jest ujmowana jako koszt okresu, w którym zostały ujawnione zdarzenia dające podstawę do rozpoznania budżetowej straty na kontrakcie. W ramach ustalania, czy na danym kontrakcie wystąpi strata, jako nieuniknione koszty wypełnienia zobowiązania z tytułu umowy Spółka traktuje te koszty, których nie może uniknąć ze względu na zawartą umowę (w szczególności ponoszone koszty pośrednie związane z czynnościami niezbędnymi do wykonania umowy).

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Szacunki dokonane przy ustalaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy zostały przedstawione w nocie 12.7 „Leasing” w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej.

Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A. za pierwsze półrocze 2025 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 5 września 2025 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, które dnia 5 września 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

5.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 Spółkę.

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku oraz zmian prezentacji opisanych 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 Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

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

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

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

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

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

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

7. Zmiana szacunków

Zarząd Torpol S.A., 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. Wskutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 14 817 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2024 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 23 390 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontraktacja zakresów robót dodatkowych. Ponadto niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, wynikają przede wszystkim z optymalizacji w obszarze wykorzystania sprzętu własnego.

8. Sezonowość działalności

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

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

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące 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, urządzenia elektryczne, usługi projektowe, 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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Zarząd również nie analizuje aktywów Spółki w podziale na segmenty. Część aktywów trwałych ze względu na swą specyfikę wykorzystywana jest w różnych segmentach Spółki.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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.

9.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 6 oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, 30 czerwca 2024 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	804 428	18 851	823 279	823 279
Sprzedaż między segmentami				
Przychody segmentu ogółem	804 428	18 851	823 279	823 279
Koszt własny sprzedaży	751 980	15 350	767 330	767 330
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	52 448	3 501	55 949	55 949

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	451 300	8 179	459 479	459 479
Sprzedaż między segmentami				
Przychody segmentu ogółem	451 300	8 179	459 479	459 479
Koszt własny sprzedaży	417 415	7 270	424 685	424 685
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	33 885	909	34 794	34 794

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	437 911	46 381	484 292	484 292
Sprzedaż między segmentami				
Przychody segmentu ogółem	437 911	46 381	484 292	484 292
Koszt własny sprzedaży	389 516	52 107	441 623	441 623
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	48 395	-5 726	42 669	42 669

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	244 098	26 027	270 125	270 125
Sprzedaż między segmentami				
Przychody segmentu ogółem	244 098	26 027	270 125	270 125
Koszt własny sprzedaży	214 363	29 806	244 169	244 169
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	29 735	-3 779	25 956	25 956

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.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

9.2. Informacje geograficzne

Przychody osiągnięte przez Spółkę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju:

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku lub na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	823 279	823 279
Przychody obszaru ogółem	823 279	823 279
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 061 466	1 061 466
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	1 061 466	1 061 466

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 479	459 479
Przychody obszaru ogółem	459 479	459 479

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku lub na dzień 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	484 292	484 292
Przychody obszaru ogółem	484 292	484 292
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	952 492	952 492
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	952 492	952 492

<i>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 163 821	1 163 821
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2024 roku	1 163 821	1 163 821

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	270 125	270 125
Przychody obszaru ogółem	270 125	270 125

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 sprzedaż Spółki w około 90,33% tj. 743 668 tysięcy złotych kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku sprzedaż ta wynosiła około 71,15% tj. 344 574 tysięcy złotych.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z umów z klientami

10.1.1 Przychody w podziale na kategorie

Spółka rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSSF 15.

Spółka realizuje kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych bez tworzenia odrębnych jednostek. W przypadku gdy jest liderem konsorcjum, w którym nie można wykazać, że Spółka ma decydujący wpływ na decyzje podejmowane przez konsorcjantów lub jego członkiem, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody i koszty wynikające z udziału Spółki w konsorcjum.

Przychody z umów z klientami w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	804 428	17 939	822 367
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	804 428	17 939	822 367
Przychody realizowane w pojedynkę	377 872	5 754	383 626
Przychody realizowane w konsorcjum	426 556	12 185	438 741
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	528	528
Przychody pozostałe	0	528	528
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	384	384
Przychody ze sprzedaży razem	804 428	18 851	823 279

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	451 300	7 902	459 202
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	451 300	7 902	459 202
Przychody realizowane w pojedynkę	197 328	1 924	199 252
Przychody realizowane w konsorcjum	253 972	5 978	259 950
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	269	269
Przychody pozostałe	0	269	269
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	8	8
Przychody ze sprzedaży razem	451 300	8 179	459 479

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	437 911	45 728	483 639
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	437 911	45 728	483 639
Przychody realizowane w pojedynkę	311 879	18 076	329 955
Przychody realizowane w konsorcjum	126 032	27 652	153 684
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	623	623
Przychody pozostałe	0	623	623
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	30	30
Przychody ze sprzedaży razem	437 911	46 381	484 292

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	244 098	25 754	269 852
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	244 098	25 754	269 852
Przychody realizowane w pojedynkę	179 291	11 927	191 218
Przychody realizowane w konsorcjum	64 807	13 827	78 634
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	270	270
Przychody pozostałe	0	270	270
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	3	3
Przychody ze sprzedaży razem	244 098	26 027	270 125

Przychody osiągnięte w konsorcjum w wysokości udziału przypadającego na Spółkę za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku wynoszą około 53% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (438 741 tys. zł) oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku około 57% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (259 950 tys. zł).

Przychody osiągnięte w konsorcjum w wysokości udziału przypadającego na Spółkę za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku wyniosły około 32% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (153 684 tys. zł) oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku około 29% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (78 634 tys. zł).

Udział Spółki w konsorcjach realizujących bieżące kontrakty kształtował się na poziomie od 23,7% do 90,92% zarówno w pierwszym półroczu 2025 roku jak i w pierwszym półroczu 2024 roku.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Przychody z kontraktów budowlanych	822 367	459 202	483 639	269 852
Koszty z tytułu kontraktów budowlanych oraz zmiana stanu rezerw na umowy rodzące obciążenia	760 745	421 603	433 111	238 821
Ujęte do dnia bilansowego zyski	67 291	37 585	52 812	32 269
Ujęte do dnia bilansowego straty	5 669	-14	2 284	1 238
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	8	0	0	0
Otrzymane zaliczki	44 727	4 523	27 838	-2 503

10.1.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

W aktywach w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami” a w pasywach „Zobowiązania z tytułu umów z klientami” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych są finansowo rozliczane z zamawiającym w poniżej wskazany sposób:

- w trakcie realizacji robót – częściowo zgodnie z postępowaniem robót na podstawie dokumentów rozliczeniowych potwierdzających wykonanie określonych prac (najczęściej w okresach miesięcznych) oraz innych zobowiązań umownych,
- po zakończeniu realizacji robót – na podstawie dokumentów końcowych potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Terminy płatności za wykonane przez Spółkę usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Spółka uzyskuje finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

Spółka rozpoznała następujące aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami:

	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2025	136 920	151 817	-14 897
30 czerwca 2025 (niebadane)	110 687	82 407	28 280
	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2024	121 383	113 711	7 672
31 grudnia 2024	136 920	151 817	-14 897

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Zmiana wartości aktywa z tytułu umów z klientami oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku

	01.01.2025	Zmiana wyceny kontraktów oraz zaliczek otrzymanych/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2025 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2024	Wyfakturowanie	30.06.2025
Aktywa z tytułu umów z klientami	136 920	110 687	0	-136 920	110 687
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	151 817	37 680	-107 090	0	82 407

	01.01.2024	Zmiana wyceny kontraktów oraz zaliczek otrzymanych/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2024 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2023	Wyfakturowanie	31.12.2024
Aktywa z tytułu umów z klientami	121 383	136 920	0	-121 383	136 920
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	113 711	147 796	-109 690	0	151 817

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

	30.06.2025	31.12.2024
1 stycznia	74 857	35 366
Zwiększenia (nowe zaliczki)	0	70 837
Zmniejszenia (rozliczenie zaliczek)	30 130	31 346
30 czerwca/31 grudnia	44 727	74 857

10.1.3 Zobowiązania do wykonania świadczenia

Spółka w ramach umów na długoterminowe kontrakty budowlane tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia).

Jeżeli Spółka nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat łącznej ceny transakcyjnej przypisanej do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego.

	30.06.2025	31.12.2024
Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia:		
- do 1 roku	1 691 958	1 638 768
- powyżej 1 roku	1 363 275	1 762 421
Razem:	3 055 233	3 401 189

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	2 197	1 785	573	307
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	887	207	180	8
Zysk na sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	61	61	0	0
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	0	0	17	8
Rozwiązanie rezerwy na koszty kontraktów	1 339	1 339	360	360
Ujawnienie zapasów	64	64	5	5
Zwrot kosztów postępowania sądowego	0	0	5	1
Inne	360	64	80	31
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 908	3 520	1 220	720

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Odszkodowania, kary i grzywny	980	351	2 786	171
Darowizny	14	0	19	9
Spisanie zapasów	0	0	4	4
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	205	205	0	0
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	431	333	228	23
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	402	284	0	0
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	902	902	0	0
Koszty postępowania spornego i sądowego	232	217	170	66
Inne	348	291	471	439
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 514	2 583	3 678	712

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

10.4. Przychody finansowe

10.4.1 Przychody z tytułu odsetek

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	6 095	3 203	7 202	3 117
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	0	0	18	0
Rozwiązanie rezerwy na odsetki	541	541	2 348	31
Przychody finansowe ogółem	6 636	3 744	9 568	3 148

10.4.2 Inne przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Wycena według zamortyzowanego kosztu	503	-38	0	-179
Pozostałe przychody finansowe	90	34	218	51
Przychody finansowe ogółem	593	-4	218	-128

10.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	1 180	377	670	328
Odsetki dla kontrahentów	385	193	432	238
Odsetki budżetowe	241	240	32	28
Koszty odsetek z tytułu leasingu	1 378	860	1 623	794
Prowizje od kredytów	75	48	29	13
Ujemne różnice kursowe	17	11	169	-68
Wycena według zamortyzowanego kosztu	0	0	288	288
Pozostałe koszty finansowe	29	-9	53	20
Koszty finansowe ogółem	3 305	1 720	3 296	1 641

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

10.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Amortyzacja	12 511	6 382	11 433	5 731
Zużycie materiałów i energii	180 004	98 932	128 535	61 780
Usługi obce, w tym:	520 776	290 098	304 094	175 281
- usługi podwykonawców	505 703	282 193	291 087	168 004
Podatki i opłaty	1 845	746	1 314	431
Koszty świadczeń pracowniczych	72 762	41 751	63 443	38 408
Pozostałe koszty rodzajowe	4 912	2 234	18 833	16 231
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	774	8	37	11
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	793 584	440 151	527 689	297 873
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	767 330	424 685	441 623	244 169
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	7	3	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	21 196	10 434	17 474	9 199
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw	5 051	5 029	68 592	44 505
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0

10.7. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2024 r.:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy	9 222	8 130	-3	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 165	8 130	0	0
Korekty dotyczące lat ubiegłych	57	0	-3	0
Odroczony podatek dochodowy	-988	-2 643	5 371	3 922
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-988	-2 643	5 371	3 922
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 234	5 487	5 368	3 922

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 roku oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	40 064	27 314	29 227	18 144
Zysk brutto przed opodatkowaniem	40 064	27 314	29 227	18 144
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2024: 19%)	7 612	5 189	5 553	3 447
Korekty dotyczące księgowania bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	57	0	-3	0
Różnice pozostałe	565	298	-182	475
Podatek według efektywnej stawki podatkowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 wynoszącej 20,55% (2024: 18,37%); za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 20,09% (2024: 21,62%)	8 234	5 487	5 368	3 922
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	8 234	5 487	5 368	3 922

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za:	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	967	958	9	43
Odsetki	174	129	45	-160
Rozliczenie robót długoterminowych	40 382	41 916	-1 534	22 339
Różnice pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	18 284	18 367	-83	-751
Kary umowne	47	44	3	-1 088
Inne	1	0	1	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	59 855	61 414	-1 559	20 383
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odprawy emerytalne jednostki	399	407	-8	28
Rezerwa na odprawy emerytalne (przez kapitał)	-55	-55	0	0
Rezerwa na decyzje administracyjne	625	754	-129	-568
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS	85	70	15	5
Odpisy aktualizujące należności	195	150	45	-108
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	31	31	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 135	3 135	0	-285
Rozliczenia międzyokresowe - niewykorzystane urlopy	1 461	1 072	389	80
Rozliczenia międzyokresowe - badanie sprawozdania finansowego	0	0	0	-54
Rozliczenia międzyokresowe - premie dla zarządu i nagrodę roczną	2 036	2 488	-452	-159
Rozliczenie robót długoterminowych	58 076	57 449	627	15 382
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	1	1	0	0
Straty na kontraktach	632	689	-57	-2 037
Aktywo na stratę podatkową	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	6 564	7 595	-1 031	-1 474
Inne	266	236	30	-27
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	73 451	74 022	-571	10 783
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-988	9 600
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:	13 596	12 608		
Zmiany podatku odroczonego odniesione na inne całkowite dochody w 2025 roku to 0 tysięcy złotych (-14 tysięcy złotych w 2024 roku).				

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2025 (niebadany)								
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transport	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>								
<u>brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2025	2 079	9 253	138 702	85 043	4 812	2 357	4 396	246 642
Zwiększenia, w tym:	0	0	2 170	1 651	159	1 727	5 626	11 333
Nabycie	0	0	2 170	972	19	1 727	5 626	10 514
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	679	0	0	0	679
Inne	0	0	0	0	140	0	0	140
Transfery	0	0	2 070	2 207	0	-2 241	-2 036	0
Zmniejszenia, w tym:	198	2 184	2 825	2 262	72	0	0	7 541
Likwidacja i sprzedaż	0	0	2 825	2 262	72	0	0	5 159
Transfer do pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	198	2 184	0	0	0	0	0	2 382
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
30 czerwca 2025	1 881	7 069	140 117	86 639	4 899	1 843	7 986	250 434
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2025	0	3 237	70 532	45 176	4 267	0	0	123 212
Zwiększenia, w tym:	0	177	3 813	3 910	110	0	0	8 010
Amortyzacja okresu	0	177	3 813	3 337	110	0	0	7 437
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	573	0	0	0	573
Zmniejszenia, w tym:	0	1 228	2 382	2 200	72	0	0	5 882
Likwidacja i sprzedaż	0	0	2 382	2 200	72	0	0	4 654
Transfer do pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 228	0	0	0	0	0	1 228
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
30 czerwca 2025	0	2 186	71 963	46 886	4 305	0	0	125 340
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	2 079	6 016	68 170	39 867	545	2 357	4 396	123 430
Saldo zamknięcia	1 881	4 883	68 154	39 753	594	1 843	7 986	125 094

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych w postaci:

- zastawu oraz hipoteki na środkach trwałych o łącznej wartości zgodnej z sumą ubezpieczenia 14 797 tysięcy złotych (zabezpieczenie umów kredytowych z Bankiem PEKAO S.A., mBank S.A. oraz Bankiem BGK; zabezpieczenie umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z PZU S.A.).

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2024	2 202	10 514	124 253	66 736	4 573	6 862	10 521	225 661
Zwiększenia, w tym:	0	307	5 986	10 762	269	7 198	7 169	31 691
Nabycie	0	307	5 986	9 007	269	7 198	7 169	29 936
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 755	0	0	0	1 755
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	793	13 530	10 674	0	-11 703	-13 294	0
Zmniejszenia, w tym:	123	2 361	5 067	3 129	30	0	0	10 710
Likwidacja i sprzedaż	0	1 755	5 067	3 129	30	0	0	9 981
Inne	123	606	0	0	0	0	0	729
31 grudnia 2024	2 079	9 253	138 702	85 043	4 812	2 357	4 396	246 642
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2024	0	3 744	66 997	41 569	3 840	0	0	116 150
Zwiększenia, w tym:	0	1 248	7 282	6 506	457	0	0	15 493
Amortyzacja okresu	0	1 248	7 282	5 434	457	0	0	14 421
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 072	0	0	0	1 072
Zmniejszenia, w tym:	0	1 755	3 747	2 899	30	0	0	8 431
Likwidacja i sprzedaż	0	1 755	3 747	2 899	30	0	0	8 431
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2024	0	3 237	70 532	45 176	4 267	0	0	123 212
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	2 202	6 770	57 256	25 167	733	6 862	10 521	109 511
Saldo zamknięcia	2 079	6 016	68 170	39 867	545	2 357	4 396	123 430

Na dzień 31 grudnia 2024 Spółka ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych w postaci:

- zastawu na środkach trwałych o łącznej wartości zgodnej z sumą ubezpieczenia 13 981 tysięcy złotych (zabezpieczenie umów kredytowych z Bankiem PEKAO S.A., mBank S.A. oraz Bankiem BGK; zabezpieczenie umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z PZU S.A.).

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie ustanowiono na rzeczowych aktywach trwałych innych niż opisane powyżej zabezpieczeń zobowiązań finansowych.

13. Prawo do użytkowania. Leasing

13.1. Spółka jako leasingobiorca

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2025 (niebadany)					
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2025	1 317	8 542	67 293	18 743	95 895
Zwiększenia, w tym:	365	419	0	1 477	2 261
Nowe leasingi	444	420	0	1 524	2 388
Inne	-79	-1	0	-47	-127
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	444	0	2 266	2 710
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	679	679
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	0	444	0	1 587	2 031
30 czerwca 2025	1 682	8 517	67 293	17 954	95 446
1 stycznia 2025	244	4 623	22 627	11 529	39 023
Zwiększenia, w tym:	292	1 120	1 501	1 901	4 814
Amortyzacja	292	1 120	1 501	1 901	4 814
Zmniejszenia, w tym:	0	444	0	2 058	2 502
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	573	573
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	0	444	0	1 485	1 929
30 czerwca 2025	536	5 299	24 128	11 372	41 335
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	1 073	3 919	44 666	7 214	56 872
Saldo zamknięcia	1 146	3 218	43 165	6 582	54 111

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024					
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2024	82	7 153	67 203	18 013	92 451
Zwiększenia, w tym:	1 310	2 280	310	3 113	7 013
Nowe leasingi	1 326	2 303	310	3 167	7 106
Inne	-16	-23	0	-54	-93
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	75	891	220	2 383	3 569
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 755	1 755
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	75	891	220	628	1 814
31 grudnia 2024	1 317	8 542	67 293	18 743	95 895
1 stycznia 2024	48	3 455	19 701	9 784	32 988
Zwiększenia, w tym:	271	2 059	3 146	3 356	8 832
Amortyzacja	271	2 059	3 146	3 356	8 832
Zmniejszenia, w tym:	75	891	220	1 611	2 797
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 072	1 072
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	75	891	220	539	1 725
31 grudnia 2024	244	4 623	22 627	11 529	39 023
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	34	3 698	47 502	8 229	59 463
Saldo zamknięcia	1 073	3 919	44 666	7 214	56 872

14. Aktywa niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku, Spółka nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 19 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku: 180 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka nie sprzedała aktywów niematerialnych.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

15. Wartość firmy

	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>
Elmont – Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Razem	9 008	9 008
	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>
Wartość firmy na początek okresu:	9 008	9 008
Zwiększenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	0	0
Zmniejszenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	0	0
Razem wartość bilansowa na koniec okresu:	9 008	9 008

*Wartość firmy Torpol MS Sp. z o.o. wynosi 410 złotych.

Test na utratę wartości firmy i aktywów trwałych

Wartość firmy w wysokości 9 008 tysięcy złotych, powstała po nabyciu spółki „Elmont” (w roku 2011 połączonej z jednostką dominującą), zgodnie z zasadami MSR 36 jest regularnie (przynajmniej raz w roku) badana pod kątem utraty wartości. Na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych źródeł informacji Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje ewentualne przesłanki wskazujące na potrzebę przeprowadzenia dodatkowej procedury weryfikacji wyceny aktywów.

W wyniku przeprowadzonej przez Zarząd Torpol SA na dzień 30 czerwca 2025 roku analizy przesłanek utraty wartości aktywów - w ramach której poddano weryfikacji realizację budżetu Spółki oraz dokonano porównania kształtowania się księgowej wartości kapitału własnego Spółki w odniesieniu do jej kapitalizacji rynkowej – podtrzymano założony potencjał Spółki i odstąpiono od przeprowadzenia testu na utratę wartości. Test ten zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku.

16. Zapasy

	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Materiały (według ceny nabycia)	95 609	88 110
Towary (według ceny nabycia)	0	0
Zaliczki na dostawy	185	250
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	95 794	88 360
Krótkoterminowe*	95 794	88 360
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2025 i 2024. Na dzień 30 czerwca 2025 roku ani na dzień 31 grudnia 2024 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

17. Odpisy wartość zapasów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka nie utworzyła odpisów wartości zapasów.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Należności finansowe:		
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	22	25
Pozostałe należności długoterminowe	11 992	11 691
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	5 395	5 381
Inne należności długoterminowe	6 597	6 310
Należności długoterminowe ogółem	12 014	11 716

Należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Należności finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług:	267 631	436 698
Od jednostek pozostałych	267 604	433 160
Od jednostek powiązanych	27	3 538
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	12	8
Pożyczki udzielone	0	5
Pozostałe należności finansowe	6 977	1 472
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	0	0
Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych	6 977	1 472
Pozostałe należności finansowe od jednostek powiązanych	0	0
Należności niefinansowe:		
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Aktywa z tytułu umów z klientami	110 687	136 920
Pozostałe należności niefinansowe	10 766	23 939
Wypłacone zaliczki	8 675	21 834
VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	0	0
Inne należności	2 091	2 105
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	396 073	599 042
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 543	8 123
Odpis na oczekiwane straty kredytowe innych należności	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	404 616	607 165

Należności z tytułu dostaw i usług zwyczajowo nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60-dniowy termin płatności.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kwota należności, na których ustanowiono cesję będącą zabezpieczeniem umów kredytowych oraz umowy pożyczki oraz gwarancji bankowej wyniosła 118 937 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku kwota wyniosła 90 472 tysięcy złotych).

Spółka wykonuje swoje usługi przede wszystkim na rzecz jednostek publicznych oraz pozyskujących środki z funduszy publicznych, w tym funduszy unijnych. Każde pozyskane zamówienie poprzedzone jest procedurą przetargową. Dzięki temu ryzyko kredytowe oceniane jest jako niskie.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Do jednego miesiąca	250 353	199 904
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 678	236 466
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	2
Powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	13 155	8 457
Należności ogółem (brutto)	276 186	444 829
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 543	8 123
Należności netto	267 643	436 706

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych wg długości okresu przeterminowania:

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Przeterminowane do jednego miesiąca	4 353	206
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	721	217
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	3 388
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 424	1 496
Przeterminowane powyżej 1 roku	4 644	3 150
Należności ogółem (brutto)	13 155	8 457
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 067	7 941
Należności netto	5 088	516

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

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 1 stycznia	8 123	7 641
Zwiększenie	534	7 270
Wykorzystanie	-2	-3 444
Rozwiązanie	-112	-3 344
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	8 543	8 123

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dwóch z kontraktów środki zgromadzone na rachunkach bankowych przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu.

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 30 czerwca 2025 roku wynoszą 24 684 tysięcy złotych (18 233 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2024 roku). Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu tymi środkami wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania publicznoprawnych zobowiązań krótkoterminowych.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	23 597	21 206	17 984
Lokaty krótkoterminowe	308 114	212 662	234 204
Inne środki pieniężne	0	0	0
Razem	331 711	233 868	252 188
- w tym, kwoty na realizację konkretnych kontraktów	97	78	21 526

Wyjaśnienie wybranych pozycji korekt w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku:

	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
1. Pozycja „pozostale” – przepływy z działalności inwestycyjnej:	-2 067	-1 934
-korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	-2 067	-1 934
3. Pozycja „Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami”	203 436	-102 449
-bilansowa zmiana stanu należności z tytułu kwot zatrzymanych	-1	-1
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	-301	-41
-bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	169 067	-38 750
-bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	26 233	-54 136
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności finansowych	-5 505	33
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności niefinansowych	13 173	-11 292
- korekta – naliczone odsetki i pożyczki	770	1 738
4. Pozycja „Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek”	-115 519	-74 766
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-4 730	-3 798
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kwot zatrzymanych	8 004	762
-bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	25 512	51 310
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-37 650	-51 669
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-69 410	-34 033
-bilansowa zmiana zobowiązań podatkowych z tytułu CIT	73	-8 472
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań bieżących z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	-12 104	5 614
-bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	47	808
-korekta zobowiązań – zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	1 803	1 372
-korekta zobowiązań – odsetki	-625	-463
-korekta zobowiązań – leasing	4 644	3 798
-korekta zobowiązań – dywidenda	-31 010	-48 467
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	-73	8 472
5. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych”	-10 273	-16 894
- bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	-1 664	-2 428
- bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 761	-6 550
- bilansowa zmiana stanu aktywów niematerialnych	311	195
- korekta nabycia – amortyzacja	-12 511	-11 433
- korekta nabycia – zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	-1 803	-1 372
- korekta nabycia – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	2 067	1 934
- korekta nabycia – leasing	2 475	3 015
-korekta nabycia – pozostałe	-1 909	-255

20. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży. W dniu 7 stycznia 2025 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę wyrażającą zgodę na wszczęcie postępowania w trybie przetargu w formie pisemnej, którego przedmiotem była sprzedaż nieruchomości znajdujących się w kompleksie, zlokalizowanych w mieście Kostrzyn. Pierwszy przetarg ogłoszony został 17 lutego 2025 roku – brak chętnych w przetargu. Drugi przetarg ogłoszony został 1 kwietnia 2025 roku. Szczegóły dotyczące nieruchomości oraz przetargów zostały opisane w „Ogłoszeniu o przetargu na sprzedaż nieruchomości” z dnia 17 lutego oraz 1 kwietnia bieżącego roku. Ogłoszenia o przetargu zostały między innymi opublikowane na stronie internetowej Spółki. Postępowanie przetargowe z dnia 1 kwietnia 2025 roku zakończyło się w dniu 28 kwietnia 2025 roku. Umowa sprzedaży nieruchomości została zawarta w dniu 12 czerwca 2025 roku. Zysk na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniósł 61 tysięcy złotych.

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

	30 czerwca 2025	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 154	0

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Kapitał akcyjny		
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	1 746	1 746
MIRBUD S.A.	459	459
Nationale-Nederlanden OFE	453	453
PKO TFI	404	404
Pozostali	1 532	1 532
Razem	4 594	4 594

W ciągu okresu 6 miesięcy 2025 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

22.2. Wartość nominalna akcji

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

22.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	38%
udział w głosach	38%	38%
MIRBUD S.A.		
udział w kapitale	10%	10%
udział w głosach	10%	10%
Nationale-Nederlanden OFE *		
udział w kapitale	9,87%	9,87%
udział w głosach	9,87%	9,87%
PKO TFI S.A.*		
udział w kapitale	8,79%	8,79%
udział w głosach	8,79%	8,79%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

22.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie istnieją ograniczenia w umowach finansowych z bankami dotyczące wypłaty dywidendy.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

23.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu umów finansowania aktywów	26 749	29 241
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu umów finansowania aktywów	4 930	4 828
Odsetki	8	7
Razem	31 687	34 076

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy (w tysiącach zł)	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki (w tysiącach zł)	Zadłużenie z tytułu odsetek – waluta (w tysiącach zł)	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie kredytu: Zastawy rejestrowe	Zabezpieczenie kredytu: Hipoteki	Zabezpieczenie kredytu: Cesje/Poręczenia / Weksle / Oświadczenia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	20 000	0	0	30 kwietnia 2026	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na palownicy kolejowej typu PV 15PRP oraz zastaw na wozie sieciowym LRB26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 punkt 5 Kcp do kwoty 30 000 tysięcy zł
2	Bank PEKAO S.A.	10 000	0	2	30 lipca 2026	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 pat. 1 pkt 5 Kpc do kwoty 12 000 tysięcy zł
3	mBank S.A. (współkredytobiorcą jest Torpol Oil & Gas Sp. z o.o.	10 000	0	6	28 listopada 2025	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR ON + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol S.A. 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol Oil & Gas Sp. z o.o. 3) solidarna odpowiedzialność Torpol S.A. i Torpol Oil & Gas Sp. z o.o.
Razem:		40 000	0	8						

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

23.2. Pożyczki udzielone

W dniu 6 lipca 2021 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. W okresie od 6 lipca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego maksymalny przyznany w ramach umowy pożyczki limit wynosił 25 000 tysięcy zł. Zgodnie z aneksem nr 5 z dnia 13 lutego 2025 roku limit został ustalony do kwoty:

- 20 000 tysięcy złotych od 1 grudnia 2024 do 31 stycznia 2025;
- 5 000 tysięcy złotych od 1 lutego 2025 do 11 lutego 2025;
- 7 000 tysięcy złotych od 12 lutego 2025 do 28 lutego 2025;
- 16 000 tysięcy złotych od 1 marca 2025 do 30 kwietnia 2025;
- 6 000 tysięcy złotych od 1 maja 2025 do 31 grudnia 2025.

Ostateczny terminem spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30.06.2025 r. wykorzystanie pożyczki wynosiło: 0 złotych.

24. Zmiany stanu rezerw

24.1. 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	16 500	1 851	0	3 626	6 378	1 710	840	30 905
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 123	0	0	7	226	0	0	3 356
Wykorzystane	3 123	43	0	304	420	371	0	4 261
Rozwiązane	0	0	0	0	933	1 339	0	2 272
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2025	16 500	1 808	0	3 329	5 251	0	840	27 728
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	3 787	83	0	3 329	0	0	0	7 199
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	12 713	1 725	0	0	5 251	0	840	20 529
Razem	16 500	1 808	0	3 329	5 251	0	840	27 728
Na dzień 1 stycznia 2024	18 000	1 766	0	14 349	11 411	2 070	840	48 436
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 181	194	0	0	331	0	0	2 706
Wykorzystane	2 181	109	0	9 821	2 034	0	0	14 145
Rozwiązane	1 500	0	0	902	3 330	360	0	6 092
Na dzień 31 grudnia 2024	16 500	1 851	0	3 626	6 378	1 710	840	30 905
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024	3 311	127	0	3 626	0	0	0	7 064
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2024	13 189	1 724	0	0	6 378	1 710	840	23 841
Razem	16 500	1 851	0	3 626	6 378	1 710	840	30 905

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	31 010	0
Inne	2	5
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	82 407	151 817
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	3
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	24 870	36 974
Podatek VAT	15 690	29 085
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 008	2 000
Pozostałe z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	7 172	5 889
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 265	1 218
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 410	3 337
Rozliczenia międzyokresowe	36 934	44 285
Rezerwy	7 199	7 063
Razem	438 743	534 063

* kwota dotyczy rozliczenia konsorcjum NLF; planowane rozliczenie jest przewidziane na grudzień 2026 roku

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

- Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe),
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30 dniowych,
- Zobowiązanie publicznoprawne są płacone zgodnie z terminami płatności regulowanymi przez polskie przepisy prawa. Zobowiązania w stosunku do pracowników są regulowane do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczą koszty wynagrodzeń,
- Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Do jednego miesiąca	179 537	217 555
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 689	32 722
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 569	4 686
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 252	579
Powyżej 1 roku	1 982	1 982
Zobowiązania przeterminowane	340	1 287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	226 369	258 811

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu kwot zatrzymanych wg długości okresu przeterminowania:

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Przeterminowane do jednego miesiąca	171	1 119
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	37	43
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23	8
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15	50
Przeterminowane powyżej 1 roku	94	67
Zobowiązania przeterminowane ogółem	340	1 287

25.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	7 689	5 645
Premii i nagród	*10 716	**13 095
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami	17 627	25 545
Sprawy sporne	902	0
Razem	36 934	44 285
- krótkoterminowe	36 934	44 285
- długoterminowe	0	0

* w tym rezerwy na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych członków Zarządu: 1 105 tysięcy złotych brutto rezerwa z tytułu realizacji celów zarządczych za 2025 rok;

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

26. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	596 077	597 600
Weksle własne	11	11
Umowy trójstronne	19 312	40 259
Inne zobowiązania warunkowe	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	615 400	637 870

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i firmy ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Instytucjom finansowym przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Ewentualny przewidywany czas wypływów środków pieniężnych trudno określić. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów trójstronnych to przede wszystkim zobowiązania solidarne za zobowiązania spółki zależnej wobec banku.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

26.1. Sprawy sądowe
Sprawy prowadzone przeciwko Spółce:

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Łodzi	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, ponieważ umowa na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. W dniu 5.06.2025 roku Sąd wydał Wyrok zasądający solidarnie wartość przedmiotu sporu od Spółki Agnes i Torpol. Spółka wniosła apelację.
2	O zapłatę	1 162	VIA POLONIA S. A. w restrukturyzacji	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.11.2021 roku doręczono pozew dalszego podwykonawcy o solidarną zapłatę należności wynikających z nieuregulowanej faktury, kwoty wniesionej na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz kosztów dodatkowych związanych z przedłużeniem realizacji umowy. 15.12.2021 roku złożono odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie w całości. W kwietniu 2022 roku otrzymano pismo Powoda ustosunkowujące się do zarzutów i dowodów. W 2023 roku trwały negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody – ugoda nie została zawarta. Sprawa w toku.
3	O zapłatę	1 060	PIS „KAN-MIX” Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 18.06.2024 roku wpłynął pozew o zapłatę. Powód wniosł o zasądzenie: 1) solidarnie od Pozwanych (Torpol S.A., Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi) kwoty 493 tysiące złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu; 2) od Spółki kwoty 567 tysięcy złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu. Pismem z dnia 16 lipca 2024 roku Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została skierowana do mediacji – nie zawarto ugody. W dniu 20.01.2025 roku do Spółki wpłynęło pismo zawierające stanowisko Powoda. Pismem z dnia 30.06.2025 roku Spółka przedstawiła odpowiedź na argumentację Powoda. 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 wniosł o przeprowadzenie dowodu z uszczegółowionej dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 29.11.2023 roku ZIM przedłożył dokumentację geodezyjną. W reakcji na działania ZIM, Torpol wniosł pismo procesowe 15.12.2023 roku, w którym wnosi o zwrot ostatniego pisma ZIM oraz ewentualne

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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. W dniu 30.06.2025 roku zawarto ugodę. Sprawa zakończona.
5	O zapłatę	4 770	PKP PLK S.A.	Sąd Rejonowy w Poznaniu	W dniu 31.03.2023 roku doręczono pozew o zapłatę dotyczący kar umownych. 24.04.2023 roku złożono odpowiedź na pozew. Trwa wymiana pism. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, powód wniósł zaliczkę. Sprawa w toku.
6	Odwołanie od decyzji administracyjnych	2 555	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Decyzje dotyczą kontroli w Spółce w przedmiocie ustalenia podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ustalenia kwot należnych na Fundusz Emerytur Pomostowych, ustalenie kwot należnych na Fundusz Pracy za okres od września 2016 roku do grudnia 2017 roku. Sprawa w toku.
7	Skarga na decyzję GIOŚ	500	Wielkopolski Inspektor Ochrony Środowiska w Poznaniu	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie	Decyzją z dnia 19.07.2019 roku WIOŚ wymierzył karę pieniężną w wysokości 1 000 tysięcy 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.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

Sprawy prowadzone z wniosku Spółki:

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	48 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 18.09.2017 roku Konsorcjum wniosło przeciwko Zamawiającemu pozew o zapłatę 48 248 tysięcy złotych tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w zakresie odtworzenia replik starego dworca wraz z zadaszeniem nowego Dworca Łódź Fabryczna. 26.03.2020 roku Sąd postanowił o dopuszczeniu dowodu opinii biegłego na fakt: (i) czy wykonanie replik wpłynęło na kształt dachu, (ii) czy możliwe było wykonanie fasad bez zmiany kształtu dachu wskazanego w PFU, (iii) czy wykonanie replik oraz nowego zadaszenia wykraczało poza opis przedmiotu zamówienia. 6.07.2020 roku PKP S.A. złożyło pismo z wnioskiem o zmianę postanowienia z dnia 26.03.2020 roku dotyczącego rozszerzenia tezy dla biegłego. W dniu 1.03.2021 roku doręczono opinię biegłego w sprawie. 30.03.2021 roku zastrzeżenia do opinii złożyło Miasto Łódź, 31.03.2021 roku Konsorcjum oraz PKP S.A., a 9.04.2021 roku PKP PLK S.A. Sąd zobowiązał biegłego do sporządzenia opinii uzupełniającej oraz do ustosunkowania się do zastrzeżeń do opinii. Na rozprawie sądowej w dniu 3 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 poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego w konsekwencji braku usunięcia wad. Konsorcjum wniosło replikę na

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	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. W dniu 10.06.2025 roku złożono apelację. Sprawa w toku.
5	O zapłatę	1) 26 488 2) 20 218 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	1) W dniu 29.12.2021 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)”. Termin rozprawy został wyznaczony na 15.09.2025 roku. Sprawa w toku. 2) W dniu 11.12.2024 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)” za czwarty i piąty okres rozliczeniowy. Trwa wymiana pism procesowych. Sprawa w toku.
6	O zapłatę	6 406	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach kontraktu Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy. W dniu 8.02.2023 roku Spółka otrzymała Zarządzenie o zwrocie pozwu. W dniu 14.02.2023 roku pozew został ponownie złożony wraz z wnioskiem o nadanie skutku od daty pierwotnego wniesienia. W dniu 30.05.2023 roku Pozwany 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.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy nie zostały rozpoznane w bilansie Spółki na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2024.

26.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe (nota 24.1) w związku z otrzymanymi decyzjami administracyjnymi, od których Spółka się odwołała.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

27. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i na dzień 30 czerwca 2025 roku:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		30 czerwca 2025 (niebadane)			
	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów oraz pozostałe przychody</i>	<i>Zakup usług, odsetki</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów oraz pozostałe przychody</i>	<i>Zakup usług, odsetki</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności, odsetki</i>	<i>Otrzymane zaliczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetki</i>
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:								
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
II Jednostki zależne:								
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	10 420	1 868	167	510	0	27	0	199
III Pozostałe:	-	-	-	-	-	-	-	-

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 31 grudnia 2024 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)		31 grudnia 2024 (niebadane)			
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów oraz pozostałe przychody	Zakup usług, odsetki	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów oraz pozostałe przychody	Zakup usług, odsetki	Udzielone pożyczki	Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności, odsetki	Otrzymane zaliczki	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetki
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:								
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
II Jednostki zależne:								
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	31 224	45	12 528	-	-	3 544	14	581
III Pozostałe:	-	-	-	-	-	-	-	-

27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

28. Ryzyko finansowe

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w ocenie ryzyka finansowego względem oceny ujawnionej na 31 grudnia 2024 roku.

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii pomiaru wartości godziwej.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

30. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2024
	<i>Składnik stały</i>	<i>Składnik zmienny*</i>	<i>Inne</i>	<i>Składnik stały</i>	<i>Składnik zmienny**</i>	<i>Inne</i>
Zarząd	938	991	28	840	1 819	112
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	938	727	0	840	1 384	0
Tuliński Konrad	294	313	0	210	420	0
Drzewiecki Krzysztof	250	141	0	-	-	-
Zachariasz Marcin	250	273	0	210	420	0
Poniewierski Jacek	144	-	0	-	-	-
Krupiński Tomasz	-	-	0	210	420	0
Falandysz Jaromir	-	-	0	210	124	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	264	28	0	435	112
Grabowski Grzegorz	-	-	-	0	435	112
Krupiński Tomasz	0	132	14	-	-	-
Falandysz Jaromir	0	132	14	-	-	-
Rada Nadzorcza	235,2	0	0	330	0	0
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	235,2	0	0	330	0	0
Michalski Marcin	0	0	0	0	0	0
Zalewska-Malesa Iwona	40,3	0	0	39,6	0	0
Miterski Konrad	40,3	0	0	6,6	0	0
Bujnowski Paweł	40,3	0	0	6,6	0	0
Adamczyk Szymon	40,3	0	0	39,6	0	0
Granosik-Kaczanowska Aleksandra	40,3	0	0	-	-	-
Niedziela Tomasz	33,7	0	0	-	-	-
Kowalski Robert	-	-	-	39,6	0	0
Kantak Radosław	-	-	-	39,6	0	0
Hapunowicz Tomasz	-	-	-	39,6	0	0
Pawlik Adam	-	-	-	39,6	0	0
Grodzki Michał	-	-	-	39,6	0	0
Litwiński Marek	-	-	-	39,6	0	0
Razem	1 173,2	991	28	1 170	1 819	112

* zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 23 kwietnia 2025 roku, składnik zmienny wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych za 2024 rok, wypłacony został w maju 2025 roku

** zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 maja 2024 roku, składnik zmienny wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych za 2023 rok, wypłacony został w czerwcu 2024 roku

Kwoty w powyższej tabeli są kwotami wynagrodzenia brutto.

Informacja o założonych rezerwach na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych znajduje się w notce 25.2.

Spółka jako kadrę kierowniczą traktuje Zarząd Spółki.

31. Zarządzanie kapitałem

Cele zarządzania kapitałem nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do opisanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Zgodnie z zawartymi umowami z instytucjami finansowymi, Spółka zobowiązała się osiągnąć wskaźniki finansowe na określonym poziomie. Wszystkie kowenanty finansowe znajdują się na poziomach wymaganych umowami finansowymi Spółki.

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31 687	34 076
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 297	38 027
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 895	241 545
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	52 717	44 713
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 680	17 168
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	3
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	82 407	151 817
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	24 870	36 974
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 265	1 218
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 410	3 337
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	-331 711	-233 868
Zadłużenie netto	144 520	335 010
Kapitał własny	520 573	519 753
Kapitał i zadłużenie netto	665 093	854 763
Wskaźnik dźwigni	0,22	0,39

Zarząd uważa obecny poziom zadłużenia za bezpieczny i nie widzi zagrożeń dla jego terminowej obsługi.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powinny zostać ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku. Miały miejsce natomiast następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłą sytuację Spółki:

Data	Instytucja	Rodzaj dokumentu	Wartość zdarzenia w tysiącach	Opis	Nr raportu bieżącego
1 lipca 2025	PKP PLK S.A.	Wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym	ok 625 mln zł brutto	PKP PLK S.A. dokonała wyboru oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w przetargu nieograniczonym pn: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 229 na odcinku Kartuzy- Lębork w ramach projektu pn. Zapewnienie dostępu do elektrowni jądrowej Lubiatowo -Kopalino”.	24/2025
25 sierpnia 2025		Otrzymanie zawiadomienia o unieważnieniu			27/2025

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

26 sierpnia 2025		czynności wyboru najkorzystniejszej oferty Ponowny wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej			28/2025
28 lipca 2025	Bank Pekao S.A.	Aneks do umowy o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym		Na mocy aneksu okres dostępności limitu na gwarancje został wydłużony do dnia 29 lipca 2026 roku. Na mocy aneksu termin dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30 lipca 2026 roku.	25/2025

Konrad Tuliński
Prezes Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 5 września 2025 roku