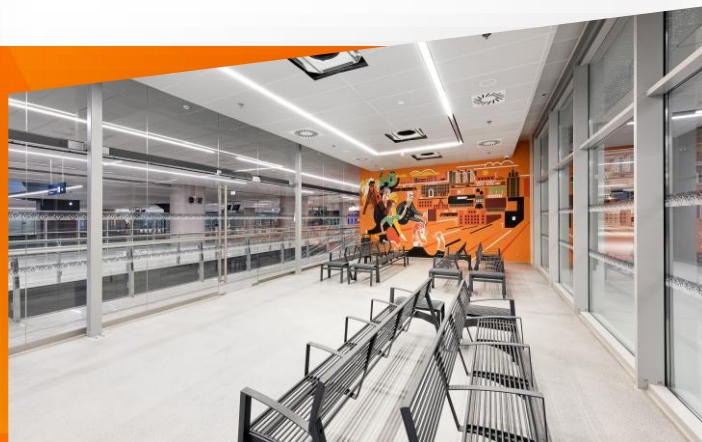




Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL oraz spółki TORPOL S.A. za 2025 rok zawierające oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju

data publikacji – 20 marca 2026 roku

Poznań



Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	8
	Dane skonsolidowane	8
	Dane jednostkowe	9
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej TORPOL	9
3.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	9
3.1.	Podsumowanie sytuacji w okresie sprawozdawczym	9
3.2.	Rynki zbytu	11
3.3.	Rynki zaopatrzenia	12
	Warunki zaopatrzenia	12
	Dostawcy	12
	Podwykonawcy	12
3.4.	Portfel zamówień	13
3.5.	Komentarz do wyników finansowych Grupy	13
	Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat	13
	Omówienie pozycji bilansowych	14
	Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych	17
3.6.	Komentarz do jednostkowych wyników finansowych Spółki	18
3.7.	Ocena wskaźników rentowności	21
3.8.	Prognozy wyników finansowych	22
3.9.	Instrumenty finansowe	22
3.10.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	22
3.10.1.	Ocena wskaźników płynności	23
3.10.2.	Wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia	23
3.11.	Inwestycje	24
3.11.1.	Bieżące inwestycje	24
3.11.2.	Plany inwestycyjne	25
3.11.3.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
3.12.	Emisje papierów wartościowych	25
4.	Działalność w okresie sprawozdawczym	26
4.1.	Najważniejsze projekty realizowane przez GK TORPOL	26
4.2.	Zamówienia pozyskane w 2025 roku	26
4.3.	Umowy znaczące	27
4.3.1.	Znaczące umowy o roboty budowlane	27
4.3.2.	Umowy finansowe	30
4.3.3.	Umowy ubezpieczenia	32
4.3.4.	Umowy współpracy oraz kooperacji	32

4.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
4.5.	Informacja o gwarancjach i poręczeniach	33
4.6.	Pozostałe istotne zdarzenia	33
5.	Rynek, strategia i perspektywy rozwoju	34
5.1.	Opis rynków działalności	34
5.1.1.	Rynek kolejowy	34
5.1.2.	Rynek tramwajowy	39
5.1.3.	Rynek energetyczny	39
5.1.4.	Pozostałe rynki działalności	40
5.2.	Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej	40
5.3.	Perspektywy rozwoju Grupy	41
5.4.	Czynniki wzrostu i ryzyka dla realizacji strategii	42
6.	Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	46
6.1.	Określenie stosowanego zbioru zasad	46
6.2.	Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił w 2025 roku	46
6.3.	Zasady, od stosowania których Emitent odstępuje w 2026 roku	48
6.4.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	48
6.5.	Informacje o akcjach i akcjonariacie	49
6.5.1.	Struktura kapitału zakładowego	49
6.5.2.	Akcje TORPOL S.A. na GPW	49
6.5.3.	Akcje własne	49
6.5.4.	Struktura akcjonariatu	49
6.5.5.	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	50
6.5.6.	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	50
6.5.7.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	50
6.5.8.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	50
6.5.9.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	50
6.5.10.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	50
6.6.	Władze TORPOL S.A.	50
6.7.	Sposób działania walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy	52
6.8.	Opis zasad zmiany statutu TORPOL S.A.	53
6.9.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących	53
7.	Pozostałe informacje dotyczące Grupy TORPOL	53
7.1.	Podstawa oraz zasady sporządzenia	53
7.2.	Istotne sprawy sądowe i sporne	54

7.3.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	55
8.	Oświadczenie dotyczącego zrównoważonego rozwoju	56
8.1.	Informacje ogólne	56
8.1.1.	Podstawa sporządzenia oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju	56
8.1.2.	Szacowanie łańcucha wartości, źródła niepewności oraz szacunki.....	57
8.1.3.	Informacje nt. organów Emitenta	58
8.1.3.1.	Zarząd	58
8.1.3.2.	Rada Nadzorcza	59
8.1.4.	Kodeksy etyczne w Grupie TORPOL	62
8.1.5.	Polityka różnorodności w odniesieniu do organu zarządzającego i nadzorującego	63
8.1.6.	Zarządzenie aspektami zrównoważonego rozwoju.....	63
8.1.7.	Polityka wynagrodzeń oraz program motywacyjny	68
8.1.8.	Zarządzanie ryzykiem	69
8.1.8.1.	System zarządzania ryzykiem	69
8.1.8.2.	Zarządzanie ryzykiem projektu.....	70
8.1.8.3.	Audyt wewnętrzny	71
8.1.9.	Proces należytej staranności	71
8.1.10.	Zintegrowane Systemy Zarządzania	73
8.1.11.	Zarządzanie ryzykiem w procesie sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju	74
8.1.12.	Strategia biznesowa	75
8.1.13.	Strategia w obszarze zrównoważonego rozwoju	75
8.1.13.1.	Kontekst strategii zrównoważonego rozwoju	75
8.1.13.2.	Tematy istotne dla <i>Strategii zrównoważonego rozwoju</i>	76
8.1.13.3.	Cele Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL	76
8.1.13.4.	Realizacja Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL	78
8.1.14.	Podstawowe informacje o działalności Grupy	78
8.1.15.	Zaangażowanie zainteresowanych stron	85
8.1.16.	Proces badania podwójnej istotności.....	91
8.1.16.1.	Podstawa badania	91
8.1.16.2.	Metodyka badania podwójnej istotności przeprowadzonego w 2024 roku	92
8.1.16.3.	Ocena aktualności otoczenia oraz czynników wpływających na działalność Grupy TORPOL	93
8.1.16.4.	Ocena aktualności wpływów, ryzyka i szans (IRO) opisanych w ramach badania istotności przeprowadzonego w 2024 roku.....	94
8.1.16.5.	Podsumowanie przeglądu podwójnej istotności.....	97
8.1.17.	IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans dla ESRS tematycznych	97
8.1.17.1.	IRO-1 – E1	97
8.1.17.2.	IRO-1 – E2	101

8.1.17.3. IRO-1 – E3	102
8.1.17.4. IRO-1 – E4	103
8.1.17.5. IRO-1 – E5	103
8.1.17.6. IRO-1 – G1.....	104
8.1.18. Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz proces zarządzania nimi	104
8.1.19. Indeks zagadnień (ESRS)	109
8.2. Informacje o środowisku	113
8.2.1. Taksonomia UE	113
8.2.1.1. Zasady rachunkowości.....	113
8.2.1.2. Ocena kwalifikowalności do systematyki zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852	115
8.2.1.3. Informacje kontekstowe.....	118
8.2.1.4. Minimalne Gwarancje	121
8.2.1.5. Tabela wyników – Udział procentowy obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką.....	127
8.2.1.6. Tabela wyników – Udział procentowy obrotu z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką.....	128
8.2.1.7. Tabela wyników – Udział procentowy nakładów inwestycyjnych z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką.....	129
8.2.1.8. Podsumowanie	130
8.2.2. Oddziaływanie na środowisko	130
8.2.3. Polityka środowiskowa	131
8.2.4. Podejście do oddziaływania na środowisko	131
8.2.5. Zmiany klimatu	132
8.2.5.1. Ocena istotności zagadnień klimatycznych	132
8.2.5.2. Polityka klimatyczna	133
8.2.5.3. Cele związane z klimatem.....	134
8.2.5.4. Wpływy związane z klimatem.....	135
8.2.5.5. Działania i zasoby związane z aspektami klimatycznymi.....	136
8.2.5.6. Zużycie energii i koszyk energetyczny	136
8.2.5.7. Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	137
8.2.5.8. Pozostałe informacje nt. kwestii klimatycznych.....	142
8.2.6. Zanieczyszczenia.....	142
8.2.6.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse w obszarze zanieczyszczeń	142
8.2.6.2. Polityki związane z zanieczyszczeniem	143
8.2.6.3. Działania i zasoby związane z zanieczyszczeniem	143
8.2.6.4. Rodzaje zanieczyszczeń	145
8.2.7. Zasoby wodne.....	147

8.2.8.	Bioróżnorodność	149
8.2.8.1.	Istotne wpływy, ryzyka i szanse związane z bioróżnorodnością i ekosystemami	149
8.2.8.2.	Lokalizacja działalności	151
8.2.8.3.	Cele związane z bioróżnorodnością i ekosystemami.....	151
8.2.8.4.	Działania i zasoby związane z bioróżnorodnością i ekosystemami	152
8.2.9.	Zasoby i odpady.....	155
8.2.9.1.	Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz działania związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	155
8.2.9.2.	Cele związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	156
8.2.9.3.	Zasoby wprowadzane	157
8.2.9.4.	Zasoby odprowadzane i odpady	160
8.3.	Informacje dotyczące kwestii społecznych	163
8.3.1.	Własne zasoby pracownicze	163
8.3.1.1.	Relacje z pracownikami	163
8.3.1.2.	Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi	165
8.3.1.3.	Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów.....	167
8.3.1.4.	Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze.....	168
8.3.1.5.	Prywatność w miejscu pracy	169
8.3.1.6.	Świadczenia i warunki zatrudnienia	169
8.3.1.7.	Cele związane z własnymi zasobami pracowniczymi	172
8.3.1.8.	Charakterystyka pracowników jednostki	174
8.3.1.9.	Charakterystyka pozostałych zasobów pracowniczych.....	176
8.3.1.10.	Mierniki różnorodności	176
8.3.1.11.	Szkolenia i rozwój umiejętności	177
8.3.1.12.	Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka.....	177
8.3.1.13.	Bezpieczeństwo pracy	178
8.3.2.	Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości.....	181
8.3.2.1.	Łańcuch wartości	181
8.3.2.2.	Bezpieczeństwo i higiena pracy w łańcuchu wartości.....	183
8.3.2.3.	Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości	185
8.3.2.4.	Prywatność w łańcuchu wartości	186
8.3.2.5.	Cele związane z pracownikami w łańcuchu wartości	186
8.3.2.6.	Pozostałe informacje nt. pracowników w łańcuchu wartości	187
8.3.3.	Dotknięte społeczności.....	187
8.3.3.1.	Wpływ na społeczności lokalne	187
8.3.3.2.	Cele związane ze społecznościami lokalnymi	188
8.3.3.3.	Organizacja prac budowlanych.....	190

8.3.3.4.	Wpływ na infrastrukturę kraju	191
8.3.3.5.	Działalność charytatywna i sponsoringowa	194
8.3.4.	Konsumenci i użytkownicy końcowi - bezpieczeństwo użytkowników	194
8.3.4.1.	Użytkownicy końcowi	194
8.3.4.2.	Współpraca z użytkownikami końcowymi	196
8.3.4.3.	Jakość świadczonych usług	197
8.3.5.	Działania w obszarze zachowań konkurencyjnych	198
8.4.	Informacje związane z łaodem korporacyjnym	199
8.4.1.	Kultura korporacyjna i polityki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej	199
8.4.2.	Zgodność z regulacjami	202
8.4.3.	Przeciwdziałanie korupcji	203
8.4.4.	Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami	206
8.5.	Pozostałe zagadnienia	210
8.5.1.	Zarządzanie pozostałymi zagadnieniami	210
8.5.2.	Wyniki finansowe	211
8.5.3.	Podatki	211
8.5.4.	Zrównoważone produkty i usługi oraz zrównoważone finansowanie	212
8.5.5.	Innowacyjność	213
8.5.6.	Cyfryzacja	214
8.5.7.	Bezpieczeństwo przewozów kolejowych	215
8.5.8.	Polityka informacyjna związana ze statusem spółki publicznej	217
Oświadczenia Zarządu TORPOL S.A.		219
Podpisy		220

1. Wybrane dane finansowe

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

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2025 roku (1 EUR = 4,2267 zł) i na dzień 31 grudnia 2024 roku (1 EUR = 4,2730 zł);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym, tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku (1 EUR = 4,2372 zł) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku (1 EUR = 4,3042 zł).

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

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

Dane skonsolidowane

Pozycja	tys. zł		tys. EUR	
	FY 2025	FY 2024	FY 2025	FY 2024
Przychody netto ze sprzedaży	1 978 447	1 458 172	466 923	338 779
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	146 205	126 210	34 505	29 323
Zysk (strata) ze sprzedaży	93 521	82 223	22 071	19 103
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 814	74 545	22 141	17 319
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	98 030	82 602	23 136	19 191
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	78 092	68 026	18 430	15 805
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	507 881	-212 479	119 862	-49 366
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 431	-14 865	-7 418	-3 454
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61 007	-48 261	-14 398	-11 213
Przepływy pieniężne netto razem	415 443	-275 605	98 047	-64 032
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	3,40	2,96	0,80	0,69
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	3,40	2,96	0,80	0,69
Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	1,35	2,11	0,32	0,49
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	270 135	232 676	63 912	54 453
Aktywa obrotowe	1 125 493	973 330	266 282	227 786
Aktywa razem	1 395 628	1 206 006	330 193	282 239
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	819 750	677 234	193 946	158 491
Zobowiązania długoterminowe	90 893	111 300	21 504	26 047
Zobowiązania krótkoterminowe	728 857	565 934	172 441	132 444
Kapitał własny	575 878	528 772	136 248	123 747
Kapitał zakładowy	4 594	4 594	1 087	1 075
Ilość akcji (w szt.)	22 970 000	22 970 000	22 970 000	22 970 000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	25,07	23,02	5,93	5,39
Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	25,07	23,02	5,93	5,39

Dane jednostkowe

Pozycja	tys. zł		tys. EUR	
	FY 2025	FY 2024	FY 2025	FY 2024
Przychody netto ze sprzedaży	1 897 886	1 323 847	447 910	307 571
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	138 370	110 306	32 656	25 628
Zysk (strata) ze sprzedaży	93 956	74 460	22 174	17 299
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94 061	66 676	22 199	15 491
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	98 602	75 122	23 271	17 453
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	78 636	62 189	18 558	14 448
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	502 485	-204 001	118 589	-47 396
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 040	-14 344	-7 326	-3 333
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-55 379	-51 289	-13 070	-11 916
Przepływy pieniężne netto razem	416 066	-269 634	98 194	-62 644
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	3,42	2,71	0,81	0,63
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	3,42	2,71	0,81	0,63
Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	1,35	2,11	0,32	0,49
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	269 014	232 724	63 646	54 464
Aktywa obrotowe	1 084 044	931 097	256 475	217 902
Aktywa razem	1 353 058	1 163 821	320 122	272 366
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	785 656	644 068	185 879	150 730
Zobowiązania długoterminowe	89 294	110 005	21 126	25 744
Zobowiązania krótkoterminowe	696 362	534 063	164 753	124 985
Kapitał własny	567 402	519 753	134 242	121 637
Kapitał zakładowy	4 594	4 594	1 087	1 075
Ilość akcji (w szt.)	22 970 000	22 970 000	22 970 000	22 970 000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	24,70	22,63	5,84	5,30
Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	24,70	22,63	5,84	5,30

2. Informacje o Grupie Kapitałowej TORPOL

Informacje nt. modelu biznesowego oraz zakresu działalności Grupy Kapitałowej TORPOL zostały zamieszczone w Oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju w punkcie 8.1.14. *Podstawowe informacje o działalności Grupy.*

3. Sytuacja ekonomiczno-finansowa

3.1. Podsumowanie sytuacji w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną, która obejmowała głównie realizację projektów infrastrukturalnych dla spółki PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. [PKP PLK], ale również ORLEN S.A., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa KGHM), Zakłady Produkcji Kruszyw Rupińscy Sp. z o.o., czy Metrans (Polonia) Sp. z o.o..

Największy wpływ na skalę przychodów netto ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki finansowe miały następujące wydarzenia lub okoliczności:

- wzrost aktywności głównego zamawiającego Grupy TORPOL w zakresie ogłaszania postępowań przetargowych;
- realizacja dużych projektów, m.in. LK 104 Chabówka – Nowy Sącz, E65 Katowice i LK 38 Giżycko – Korsze;
- stabilizacja cen podstawowych materiałów w większości grup asortymentowych w stosunku do cen w 2024 roku, na skutek niższej dynamiki wzrostu produkcji i budownictwa w gospodarce.

Zdaniem Emitenta, należy w dalszym ciągu mieć na uwadze niesprzyjające i nieprzewidywalne otoczenie rynkowe, czy trudną do przewidzenia aktywność głównych inwestorów dla branży kolejowej w 2026 roku. W szczególności należy wskazać:

- opóźnienia w wypłacie środków z funduszy UE dla Polski w ramach perspektywy 2021 – 2027 oraz Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, a w konsekwencji zagrożenie terminowości inwestycji i presja na budżet krajowy;
- silną konkurencję podczas postępowań przetargowych w segmentach kolejowym, tramwajowym oraz kubaturowym - w szczególności ze strony podmiotów z kapitałem zagranicznym i tym samym presję wykonawców na marżę;
- dopuszczanie do postępowań przetargowych podmiotów, które nie dysponują odpowiednim potencjałem produkcyjnym;
- zmiany zakresów i przesunięcia terminów realizacji projektu Port Polska [PP] (dawniej: Centralny Port Komunikacyjny [CPK]), w tym w szczególności komponentu kolejowego;
- sytuację związaną z trwającą wojną w Ukrainie i ryzyko dalszej eskalacji działań wojennych oraz negatywny wpływ kolejnych sankcji o charakterze gospodarczym, co może istotnie zakłócać łańcuch dostaw strategicznych surowców i powodować wzrost cen;
- konflikt na Bliskim Wschodzie, który również stanowi istotne ryzyko dla stabilności cen i kosztów produkcji w Polsce, głównie poprzez presję na wzrost cen ropy naftowej i gazu;
- potencjalny wzrost cen pozostałych materiałów i surowców, kosztów ich transportu, a także wydłużenie terminów dostaw.

W 2025 roku Grupa zachowała ciągłość operacyjną i wysoką jakość realizacji prac budowlanych na wszystkich prowadzonych projektach. Nie odnotowano również istotnych zakłóceń w ciągłości i terminowości dostaw oraz pracy podwykonawców.

Sytuacja finansowa Grupy pozostaje bardzo dobra, a posiadane przez nią zasoby i odpowiednie zaplecze rzeczowe, finansowe oraz kadrowe, pozwalają na prawidłową realizację portfela zamówień, a także wysoką aktywność w pozyskiwaniu nawet największych projektów infrastrukturalnych.

Aktualne działania Grupy skupiają się na utrzymaniu płynnej realizacji projektów i ich rentowności, kontraktacji robót dodatkowych oraz wysokiej aktywności podczas postępowań przetargowych w obszarze modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych, ale również z obszaru infrastruktury tramwajowej, obiektów inżynierskich, budownictwa kubaturowego i przemysłowego oraz branży energetycznej.

Potencjalnymi czynnikami rozwoju, które w najbliższych latach mogą determinować rozwój działalności Grupy, są m.in.:

- rekordowe plany inwestycyjne PKP PLK, które w latach 2025-2030, zgodnie z rządowymi programami inwestycyjnymi z Krajowym Programem Kolejowym do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku) [KPK] na czele, mogą wynieść nawet 164,4 mld zł (102,15 mld zł bez projektów utrzymaniowych);
- planowane istotne inwestycje kolejowe w ramach PP, w tym inwestycje w koleje dużych prędkości [KDP], mogą osiągnąć wartość 76,84 mld zł w latach 2024-2032;
- potwierdzenie struktury finansowania inwestycji na skutek odblokowania funduszy strukturalnych z UE dla Polski, w tym przede wszystkim z programów FEnIKS i CEF-2;
- kontynuacja Programu Inwestycji Dworcowych;
- działania zmierzające do dywersyfikacji działalności (rynek tramwajowy, budownictwo kubaturowe oraz ogólne);
- możliwość rozszerzenia zasięgu działalności Spółki o rynek zagraniczny;
- inwestycje w kolej w celu odbudowy Ukrainy po zakończeniu wojny.

Rekordowe plany inwestycyjne na rynku kolejowym wymagają wdrożenia nowych technologii na kolei, co będzie obligować Grupę oraz jej konkurencję do dokonania istotnych nakładów finansowych i inwestycyjnych. Działania Grupy skupiają się zatem na zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej, dyscypliny kosztowej oraz utrzymaniu ciągłości operacyjnej i efektywności ekonomicznej.

3.2. Rynki zbytu

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

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

Tabela poniżej prezentuje przychody netto ze sprzedaży zrealizowane w poszczególnych segmentach operacyjnych w okresie sprawozdawczym oraz w 2024 roku (dane w tys. zł).

GRUPA	FY 2025	Struktura (%)	FY 2024	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
drogi kolejowe	1 866 773	94,4%	1 248 460	85,6%	618 313	49,5%
pozostałe	111 674	5,6%	209 712	14,4%	-98 038	-46,7%
Razem	1 978 447		1 458 172		520 275	35,7%

EMITENT	FY 2025	Struktura (%)	FY 2024	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
drogi kolejowe	1 866 773	98,4%	1 248 460	94,3%	618 313	49,5%
pozostałe	31 113	1,6%	75 387	5,7%	-44 274	-58,7%
Razem	1 897 886		1 323 847		574 039	43,4%

Głównym odbiorcą usług Grupy jest PKP PLK, która z mocy ustawy odpowiada za zarządzanie infrastrukturą kolejową w Polsce. W 2025 roku przychody ze sprzedaży Grupy TORPOL do PKP PLK wyniosły około 1 732,2 mln zł, co stanowiło około 87,6% przychodów ze sprzedaży ogółem (w 2024 roku odpowiednio około 1 066,1 mln zł i około 73,1% przychodów ze sprzedaży ogółem).

Sprzedaż Spółki na rzecz PKP PLK w 2025 roku wyniosła około 1 732,2 mln zł (co stanowiło około 91,3% przychodów ze sprzedaży ogółem) wobec 1 066,1 mln zł w 2024 roku (około 80,5% sprzedaży ogółem).

Sprzedaż Grupy TORPOL do Grupy Kapitałowej ORLEN w 2025 roku wyniosła 83,5 mln zł, co stanowiło około 4,2% sprzedaży ogółem (w 2024 roku odpowiednio 173,1 mln zł i około 11,87% sprzedaży ogółem).

W pozostałych przypadkach nie istnieją odbiorcy usług, których udział w 2025 roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy i Spółki przekroczył 10%.

Emitent ani spółka zależna TOG nie są bezpośrednio powiązane ze spółką PKP PLK oraz Grupą Kapitałową ORLEN.

Sprzedaż w ramach segmentu „pozostałe” (około 111,7 mln zł) obejmuje przede wszystkim projekty realizowane przez spółkę TOG, której przychody netto ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniosły około 83,6 mln zł, a także realizowane przez spółkę TORPOL projekty w ramach rynku konstrukcji inżynierskich, kubaturowe, tramwajowe i inne.

W 2025 roku 100% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TORPOL zostało zrealizowanych w Polsce.

3.3. Rynki zaopatrzenia

Warunki zaopatrzenia

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

W okresie sprawozdawczym Emitent obserwował stabilizację cen podstawowych materiałów i surowców w większości grup asortymentowych w stosunku do cen w 2024 roku, a dla części z nich odnotowano nawet niewielkie spadki, co w przypadku rynku kolejowego – jest efektem niskiej aktywności PKP PLK w ogłaszaniu przetargów, a także niższego poziomu zamówień materiałów ze strony wykonawców. W opinii Spółki, wzrost aktywności PKP PLK w zakresie ogłaszania zamówień na roboty budowlane i prowadzenia postępowań przetargowych, może potencjalnie wpłynąć na ponowny wzrost ceny materiałów.

Dostawcy

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

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

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

W 2025 roku Spółka zakupiła od głównego dostawcy szyny kolejowe o wartości około 63 mln zł, stanowiące około 14% wartości wszystkich nabytych materiałów i surowców. W pozostałych przypadkach udział żadnego z dostawców nie przekroczył wartości 10% dostaw materiałów i surowców ogółem. Emitent ani spółka zależna TOG nie są powiązane z ww. dostawcą.

Udział zużycia materiałów i energii w kosztach rodzajowych ogółem w 2025 roku stanowił około 26,7% (wobec około 29,9% w 2024 roku). Spółka zakontraktowała już zdecydowaną większość podstawowych materiałów na potrzeby aktualnego portfela zamówień.

Podwykonawcy

Grupa współpracuje ze sprawdzonymi i doświadczonymi podwykonawcami, którzy gwarantują terminowość oraz odpowiednią zdolność kredytową. Umowy z podwykonawcami zabezpieczone są w formie kwoty zatrzymanej lub gwarancji należytego wykonania robót budowlanych. Spółka zwraca również uwagę na wysoką jakość wykonywanych usług oraz oferowane przez nich konkurencyjne ceny.

Szczegółowe informacje nt. wykorzystywanych surowców i materiałów budowlanych oraz współpracy z dostawcami i podwykonawcami zostały zamieszczone w *Oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju* – w szczególności w punktach 8.2.9 *Zasoby i odpady* oraz 8.4.4. *Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami*.

3.4. Portfel zamówień

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa TORPOL posiadała portfel zamówień o wartości ponad **3 985,7 mln zł netto** bez udziału konsorcjantów:

- około 3 873,7 mln zł netto – projekty realizowane przez TORPOL;
- około 112,1 mln zł netto – projekty realizowane przez TOG.

Średnia rentowność na sprzedaży brutto z posiadanego portfela zamówień w Grupie w 2025 roku wyniosła 7,39% (wobec 8,66% w 2024 roku). Natomiast średnia rentowność na sprzedaży brutto z posiadanego portfela zamówień dla Spółki w okresie sprawozdawczym wyniosła 7,29% (wobec 8,33% w 2024 roku). Odnotowany gwałtowny wzrost średniego poziomu marży na sprzedaży brutto od 2020 roku i jej rekordowy poziom (25,3%) w 2022 roku były konsekwencją istotnego udziału w wynikach Spółki wysoko rentownych kontraktów pozyskanych w 2019 roku (realizowanych z wyższą marżą niż założona w pierwotnie planowanych budżetach, m.in. ze względu na brak materializacji istotnych ryzyk). Po 2022 roku, wraz z malejącym udziałem tych kontraktów w portfelu Spółki, marża brutto ze sprzedaży stabilizowała się, by powrócić na koniec 2025 roku do poziomu sprzed 5 lat.

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

3.5. Komentarz do wyników finansowych Grupy

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)	FY 2025	FY 2024	zmiana	zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	1 978 063	1 457 175	520 888	35,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	384	997	-613	-61,5%
Przychody ze sprzedaży	1 978 447	1 458 172	520 275	35,7%
Koszt własny sprzedaży	1 832 242	1 331 962	500 280	37,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	146 205	126 210	19 995	15,8%
Koszty sprzedaży	7	10	-3	-30,0%
Koszty ogólnego zarządu	52 677	43 977	8 700	19,8%
Zysk ze sprzedaży	93 521	82 223	11 298	13,7%
Pozostałe przychody operacyjne	8 631	4 726	3 905	82,6%
Pozostałe koszty operacyjne	8 338	12 404	-4 066	-32,8%
Zysk z działalności operacyjnej	93 814	74 545	19 269	25,8%
Przychody z tytułu odsetek	12 412	15 306	-2 894	-18,9%
Inne przychody finansowe	10	107	-97	-90,7%
Koszty finansowe	8 206	7 356	850	11,6%
Zysk/Strata brutto	98 030	82 602	15 428	18,7%
Podatek dochodowy	19 938	14 576	5 362	36,8%

Zysk/Strata netto za rok obrotowy	78 092	68 026	10 066	14,8%
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 085	67 905	10 180	15,0%
przypadający udziałom / udziałowcom niekontrolującym	7	121	-114	-94,2%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	3,40	2,96	0,44	14,8%
liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970	0	0,0%
podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres sprawozdawczy	3,40	2,96	0,44	14,8%
amortyzacja	27 097	25 839	1 258	4,9%
EBITDA	120 911	100 384	20 527	20,4%

W okresie sprawozdawczym Grupa konsekwentnie umacniała swój udział w segmencie kolejowym, poprzez kontynuację współpracy z PKP PLK oraz pozostałymi zarządcami kolejowymi. Podejmowała również działania na rzecz rozwoju oferty usługowej i kompetencji w obszarze infrastruktury tramwajowej, kubaturowej oraz energetycznej. W 2025 roku Grupa TORPOL osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 35,7% wyższym niż zrealizowany w 2024 roku. Istotny wpływ na poziom sprzedaży miały pozyskane w 2023 i 2024 roku kontrakty, tj. kontrakt na realizację robót budowlanych w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko – Korsze wraz z elektryfikacją” (o wartości około 969,3 mln zł netto) oraz kontrakt obejmujący przebudowę linii kolejowej E65 na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (o wartości ponad 3,4 mld zł netto i udziale Spółki w konsorcjum na poziomie około 70%), a także intensyfikacja prac na kilku innych realizowanych przez Grupę projektach. Wyższy poziom wolumenu zysku ze sprzedaży brutto w 2025 roku (146,2 mln zł) w porównaniu do wypracowanego rok wcześniej (126,2 mln zł) jest pochodną wyższego poziomu realizacji prac. Niższa marża w ujęciu procentowym (7,39% vs 8,66% w 2024 roku) to efekt wyższego udziału w portfelu zamówień kontraktów realizowanych z niższą marżą niż średnia realizowana w 2024 roku. Koszty ogólnego zarządu, czyli koszty bezpośrednio związane z administrowaniem, nadzorem oraz kontrolą procesów, które zachodzą w Grupie były 19,8% wyższe niż w roku ubiegłym, a ich strukturę dominowały wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz koszty usług obcych. Dodatkowo saldo pozostałej działalności operacyjnej (293 tys. zł), które obejmuje głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów czy przekazanych darowizn, ukształtowało zysk operacyjny Grupy (EBIT) na poziomie 93,8 mln zł, tj. 25,8% wyższym niż w roku ubiegłym (74,5 mln zł). Zrealizowane dodatnie saldo działalności finansowej (4,2 mln zł), prezentujące wyniki Grupy w zakresie jej działalności inwestycyjnej i finansowej, to przede wszystkim pochodna wysokich przychodów finansowych (12,4 mln zł), w skład których weszły odsetki od kaucji i depozytów. Koszty finansowe natomiast kształtowały głównie odsetki od aktywnych umów leasingowych. Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 98,0 mln zł, odnotowując wzrost o 18,7% w stosunku do 2024 roku (82,6 mln zł), zaś zysk netto 78,1 mln zł (wobec 68,0 mln zł w 2024 roku).

Omówienie pozycji bilansowych

AKTYWA (dane w tys. zł)	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	zmiana	zmiana (%)
Aktywa trwałe	270 135	232 676	37 459	16,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	151 693	125 791	25 902	20,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	57 679	58 052	-373	-0,6%
Wartość firmy	9 008	9 008	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 283	3 029	254	8,4%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	25	-1	-4,0%
Pozostałe należności długoterminowe	10 740	11 691	-951	-8,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 859	13 819	13 040	94,4%
Rozliczenia międzyokresowe	10 849	11 261	-412	-3,7%

Aktywa obrotowe	1 125 493	973 330	152 163	15,6%
Zapasy	102 395	93 508	8 887	9,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	249 089	452 049	-202 960	-44,9%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	1 419	8	1 411	17637,5%
Aktywa z tytułu umów z klientami	87 015	149 112	-62 097	-41,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	226	0	226	-
Pozostałe należności finansowe	4 092	1 472	2 620	178,0%
Pozostałe należności niefinansowe	13 204	26 009	-12 805	-49,2%
Rozliczenia międzyokresowe	12 205	10 767	1 438	13,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	655 848	240 405	415 443	172,8%
SUMA AKTYWÓW	1 395 628	1 206 006	189 622	15,7%

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA (dane w tys. zł)	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	zmiana	zmiana (%)
Kapitał własny	575 878	528 772	47 106	8,9%
Kapitał podstawowy	4 594	4 594	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	432 805	397 030	35 775	9,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	54 617	0	0,0%
Zyski zatrzymane	81 048	69 748	11 300	16,2%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	3 212	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	253	229	24	10,5%
Udziały niekontrolujące	-651	-658	7	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	90 893	111 300	-20 407	-18,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 630	29 772	-5 142	-17,3%
Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu	21 779	25 911	-4 132	-15,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 486	3 969	2 517	63,4%
Rezerwy	17 850	23 842	-5 992	-25,1%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	20 148	27 806	-7 658	-27,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	728 857	565 934	162 923	28,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	290 660	257 774	32 886	12,8%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	39 799	18 043	21 756	120,6%
Kredyty i pożyczki	6 076	10 003	-3 927	-39,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 215	13 341	-1 126	-8,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 734	14 448	-714	-4,9%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2	3	-1	-33,3%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	218 716	155 155	63 561	41,0%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	262	3 845	-3 583	-93,2%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	45 328	38 601	6 727	17,4%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 122	1 263	-141	-11,2%
Rozliczenia międzyokresowe	57 651	45 887	11 764	25,6%
Rezerwy	43 292	7 571	35 721	471,8%
Zobowiązania razem	819 750	677 234	142 516	21,0%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 395 628	1 206 006	189 622	15,7%

Suma bilansowa Grupy na koniec 2025 roku osiągnęła wartość 1,4 mld zł i była 15,7% wyższa w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2024 roku. Pozytywnie na wysokość sumy bilansowej wpłynęła w największym stopniu zaliczka od PKP PLK SA w ramach kontraktu obejmującego przebudowę linii kolejowej E65 na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (165,3 mln PLN netto), a także wysoki zysk netto wygenerowany w 2025 roku i wyższy poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Sumę bilansową redukowało natomiast niższe poziomy zobowiązań długoterminowych, a w szczególności z tytułu kwot zatrzymanych oraz leasingu.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wyniósł 19,4% (wobec 19,3% w 2024 roku), a ich największe pozycje stanowiły:

- rzeczowe aktywa trwałe wraz z aktywami z tytułu prawa do użytkowania (209,4 mln zł), które dotyczą posiadanego, systematycznie rozbudowywanego przez Grupę TORPOL parku maszynowego;
- aktywa z tytułu podatku odroczonego (26,9 mln zł), będące pochodną bieżącego zaawansowania prac na kontraktach i stanu rozliczeń z zamawiającymi;
- oraz pozostałe należności długoterminowe (10,7 mln zł), obejmujące głównie należności z tytułu kaucji zabezpieczających (bankowych).

W okresie sprawozdawczym nie zanotowano istotnych zmian w strukturze majątku trwałego Grupy.

Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej wyniósł 80,6% (wobec 80,7% w 2024 roku), a ich największe pozycje stanowiły:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych (655,8 mln zł), będące pochodną sprawnego i efektywnego zarządzania realizacją kontraktów, skutecznej współpracy z zamawiającymi, inżynierami kontraktów, podwykonawcami i dostawcami;
- należności z tytułu dostaw i usług (249,1 mln zł), obrazujące współpracę ze zleceniodawcami;
- materiały (102,4 mln zł);
- oraz aktywa z tytułu umów z klientami (87,0 mln zł), wynikające z zaawansowania kosztowego na realizowanych kontraktach.

Kapitał własny i zobowiązania długoterminowe stanowią najbezpieczniejszą formę finansowania, jaką jest kapitał stały. Udział kapitału stałego w sumie bilansowej wyniósł 47,8% (vs 53,1% w 2024 roku), natomiast udział kapitału własnego 41,3% (vs 43,8% w 2024 roku). Niższe poziomy udziałów to głównie skutek wyższego poziomu sumy bilansowej i mniejszego poziomu zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 6,5% wartości sumy bilansowej (wobec 9,2% w 2024 roku) i obejmowały:

- długoterminową część zobowiązań z tytułu leasingu (w tym leasingu zwrotnego prezentowanego w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki”) i najmu długoterminowego (46,4 mln zł);
- kwoty zatrzymane podwykonawcom (20,1 mln zł) na zaspokojenie ewentualnych roszczeń;
- długoterminową część rezerw (17,9 mln zł), gdzie najistotniejszą pozycję stanowi rezerwa na naprawy gwarancyjne.

Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 52,2% (wobec 46,9% w 2024 roku), a ich najistotniejsze pozycje stanowiły:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (290,7 mln zł), które wynikają z bieżącej realizacji posiadanego portfela zamówień i dotyczą zobowiązań do płatności na rzecz podwykonawców i dostawców;
- zobowiązania z tytułu umów z klientami (218,7 mln zł), oszacowane na podstawie zaawansowania kosztowego realizowanych kontraktów i otrzymanych zaliczek;
- rozliczenia międzyokresowe (57,7 mln zł), obejmujące głównie rozliczenia z podwykonawcami, rezerwy na koszty realizacji kontraktów i rezerwę urlopową.

Zadłużenie finansowe brutto na koniec 2025 roku, które wyniosło 84,9 mln zł (wobec 97,4 mln zł rok wcześniej), było głównie pochodną aktywnych umów leasingowych, przeznaczonych na realizację zakupu inwestycji rzeczowych (park maszynowy). Grupa TORPOL nie posiadała natomiast zadłużenia finansowego netto – poziom

gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 570,9 mln zł (wobec 143,0 mln zł na koniec 2024 roku).

W 2025 roku Grupa realizowała ponadto dodatni, wysoki poziom kapitału obrotowego netto (396,6 mln zł vs 407,4 mln zł w 2024 roku). Oznacza to, że nie tylko aktywa trwałe, ale również część aktywów krótkoterminowych, pokryta była stabilnymi źródłami finansowania w postaci kapitału stałego.

Zdaniem Zarządu Emitenta posiadane przez Grupę finansowanie w postaci limitów kredytowych odpowiada obecnej kontraktacji i skali jej działalności, ponadto stanowi bufor płynnościowy, który pozwoli Grupie stabilnie prowadzić działalność w 2026 roku. Posiadany dostęp do limitów gwarancyjnych pozwala natomiast na dalszą wysoką aktywność Grupy podczas postępowań przetargowych.

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

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. zł)	FY 2025	FY 2024	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto	98 030	82 602	15 428
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	27 097	25 839	1 258
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-233	-395	162
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	275 627	-367 347	642 974
Zmiana stanu zapasów	-8 887	28 228	-37 115
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	118 870	98 917	19 953
Przychody z tytułu odsetek	-12 410	-15 306	2 896
Koszty z tytułu odsetek	6 083	6 049	34
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 743	-42 769	53 512
Zmiana stanu rezerw	29 729	-17 678	47 407
Podatek dochodowy	-36 792	-10 680	-26 112
Pozostałe	24	61	-37
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	507 881	-212 479	720 360
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 358	2 799	-441
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-41 839	-28 069	-13 770
Odsetki otrzymane	11 694	13 283	-1 589
Pozostałe	-3 644	-2 878	-766
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 431	-14 865	-16 566
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-15 865	-14 329	-1 536
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 270	4 932	-1 662
Splata pożyczek/kredytów	-12 339	-4 319	-8 020
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 010	-48 467	17 457
Odsetki zapłacone	-5 063	-5 111	48
Pozostałe	0	19 033	-19 033
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-61 007	-48 261	-12 746
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	415 443	-275 605	691 048
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	655 848	240 405	415 443

W 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie saldo z działalności operacyjnej (507,9 mln zł), które zdeterminowane było przede wszystkim zmianami w kapitale obrotowym, a konkretnie spadkiem poziomu należności z tytułu dostaw i usług od zleceniobiorców Grupy w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2024 roku (249,1 mln zł vs 452,0 mln zł w 2024 roku) oraz wpływem zaliczki od PKP PLK SA w ramach kontraktu obejmującego przebudowę linii kolejowej E65 na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice. Pozytywnie na działalność operacyjną wpłynął również wysoki poziom zysku brutto i amortyzacja. Ujemne saldo generowane z działalności inwestycyjnej (-31,4 mln zł) kształtowała głównie bieżąca realizacja planu inwestycyjnego Grupy (z wyłączeniem inwestycji finansowanych leasingiem finansowym) oraz wartość przychodów odsetkowych otrzymanych od krótkoterminowych depozytów bankowych.

Ujemne saldo z działalności finansowej natomiast (-61,0 mln zł) było pochodną wypłaty dywidendy, spłaty zobowiązań finansowych (leasingi finansowe i zwrotne, najmy długoterminowe) oraz wpływów z tytułu finansowania realizowanych inwestycji rzeczowych za pomocą leasingu zwrotnego.

Uwzględniając stan środków pieniężnych wygenerowany przez Grupę TORPOL w poprzednich latach obrotowych (240,4 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec 2025 roku wyniosło 655,8 mln zł.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa i płynnościowa Grupy jest bardzo dobra, o czym świadczy utrzymywanie wysokiego poziomu gotówki, realizowanie kapitału obrotowego netto w wartości wyższej niż wynika to z zapotrzebowania na ten kapitał, a także posiadanie odpowiednich zasobów kadrowych i maszynowych. Pozwala to na prawidłową i sprawną realizację portfela zamówień oraz dalszą, wysoką aktywność w pozyskiwaniu projektów infrastrukturalnych na rynku. Prawidłowa struktura kapitałów umożliwia zaś należyłą obsługę zobowiązań i utrzymanie wysokiego ratingu kredytowego.

3.6. Komentarz do jednostkowych wyników finansowych Spółki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)	FY 2025	FY 2024	zmiana	zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	1 897 502	1 323 795	573 707	43,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	384	52	332	638,5%
Przychody ze sprzedaży	1 897 886	1 323 847	574 039	43,4%
Koszt własny sprzedaży	1 759 516	1 213 541	545 975	45,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	138 370	110 306	28 064	25,4%
Koszty sprzedaży	7	0	7	-
Koszty ogólnego zarządu	44 407	35 846	8 561	23,9%
Zysk ze sprzedaży	93 956	74 460	19 496	26,2%
Pozostałe przychody operacyjne	8 374	3 943	4 431	112,4%
Pozostałe koszty operacyjne	8 269	11 727	-3 458	-29,5%
Zysk z działalności operacyjnej	94 061	66 676	27 385	41,1%
Przychody z tytułu odsetek	12 239	15 105	-2 866	-19,0%
Inne przychody finansowe	155	397	-242	-61,0%
Koszty finansowe	7 853	7 056	797	11,3%
Zysk/Strata brutto	98 602	75 122	23 480	31,3%
Podatek dochodowy	19 966	12 933	7 033	54,4%
Zysk/Strata netto za okres	78 636	62 189	16 447	26,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	3,42	2,71	0,72	26,4%
liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970	0	0,0%
podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres sprawozdawczy	3,42	2,71	0,72	26,4%
amortyzacja	25 462	23 991	1 471	6,1%
EBITDA	119 523	90 667	28 856	31,8%

Struktura rachunku zysków i strat Spółki oraz Grupy są do siebie bardzo zbliżone, a przyczyny zmian poszczególnych pozycji w okresie sprawozdawczym dotyczą zarówno Spółki, jak również Grupy.

W 2025 roku Spółka odpowiadała za wygenerowanie 95,9% przychodów i 96,0% kosztów działalności podstawowej Grupy Kapitałowej i konsekwentnie za 94,6% zysku brutto ze sprzedaży.

AKTYWA (dane w tys. zł)	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	zmiana	zmiana (%)
Aktywa trwałe	269 014	232 724	36 290	15,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	149 461	123 430	26 031	21,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 165	56 872	-707	-1,2%
Wartość firmy	9 008	9 008	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 902	2 721	181	6,7%
Udziały w jednostkach zależnych	5 404	5 404	0	0,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	25	-1	-4,0%
Pozostałe należności długoterminowe	10 740	11 691	-951	-8,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 775	12 608	12 167	96,5%
Rozliczenia międzyokresowe	10 535	10 965	-430	-3,9%
Aktywa obrotowe	1 084 044	931 097	152 947	16,4%
Zapasy	102 029	88 360	13 669	15,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	233 541	436 698	-203 157	-46,5%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	14	8	6	75,0%
Udzielone pożyczki	0	5	-5	-100,0%
Pozostałe należności finansowe	4 092	1 472	2 620	178,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	71 835	136 920	-65 085	-47,5%
Pozostałe należności niefinansowe	11 175	23 939	-12 764	-53,3%
Rozliczenia międzyokresowe	11 424	9 827	1 597	16,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	649 934	233 868	416 066	177,9%
SUMA AKTYWÓW	1 353 058	1 163 821	189 237	16,3%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA (dane w tys. zł)	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	zmiana	zmiana (%)
Kapitał własny	567 402	519 753	47 649	9,2%
Kapitał podstawowy	4 594	4 594	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 687	392 366	30 321	7,7%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	54 617	0	0,0%
Zyski zatrzymane	80 944	63 639	17 305	27,2%
Kapitał zapasowy - pozostały	4 301	4 301	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	259	236	23	9,7%
Zobowiązania długoterminowe	89 294	110 005	-20 711	-18,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 254	29 241	-4 987	-17,1%
Rezerwy	17 850	23 842	-5 992	-25,1%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	20 945	25 506	-4 561	-17,9%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	19 759	27 447	-7 688	-28,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 486	3 969	2 517	63,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	696 362	534 063	162 299	30,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	275 641	241 545	34 096	14,1%

Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	39 099	17 266	21 833	126,5%
Kredyty i pożyczki	4 995	4 835	160	3,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 495	12 521	-1 026	-8,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 655	13 199	-544	-4,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	3	-1	-33,3%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	208 342	151 817	56 525	37,2%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	43 820	36 974	6 846	18,5%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 071	1 218	-147	-12,1%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	262	3 337	-3 075	-92,1%
Rozliczenia międzyokresowe	56 176	44 285	11 891	26,9%
Rezerwy	42 804	7 063	35 741	506,0%
Zobowiązania razem	785 656	644 068	141 588	22,0%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 353 058	1 163 821	189 237	16,3%

Majątek Spółki na koniec 2025 roku stanowił 96,9% aktywów Grupy (wobec 96,5% rok wcześniej), a jednocześnie Spółka odpowiadała za 95,2% (wobec 91,6% rok wcześniej) zadłużenia finansowego Grupy. Struktura bilansu Spółki i jego poszczególne pozycje są zbliżone do struktury bilansu Grupy.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. zł)	FY 2025	FY 2024	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto	98 602	75 122	23 480
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	25 462	23 991	1 471
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-257	-401	144
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	280 176	-368 886	649 062
Zmiana stanu zapasów	-13 669	22 361	-36 030
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	113 332	121 774	-8 442
Przychody z tytułu odsetek	-12 239	-15 105	2 866
Koszty z tytułu odsetek	5 791	5 741	50
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 729	-42 660	53 389
Zmiana stanu rezerw	29 749	-17 531	47 280
Podatek dochodowy	-35 214	-8 469	-26 745
Pozostałe	23	62	-39
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	502 485	-204 001	706 486
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 358	2 799	-441
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-41 154	-27 250	-13 904
Odsetki otrzymane	11 395	12 990	-1 595
Spłata udzielonych pożyczek	20 955	18 129	2 826
Udzielone pożyczki	-20 950	-18 134	-2 816
Pozostałe	-3 644	-2 878	-766
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 040	-14 344	-16 696

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-14 921	-13 257	-1 664
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	-4 827	-3 870	-957
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 010	-48 467	17 457
Odsetki zapłacone	-4 621	-4 728	107
Pozostałe	0	19 033	-19 033
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-55 379	-51 289	-4 090
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	416 066	-269 634	685 700
Środki pieniężne na początek okresu	233 868	503 502	-269 634
Środki pieniężne na koniec okresu	649 934	233 868	416 066

Spółka TORPOL rozpoczęła rok 2025 dysponując środkami pieniężnymi w wysokości 233,9 mln zł, natomiast na koniec 2025 roku posiadała środki pieniężne w kwocie 649,9 mln zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były dodatnie i wyniosły 416,1 mln zł.

3.7. Ocena wskaźników rentowności

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

Wskaźniki rentowności (w %)	FY 2025	FY 2024	zmiana	metodologia
marża zysku ze sprzedaży brutto				<i>zysk ze sprzedaży brutto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	7,39%	8,66%	-1,27%	
Emitent	7,29%	8,33%	-1,04%	
marża zysku ze sprzedaży				<i>zysk ze sprzedaży okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	4,73%	5,64%	-0,91%	
Emitent	4,95%	5,62%	-0,67%	
EBITDA (w tys. zł)				<i>zysk operacyjny okresu powiększony o amortyzację w danym okresie</i>
Grupa	120 911	100 384	20 527	
Emitent	119 523	90 667	28 856	
marża EBITDA				<i>zysk operacyjny okresu powiększony o amortyzację / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	6,11%	6,88%	-0,77%	
Emitent	6,30%	6,85%	-0,55%	
marża zysku operacyjnego				<i>zysk operacyjny okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	4,74%	5,11%	-0,37%	
Emitent	4,96%	5,04%	-0,08%	
marża brutto				<i>zysk brutto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	4,95%	5,66%	-0,71%	
Emitent	5,20%	5,67%	-0,47%	

marża netto				<i>zysk netto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	3,95%	4,67%	-0,72%	
Emitent	4,14%	4,70%	-0,56%	
rentowność aktywów ROA				<i>zysk netto okresu*2 / (suma aktywów na początek okresu sprawozdawczego + suma aktywów na koniec okresu sprawozdawczego)</i>
Grupa	6,00%	5,81%	0,19%	
Emitent	6,25%	5,54%	0,71%	
rentowność kapitałów własnych ROE				<i>zysk netto okresu*2 / (wartość kapitałów własnych na początek okresu sprawozdawczego + wartość kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego)</i>
Grupa	14,14%	13,11%	1,03%	
Emitent	14,47%	12,13%	2,34%	

Zaprezentowane wskaźniki rentowności oraz poziomu EBITDA potwierdzają bardzo dobrą sytuację finansową Grupy. Jest to efekt utrzymywanej wysokiej jakości i terminowości prac podczas realizacji kontraktów budowlanych, a także dyscypliny kosztowej. Niższe niż w roku ubiegłym poziomy poszczególnych wskaźników rentowności są konsekwencją zmiany struktury portfela zamówień i dominacji w nim kontraktów charakteryzujących się niższą marżą na sprzedaży brutto.

3.8. Prognozy wyników finansowych

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz skonsolidowanych ani jednostkowych wyników finansowych na 2025 rok.

3.9. Instrumenty finansowe

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

9 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z mBank S.A. umowę ramową dla transakcji rynku finansowego z limitem do kwoty 2,5 mln zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę Sprawozdania ww. limit pozostaje niewykorzystany.

6 września 2024 roku Spółka zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę ramową dla transakcji rynku finansowego z limitem do kwoty 250 tys. EUR. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę Sprawozdania ww. limit pozostaje niewykorzystany.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na datę Sprawozdania TOG posiadał limit na transakcje walutowe w mBank S.A. w kwocie 2,75 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku limit był niewykorzystany. Na dzień publikacji sprawozdania TOG posiadał 9 transakcji typu forward łącznie na kwotę 2 025 tys. EUR.

3.10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2025 roku Grupa prezentowała wysoki poziom płynności finansowej, pozwalający jej na terminowe realizowanie prac budowlanych i swoich zobowiązań. W celu utrzymania bezpiecznej pozycji płynnościowej, Grupa nadal skupiać się będzie na intensyfikowaniu działań sprzedażowych, kontraktacji robót dodatkowych, waloryzacji wynagrodzeń w ramach umów na roboty budowlane, związanych ze wzrostem cen materiałów i surowców oraz na zabezpieczaniu dostępu do limitów finansujących działalność Grupy.

3.10.1. Ocena wskaźników płynności

Wskaźniki płynności	FY 2025	FY 2024	zmiana	metodologia
kapitał pracujący (w tys. zł)				
Grupa	396 636	407 396	-10 760	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
Emitent	387 682	397 034	-9 352	
płynność bieżąca				
Grupa	1,54	1,72	-0,18	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Emitent	1,56	1,74	-0,18	
płynność szybka				
Grupa	1,40	1,55	-0,15	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Emitent	1,41	1,58	-0,17	
płynność natychmiastowa				
Grupa	0,90	0,42	0,48	środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe
Emitent	0,93	0,44	0,49	

Zaprezentowane wskaźniki płynności oraz poziom kapitału pracującego w okresie sprawozdawczym potwierdzają bardzo dobrą sytuację płynnościową. Grupa posiada bezpieczny, wysoki poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego, co pozwala jej na sprawną oraz terminową realizację robót budowlanych. Stanowi on także bufor bezpieczeństwa w sytuacji ewentualnej materializacji ryzyk kontraktowych, konieczności ofensywnego ubiegania się o nowe zamówienia oraz ryzyka negatywnego wpływu wojny w Ukrainie i konfliktu na Bliskim Wschodzie na łańcuch dostaw i cen materiałów.

3.10.2. Wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia

Wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia	FY 2025	FY 2024	zmiana	metodologia
pokrycie majątku kapitałem własnym				
Grupa	0,41	0,44	-0,03	kapitał własny / aktywa ogółem
Emitent	0,42	0,45	-0,03	
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym				
Grupa	2,13	2,27	-0,14	kapitał własny / aktywa trwałe
Emitent	2,11	2,23	-0,12	
ogólne zadłużenie				
Grupa	0,59	0,56	0,03	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa ogółem
Emitent	0,58	0,55	0,03	
zadłużenie kapitałów własnych				
Grupa	1,42	1,28	0,14	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / kapitały własne
Emitent	1,38	1,24	0,14	
zadłużenie krótkoterminowe				
Grupa	0,52	0,47	0,05	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem
Emitent	0,51	0,46	0,05	

zadłużenie długoterminowe				<i>zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem</i>
Grupa	0,07	0,09	-0,02	
Emitent	0,07	0,09	-0,02	
zadłużenie finansowe brutto				<i>zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe (tys. zł)</i>
Grupa	84 920	97 444	-12 524	
Emitent	80 830	89 271	-8 441	
zadłużenie finansowe netto				<i>zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty (tys. zł)</i>
Grupa	-570 928	-142 961	-427 967	
Emitent	-569 104	-144 597	-424 507	
zadłużenie netto do EBITDA za ostatnie 12 m-cy				<i>(zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zysk operacyjny powiększony o amortyzację</i>
Grupa	-4,72	-1,42	-3,30	
Emitent	-4,76	-1,59	-3,17	

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania i zadłużenia. Wszystkie wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia na koniec 2025 roku znajdowały się na bezpiecznym poziomie i pozwalały na należyłą obsługę zobowiązań, utrzymanie wysokiego ratingu kredytowego oraz potwierdzają prawidłową strukturę finansowania majątku Grupy.

Posiadany potencjał finansowy pozwoli Grupie TORPOL w najbliższych latach na skorzystanie z bardzo dobrych perspektyw zarówno branży kolejowej, jak i tramwajowej, kubaturowej czy energetycznej w Polsce.

3.11. Inwestycje

3.11.1. Bieżące inwestycje

Grupa posiada szeroki, nowoczesny i kompleksowy park maszynowy, pozwalający na realizację niemal wszystkich prac torowych samodzielnie. W 2025 roku realizowano inwestycje przyjęte w planie na ten rok, a ich zestawienie prezentuje tabela poniżej (dane w tys. zł):

ZREALIZOWANE INWESTYCJE	Zakup	Leasing i najem	Razem
Inwestycje odtworzeniowe	3 644	0	3 644
Inwestycje modernizacyjne	8 619	0	8 619
Inwestycje rozwojowe	31 497	9 586	41 083
RAZEM Emitent	43 761	9 586	53 347
TOG	492	1 467	1 959
Razem GK TORPOL	44 253	11 053	55 306

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych w 2025 roku należało wykonanie naprawy głównej wraz z modernizacją posiadanego przez Spółkę dźwigu Kirow 810T, przekazanie zaliczek na: zakup dwóch lokomotyw spalinowych 20D, pojazdu dwudrogowego do prac sieciowych z HDS oraz pociągu sieciowego UCS, zakup pojazdów specjalistycznych (w tym wozu do pomiarów w zakresie instalacji średniego napięcia oraz samochód ciężarowy 8x6 z HDS z koszem i dźwigiem), najem długoterminowy lokomotywy spalinowej 20D, a także pozostałe naprawy rewizyjne dyktowane wymogami utrzymania taboru kolejowego oraz częściowa wymiana floty samochodowej.

3.11.2. Plany inwestycyjne

W celu zapewnienia wzrostu możliwości produkcyjnych podczas kulminacji projektów budowlanych na rynku, Grupa zamierza dalej rozwijać park maszynowy, głównie z przeznaczeniem pod rozwój segmentu robót torowych i sieciowych. W 2026 roku planuje ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie około 67,5 mln zł, które finansowane będą:

- leasingiem – w kwocie 28,0 mln zł;
- ze środków własnych – w kwocie 39,5 mln zł.

PLANOWANE INWESTYCJE	(tys. zł)
RAZEM Emitent, w tym:	65 327
maszyny i urządzenia techniczne	43 372
utrzymanie nieruchomości	400
środki transportu	9 187
zakupy inwestycyjne dyktowane wymogami systemu utrzymania taboru kolejowego	6 520
wydatki IT	5 598
inne	250
TOG	2 163
Razem GK Torpol	67 490

Grupa koncentruje się na efektywnym zarządzaniu zasobami sprzętowymi, co pozwala na minimalizowanie kosztów operacyjnych oraz utrzymanie konkurencyjności w dynamicznym środowisku budowlanym. Plan inwestycji na 2026 rok kontynuuje konsekwentnie realizowany przez Grupę rozwój bazy sprzętowej, gdzie najistotniejsze w tym roku będą nakłady na nabycie dwóch lokomotyw spalinowych, układnicy rozjazdów Tracklayer, pociągu sieciowego UCS i innych specjalistycznych środków transportu kolejowego oraz drogowego.

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

3.11.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

3.12. Emisje papierów wartościowych

W 2025 roku:

- TORPOL nie emitował akcji,
- spółki z Grupy TORPOL nie emitowały obligacji.

Na dzień publikacji Sprawozdania, spółki z Grupy TORPOL nie posiadają wyemitowanych obligacji.

4. Działalność w okresie sprawozdawczym

4.1. Najważniejsze projekty realizowane przez GK TORPOL

Poniżej zaprezentowano informację nt. istotnych kontraktów realizowanych aktualnie przez Grupę Emitenta wg stanu na koniec 2025 roku (wartości pozostałe do zafakturowania):

Lp.	Nazwa projektu	Data zawarcia	Termin realizacji	Backlog (mln zł netto)	Udział w portfolio GK
EMITENT				3 873,7	97,2%
1	E65 Katowice	kwi.24	kwi.28	1 508,2	37,8%
2	EJ Lubiatowo – Kopalino	paź.25	cze.29	1 183,3	29,7%
3	LK 229 Kartuzy – Łębork	wrz.25	sie.27	422,8	10,6%
4	LK 202 Gdynia Chylonia - Słupsk	lis.23	lis.26	204,7	5,1%
5	Port Police	cze.25	maj.27	140,6	3,5%
6	LK 38 Giżycko - Korsze	paź.23	cze.26	123,4	3,1%
7	Modernizacja stacji Ostróda	sie.23	sie.26	84,6	2,1%
8	Zajezdnia i stacja wodorowa Konin	wrz.25	lis.27	69,6	1,7%
9	LK 104 Chabówka - Nowy Sącz	maj.23	kwi.26	67,4	1,7%
10	Gądk Terminal Intermodalny	maj.25	cze.26	30,7	0,8%
11	Bocznica kolejowa ZPK Szumowo	kwi.24	cze.26	26,0	0,7%
12	pozostałe Emitent			12,5	0,3%
TOG				112,1	2,8%
13	Wymiana agregatów pompowych HROS	gru.24	lip.27	30,8	0,8%
14	Zajezdnia i stacja wodorowa Konin	wrz.25	lis.27	24,2	0,6%
15	Zabudowa drugiego filtrseparatora PMG HUSÓW	sie.25	lis.26	20,3	0,5%
16	Rozbudowa stanowisk załadunkowych LNG Świnoujście	wrz.24	lut.26	14,5	0,4%
17	Przebudowa gazociągów Brzeźnica	wrz.25	lut.27	13,1	0,3%
18	Budowa instalacji gazowej w EC Elbląg	lut.25	lis.26	2,5	0,1%
19	Wprowadzenie zaleceń TNA analizy HAZOP	wrz.25	wrz.26	2,0	0,0%
20	Rozbudowa obiektu technologicznego Barnówko-etap II	sie.24	kwi.26	1,0	0,0%
21	pozostałe TOG			3,7	0,1%
RAZEM GK TORPOL				3 985,7	

4.2. Zamówienia pozyskane w 2025 roku

W ubiegłym roku Emitent złożył **24 oferty** (wobec 18 ofert w 2024 roku) dla 12 zamawiających, w tym 14 ofert na rzecz PKP PLK. Skumulowana wartość złożonych przez Spółkę ofert wyniosła łącznie około **20,0 mld zł netto**, w tym około **18,6 mld zł netto** na rzecz PKP PLK.

W 2025 roku Spółka pozyskała 5 zamówień na łączną kwotę niemal **2,3 mld zł netto**, w tym zamówienia od PKP PLK o wartości **2,1 mld zł netto**.

Zamówienia pozyskane przez TORPOL w 2025 roku:

Nazwa projektu	Zamawiający	Wartość netto (mln zł)
Wykonanie robót na odcinku Łębork – Łeba - Stęknica – Słajszewo Elektrownia – Choczewo w ramach projektu pn.: „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo – Kopalino”	PKP PLK	1 442,8
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 229 na odcinku Kartuzy – Łębork w ramach projektu pn. „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo – Kopalino”	PKP PLK	508,2

Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Rozbudowa infrastruktury kolejowej linii kolejowej nr 406 oraz budowa węzła/bocznicy kolejowego „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police realizowanego w ramach projektu pn. „Utworzenie kolejowego dostępu do Portu Morskiego w Policach”	PKP PLK oraz Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o.	163,9
„Poprawa efektywności usług transportu intermodalnego poprzez rozbudowę infrastruktury terminalowej METRANS (Polonia) Sp. z o.o. w Gądkach k. Poznania”	Metrans (Polonia) sp. z o.o.	70,4
Budowa zajezdni autobusowej wraz z towarzyszącą jej infrastrukturą oraz budowa stacji tankowania wodoru	Miejski Zakład Komunikacji w Koninie sp. z o.o.	69,6 ¹
RAZEM		2 254,9

TOG w okresie sprawozdawczym złożył **30 ofert** (w porównaniu do 46 ofert w 2024 roku) o łącznej skumulowanej wartości **877,6 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wziął udział, 2 pozostają nierozstrzygnięte, a 3 postępowania unieważniono.

W 2025 roku spółka zależna pozyskała 7 zamówień o łącznej wartości około **78,2 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia o łącznej wartości ponad 15,8 mln zł netto, dla których ofertę złożono w 2024 roku.

Zamówienia pozyskane przez TOG w 2025 roku z podmiotami spoza Grupy TORPOL:

Nazwa projektu	Wartość netto (mln zł)
Zabudowa drugiego filtroseparatora wody złożowej wraz z przebudową instalacji regeneracji glikolu na PMG Husów	22,5
Wykonanie ścieżki gazowej dla zadania "Budowa układu kogeneracyjnego 3 agregatów gazowych w EC Elbląg"	13,9
Przebudowę gazociągów od odwiertów Brzeźnica 2, 15, 16, 17, 18 do OC PMG Brzeźnica – wykonanie robót budowlano –montażowych	13,6
pozostałe	4,0
RAZEM	54,0

4.3. Umowy znaczące

4.3.1. Znaczące umowy o roboty budowlane

Poniżej zamieszczono informację nt. znaczących umów o roboty budowlane zawartych oraz aneksowanych przez spółki z Grupy TORPOL w 2025 roku i do daty publikacji Sprawozdania:

- 28 lutego 2025 roku Emitent otrzymał od PKP PLK informację, iż oferta Spółki złożona w ramach przetargu nieograniczonego pn.: Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. *"Rozbudowa infrastruktury kolejowej linii kolejowej nr 406 oraz budowa węzła/bocznicy kolejowego "Port Police" wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police realizowanego w ramach projektu pn. "Utworzenie kolejowego dostępu do Portu Morskiego w Policach"*

¹ Udział w realizacji prac i wynagrodzeniu przypadający na Emitenta (lidera konsorcjum), tj. 74% wartości robót budowlanych

została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Kryterium oceny ofert złożonych w ramach ww. przetargu stanowi cena brutto (waga 100%). Cena oferty złożonej przez Emitenta w ramach przetargu wynosi około 201.588.109,17 zł brutto (tj. około 163.892.771,68 zł netto). Termin realizacji Inwestycji został określony na 31 miesięcy od Daty Rozpoczęcia (RB 10/2025). W dniu 30 czerwca 2025 roku Spółka zawarła z PKP PLK oraz Zarządem Morskiego Portu Police Sp. z o.o. umowę na realizację ww. Inwestycji (RB 23/2025);

- 1 lipca 2025 roku Emitent otrzymał od PKP PLK informację, iż oferta Spółki złożona w ramach przetargu nieograniczonego pn.: *Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 229 na odcinku Kartuzy – Łębork w ramach projektu pn. „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo – Kopalino”*, została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Kryterium oceny ofert złożonych w ramach ww. przetargu stanowi cena brutto (waga 100%). Cena oferty złożonej przez Emitenta w ramach przetargu wynosi 625.056.551,52 zł brutto (tj. 508.176.058,15 zł netto). Termin realizacji Inwestycji został określony na 30 miesięcy od daty zawarcia umowy (RB 24/2025). W dniu 25 sierpnia 2025 roku Emitent otrzymał od Zamawiającego zawiadomienie o unieważnieniu czynności wyboru najkorzystniejszej oferty złożonej przez Emitenta. Powyższa czynność jest konsekwencją wykonania przez Zamawiającego wyroku Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 sierpnia 2025 roku nakazującego Zamawiającemu unieważnienie czynności wyboru oferty najkorzystniejszej, odtajnienie wyjaśnień Emitenta w zakresie złożonej oferty wraz z załącznikami oraz powtórzenie czynności oceny ofert (RB 27/2025). W dniu 26 sierpnia 2025 roku po powtórzeniu przez Zamawiającego oceny ofert, Zamawiający dokonał ponownego wyboru oferty Emitenta jako najkorzystniejszej (RB 28/2025). Umowa na realizację robót budowlanych zawarta została w dniu 22 września 2025 roku, o czym Emitent poinformował w tym samym dniu raportem bieżącym nr 29/2025;
- 16 października 2025 roku Konsorcjum, którego TORPOL S.A. jest liderem, zawarło kolejne aneksy do umowy na realizację zamówienia publicznego pn. *„Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Katowice Szopienice Półd. – Katowice – Katowice Piotrowice w ramach projektu „Prace na podstawowych cięgach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, Etap I: linia E 65 na odcinku Będzin – Katowice Szopienice Półd. – Katowice – Katowice Piotrowice”*” (Umowa) z tytułu zabezpieczenia kwoty niezbędnej na pokrycie górnego limitu waloryzacji oraz wystąpienia dalszych robót dodatkowych (Poleceń Zmian), zwiększające wartość wynagrodzenia Konsorcjum za zamówienie podstawowe o blisko 311,12 mln zł netto. Wraz z uwzględnieniem wcześniej zawartych aneksów do Umowy, wartość wynagrodzenia Konsorcjum za realizację Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 383,1 mln zł netto (tj. 471,2 mln zł brutto), wynosząc łącznie około 3.785,4 mln zł netto (tj. 4.656 mln zł brutto) (RB 30/2025);
- 28 października 2025 roku Emitent zawarł z PKP PLK umowę na realizację zamówienia pn. *Wykonanie robót na odcinku Łębork – Łeba – Steknica – Słajszewo Elektrownia – Choczewo w ramach projektu pn.: „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo-Kopalino”* (Umowa). Wynagrodzenie Emitenta w ramach Umowy wynosi 1.774.670.111,14 zł brutto (tj. 1.442.821.228,57 zł netto). Termin realizacji ww. zamówienia został określony na 44 miesiące od daty zawarcia Umowy. Informując o zawarciu ww. Umowy Emitent podjął decyzję o jednoczesnej publikacji opóźnionej informacji poufnej z dnia 15 października 2025 roku o wyborze przez PKP PLK oferty złożonej przez Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie ww. zamówienia, prowadzonym w trybie negocjacji z wybranymi wykonawcami. Niezwłoczne ujawnienie ww. informacji rodziło ryzyko naruszenia uzasadnionych interesów Emitenta poprzez negatywny wpływ, jaki niezwłoczne ujawnienie tej informacji mogło mieć na przebieg postępowania w sprawie udzielenia ww. zamówienia oraz sfinalizowanie zawarcia przedmiotowej Umowy (RB 32/2025);

- 6 listopada 2025 roku Emitent otrzymał od PKP PLK informację, że oferta Konsorcjum, którego TORPOL S.A. jest Liderem, złożona w ramach przetargu nieograniczonego pn.: *Wykonanie dokumentacji wykonawczej i realizacja robót budowlanych, w ramach projektów: „Prace na linii kolejowej E 75 (Rail Baltica) na odcinku Białystok – Knyszyn”, „Prace na linii kolejowej E 75 (Rail Baltica) na odcinku Knyszyn – Osowiec”, „Prace na linii kolejowej E 75 (Rail Baltica) na odcinku Osowiec – Ełk”, została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Kryterium oceny ofert złożonych w ramach ww. przetargu stanowi cena brutto (waga 100%). Cena oferty złożonej przez Konsorcjum w ramach przetargu wynosi 4.566.983.422,63 zł brutto (tj. 3.712.994.652,55 zł netto), z czego wartość zakresu podstawowego wynosi 2.646.091.664,61 zł brutto (tj. 2.151.294.036,27 zł netto). Udział Spółki w Konsorcjum wynosi 50%. Termin realizacji Inwestycji został określony na 38 miesięcy od daty zawarcia umowy (RB 33/2025). W dniu 20 stycznia 2026 roku Emitent otrzymał od Zamawiającego zawiadomienie o unieważnieniu czynności wyboru najkorzystniejszej oferty Konsorcjum złożonej w przedmiotowym postępowaniu. Powyższa czynność była konsekwencją wykonania przez Zamawiającego wyroku Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 19 stycznia 2026 roku nakazującego Zamawiającemu unieważnienie czynności wyboru najkorzystniejszej oferty Konsorcjum złożonej w przedmiotowym postępowaniu oraz przeprowadzenie ponownego badania i oceny ofert, a w ramach tej czynności - odrzucenie oferty Konsorcjum (RB 1/2026, RB 2/2026);*
- 25 lutego 2026 roku Emitent otrzymał od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. [Zamawiający] informację, że oferta Spółki złożona w ramach przetargu nieograniczonego pn.: *„Zaprojektowanie i wykonanie robót dla projektu pn.: „Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia – Warszawa Zachodnia, etap IIa”* została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Kryterium oceny ofert złożonych w ramach ww. przetargu stanowi cena brutto (waga 100%). Cena oferty złożonej przez Emitenta w ramach przetargu wynosi 3.635.619.576,23 zł brutto (tj. 2.955.788.273,36 zł netto), w tym za zakres zamówienia podstawowego: 3.423.563.141,31 zł brutto (tj. 2.783.384.667,73 zł netto). Termin realizacji Inwestycji został określony na 51 miesięcy od daty zawarcia umowy. Aktualnie Spółka oczekuje na zawarcie Umowy z Zamawiającym (RB 6/2026);
- 4 marca 2026 roku Emitent wraz z Przedsiębiorstwem Budowy Dróg i Mostów sp. z o.o., jako Partnerzy Konsorcjum realizujący wspólnie przedmiot umowy pn. „Projekt i rozbudowa drogi krajowej nr 61 do parametrów klasy GP na odcinku Legionowo – Zegrze Południowe”, zawarli aneks do umowy konsorcjum oraz aneks do porozumienia wykonawczego, na mocy których z dniem 13 lutego 2026 roku nastąpiła zmiana podmiotowa w ramach Konsorcjum, tj. od dnia 13 lutego 2026 roku Liderem Konsorcjum stał się Emitent, natomiast dotychczasowy Lider, tj. Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów sp. z o.o., został Partnerem Konsorcjum, z zastrzeżeniem, że przedmiotowa zmiana nie wpływa na obowiązki Lidera i Partnera wynikające z dotychczas wykonanego przez każdego z nich zakresu robót. Ponadto, udział Emitenta w wynagrodzeniu i realizacji robót uległ zwiększeniu - od dnia 13 lutego 2026 roku wynosi około 53% wynagrodzenia umownego. W pozostałym zakresie warunki realizacji Inwestycji nie uległy istotnym zmianom (RB 7/2026).

Poza znaczącymi postępowaniami i umowami o roboty budowlane, o których mowa powyżej:

- 12 maja 2025 roku Spółka zawarła z METRANS (Polonia) Sp. z o.o. umowę o roboty budowlane, której przedmiotem jest kompleksowa realizacja przedsięwzięcia na zasadzie generalnego wykonawstwa polegającego na rozbudowie intermodalnego terminala kontenerowego Metrans (Polonia) Sp. z o.o. w ramach projektu pn. *„Poprawa efektywności usług transportu intermodalnego poprzez rozbudowę infrastruktury terminalowej METRANS (Polonia) Sp. z o.o. w Gądkach k. Poznania”*. Wartość umowy to 70.362.137,20 zł netto, tj. 86.545.428,76 zł brutto. Termin realizacji inwestycji to 14 miesięcy od dnia wejścia w życie ww. umowy,

- 16 września 2025 roku Konsorcjum, którego TORPOL S.A. jest liderem a TOG konsorcjantem, zawarło z Miejskim Zakładem Komunikacji w Koninie Sp. z o.o. umowę o roboty budowlane, której przedmiotem jest wykonanie zadania pn. „*Budowa Zajezdni Autobusowej wraz z towarzyszącą jej infrastrukturą oraz budowa stacji tankowania wodoru*”. Wartość umowy to 93.754.661,31 zł netto, tj. 115.318.233,41 zł brutto. Udział TORPOL S.A. w Konsorcjum wynosi około 74%. Termin realizacji inwestycji to 30 listopada 2027 roku.

W pozostałym zakresie w okresie sprawozdawczym oraz do daty Raportu, Grupa nie zawierała znaczących umów o roboty budowlane.

4.3.2. Umowy finansowe

Poniżej zamieszczono informację nt. istotnych umów finansowych zawartych lub aneksowanych przez spółki z Grupy TORPOL w 2025 roku i do daty publikacji Sprawozdania:

- 3 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce kolejną zmianę do Umowy o linię instrumentów zrównoważonego handlu, na mocy której termin dostępności przyznanego limitu na gwarancje do kwoty 115 mln zł ulegać będzie co roku automatycznemu wydłużeniu o kolejny rok - począwszy od dnia 5 stycznia 2025 roku. Ponadto, Spółka będzie miała możliwość zlecenia bankowi wystawienia gwarancji przetargowych płatności, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi za wady. Pozostałe warunki współpracy z bankiem w ramach ww. umowy nie uległy istotnym zmianom (RB 2/2025);
- 20 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. kolejny aneks do umowy zlecenia udzielania gwarancji w ramach limitu, na mocy którego podwyższona została kwota przyznanego limitu na gwarancje kontraktowe ze 100 mln zł do 130 mln zł, a termin dostępności limitu uległ przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2025 roku (RB 6/2025). Następnie, w dniu 30 grudnia 2025 r. Spółka zawarła z UNIQA kolejny aneks do ww. umowy, na mocy którego termin dostępności limitu na gwarancje kontraktowe w kwocie 130 mln zł uległ przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2026 roku. W pozostałym zakresie warunki współpracy z UNIQA w ramach ww. umowy nie uległy istotnym zmianom (RB 36/2025);
- 12 marca 2025 roku Spółka zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. [PZU] kolejny aneks do umowy o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, na mocy którego przyznany limit w kwocie 120 mln zł będzie obowiązywał do dnia 11 marca 2026 roku. W pozostałym zakresie umowa nie uległa istotnym zmianom (RB 13/2025);
- 4 czerwca 2025 roku Spółka oraz TOG zawarły z BNP Paribas Bank Polska S.A. kolejny aneks do umowy linii gwarancyjnej, na mocy którego przedłużeniu uległ termin dostępności limitu na gwarancje do dnia 31 marca 2026 roku w dotychczasowej wysokości, tj. 130 mln zł. Pozostałe warunki współpracy z bankiem w ramach ww. umowy nie uległy istotnym zmianom (RB 22/2025). Kolejny aneks do umowy zawarty został w dniu 20 lutego 2026 roku – aneks wydłużył termin dostępności linii gwarancyjnej do dnia 31 marca 2027 roku na dotychczasowych warunkach (RB 4/2026);
- 28 lipca 2025 roku Emitent zawarł z Bankiem Pekao S.A. kolejne aneksy odpowiednio do Umowy o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe („Umowa o limit gwarancyjny”) oraz Umowy kredytu w rachunku bieżącym („Umowa Kredytu”). Na mocy aneksu do Umowy o limit gwarancyjny okres dostępności przyznanego Spółce limitu na gwarancje w wysokości 140 mln zł został wydłużony do dnia 29 lipca 2026 roku, natomiast na mocy aneksu do Umowy Kredytu wydłużony został termin dostępności kredytu w kwocie 10 mln zł do dnia 30 lipca 2026 roku. W pozostałym zakresie Umowa o limit gwarancyjny oraz Umowa Kredytu nie uległy istotnym zmianom (RB 25/2025);
- 25 listopada 2025 roku Emitent zawarł z mBank S.A. kolejne aneksy wydłużające terminy dostępności limitów na gwarancje w łącznej wysokości 120 mln zł. Zgodnie z ustalonymi warunkami współpracy termin dostępności limitu na gwarancje w wysokości 110,9 mln zł został wydłużony do dnia 27 listopada 2026 r., natomiast limit na gwarancję w wysokości 9,1 mln zł został wydłużony do dnia 26

stycznia 2026 r. Pozostałe warunki współpracy pomiędzy Emitentem a bankiem nie uległy istotnym zmianom (RB 34/2025).

Niezależnie od wskazanych powyżej znaczących umów finansowych, w okresie do dnia publikacji Sprawozdania Grupa TORPOL dokonała zmian warunków współpracy z instytucjami finansującymi w następującym zakresie:

- 17 stycznia 2025 roku Spółka oraz TOG zawarły z Santander Bank Polska S.A. kolejny aneks do Umowy o limit gwarancyjny, na mocy którego termin dostępności limitu uległ przedłużeniu do dnia 20 stycznia 2026 roku. W 16 stycznia 2026 roku Emitent zawarł kolejny aneks, na mocy którego termin dostępności limitu został wydłużony do dnia 20 stycznia 2027 roku;
- 10 lutego 2025 roku Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. kolejny aneks do Umowy o dzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, na mocy którego termin dostępności limitu uległ przedłużeniu do 15 lutego 2026 roku. Kolejny aneks do umowy zawarty został w dniu 20 lutego 2026 roku – aneks wydłużył termin dostępności limitu gwarancyjnego do dnia 15 lutego 2027 roku;
- 23 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. kolejny aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego, na mocy którego przyznany limit w kwocie 60 mln zł będzie obowiązywał do dnia 30 kwietnia 2026 roku;
- 28 kwietnia 2025 roku Emitent zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego kolejny aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym, na mocy którego termin dostępności przyznanego limitu w wysokości 20 mln zł został przedłużony do dnia 30 kwietnia 2026 roku;
- 30 lipca 2025 roku Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego, na mocy której został przyznany limit gwarancyjny do kwoty 50 mln zł, w ramach którego Spółka będzie mogła zlecać wystawienia gwarancji przetargowych, należytego wykonania, właściwego usunięcia wad oraz zwrotu zaliczki;
- 11 sierpnia 2025 roku Emitent zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. kolejny aneks do Umowy o linię wielocelową dla klienta korporacyjnego, na mocy którego podwyższeniu uległa wysokość przyznanego limitu gwarancyjnego do kwoty 95 mln zł oraz wydłużeniu uległ okres dostępności limitu do 30 czerwca 2026 roku;
- 24 września 2025 roku TOG zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. kolejny aneks do umowy o linię, na mocy którego kwota przyznanego limitu uległa zwiększeniu z 15 do 20 mln zł oraz termin dostępności limitu uległ wydłużeniu do dnia 30 czerwca 2026 roku;
- 25 listopada 2025 roku Emitent oraz TOG zawarły kolejny aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy którego termin dostępności przyznanego kredytu w wysokości 10 mln zł uległ przedłużeniu do dnia 26 listopada 2026 roku;
- 23 grudnia 2025 roku TOG zawarł z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group kolejny aneks do umowy generalnej o udzielanie gwarancji kontraktowych, na mocy którego kwota przyznanego limitu została podwyższona z 14 mln zł do 30,6 mln zł oraz wydłużeniu uległ termin dostępności limitu do dnia 1 grudnia 2026 roku;
- 9 stycznia 2026 roku Emitent zawarł z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. aneks do umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, na mocy którego termin dostępności przyznanego limitu w wysokości 55 mln zł został wydłużony do dnia 31 grudnia 2026 roku;
- 27 lutego 2026 roku Emitent zawarł z Bankiem Millenium S.A. umowę o linię wieloproduktową z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności z limitem globalnym w kwocie 60 mln zł, z okresem dostępności do 25 lutego 2027 roku.

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

Poniżej zaprezentowano zestawienie kredytów i pożyczek udzielonych Grupie Emitenta na dzień 31 grudnia 2025 roku (dane w tys. zł):

	Instytucja finansująca	Kwota kredytu	Zadłużenie z tytułu kredytu (kapitał)	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	20 000	0	30.04.2026	w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku
2	mBank S.A. ²	10 000	0	27.11.2026	w rachunku bieżącym	WIBOR ON + marża banku
3	Pekao S.A.	10 000	0	30.07.2026	w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku
4	Credit Agricole Bank Polska S.A.	7 500	642	30.06.2026	linia wielocelowa	WIBOR 1M + marża banku
	RAZEM	47 500	642			

Ponadto w dniu 6 lipca 2021 roku Emitent udzielił spółce zależnej TOG pożyczki w formie limitu odnawialnego do wysokości 18 mln zł. W dniu 29 grudnia 2025 roku spółki zawarły aneks nr 6 do umowy pożyczki, na mocy którego termin dostępności limitu pożyczkowego uległ wydłużeniu do dnia 31 grudnia 2026 roku, a maksymalna kwota pożyczki w ramach limitu ustalona została na 10 mln zł.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka TOG nie posiadała zadłużenia z tytułu ww. pożyczki. Na datę Sprawozdania spółka TOG posiadała zadłużenie z tytułu ww. pożyczki w wysokości 6,7 mln zł.

W pozostałym zakresie w okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Emitenta nie udzielały pożyczek. W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Emitenta nie wypowiadały też umów kredytowych oraz umów pożyczek.

4.3.3. Umowy ubezpieczenia

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

4.3.4. Umowy współpracy oraz kooperacji

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

4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane w Grupie Emitenta były typowymi transakcjami handlowymi zawieranymi na warunkach rynkowych. W nocy 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TORPOL za 2025 rok oraz w nocy 37 jednostkowego sprawozdania finansowego TORPOL S.A. za 2025 rok przedstawiono informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym.

² Współkredytobiorcą jest TOG do kwoty 3 mln zł.

4.5. Informacja o gwarancjach i poręczeniach

Spółka wspiera działalność TOG m.in. poprzez zabezpieczenie jej dostępu do produktów finansowych. Poniżej zaprezentowano zestawienie udzielonych poręczeń/gwarancji, sytuacji przystąpienia do długu przez Emitenta lub solidarnej odpowiedzialności Emitenta za zobowiązania spółki TOG według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku (dane w tys. zł):

Lp.	Instytucja finansująca	Przyznany limit	Kwota wykorzystania	Termin spłaty	Rodzaj instrumentu	Uwagi
1	Credendo Guarantees & Specialty Risks S.A.	30 000	2 465	14.02.2029 ³	limit gwarancyjny	limit Emitenta
2	BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	0	31.03.2026 ⁴	limit gwarancyjny	solidarna odpowiedzialność
3	mBank S.A.	30 000	0	27.11.2026	limit gwarancyjny	limit Emitenta
4	STU Ergo Hestia	25 000	5 318	30.04.2028 ⁵	limit gwarancyjny	solidarna odpowiedzialność
5	Credit Agricole Bank Polska S.A.	10 000	2 036	31.08.2027	gwarancja zwrotu zaliczki	solidarna odpowiedzialność
6	TUIR Allianz Polska S.A.	4 667	4 667	25.02.2028	gwarancja ubezpieczeniowa	gwarancje w limicie Emitenta
7	Euler Hermes S.A.	4 036	4 036	30.12.2027	gwarancja ubezpieczeniowa	gwarancje w limicie Emitenta
8	Santander Bank Polska S.A.	4 000	0	20.01.2026 ⁶	limit gwarancyjny	solidarna odpowiedzialność
9	mBank S.A.	3 000	0	27.11.2026	kredyt w rach. bieżącym	solidarna odpowiedzialność
Razem PLN		140 703	18 523			

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

4.6. Pozostałe istotne zdarzenia

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

- 7 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Niedzielę (RB 3/2025);
- 29 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 3 marca 2025 roku Pana Jacka Poniewierskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych (RB-W 8/2025);

³ Zapadalność ostatniej gwarancji wystawionej w ramach limitu. Limit przyznany na czas nieokreślony

⁴ W dniu 20 lutego 2026 roku termin dostępności limitu został wydłużony do dnia 31 marca 2027 roku

⁵ Zapadalność ostatniej gwarancji wystawionej w ramach limitu. Limit przyznany na czas nieokreślony

⁶ W dniu 16 stycznia 2026 roku termin dostępności limitu został wydłużony do dnia 20 stycznia 2027 roku

- Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 4 marca 2025 r. zatwierdziła dokument pn.: „Strategia Biznesowa Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025 - 2030” [Strategia] oraz dokument pn.: „Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025 – 2030” [Strategia ESG]. Z dniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki Strategii oraz Strategii ESG Spółka przyjęła do realizacji ww. dokumenty. Informacje nt. przyjętej strategii zostały zamieszczone w kolejnych punktach niniejszego sprawozdania (RB-W 11/2025);
- 23 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2024 i w tym samym dniu wystąpił z wnioskiem na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki o dokonanie oceny przez Radę Nadzorczą proponowanego ww. uchwałą podziału zysku netto Spółki. Zarząd Spółki zarekomendował, aby zysk za rok obrotowy 2024 rok w wysokości 62,19 mln zł przeznaczyć na:
 - wypłatę dywidendy w wysokości 31,01 mln zł tj. 1,35 zł na akcję,
 - zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych kwotą 858 tys. zł,
 - zwiększenie kapitału rezerwowego kwotą 30,32 mln zł.
 Jednocześnie Zarząd Spółki zarekomendował, aby dzień dywidendy był wyznaczony na 4 lipca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 25 lipca 2025 roku. Rada Nadzorcza Spółki po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta pozytywnie oceniła przedstawiony powyżej wniosek Zarządu Spółki odnośnie do podziału zysku netto za 2024 rok (RB 14/2025).
 Z kolei 29 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego przez TORPOL zgodnie z wyżej opisaną rekomendacją Zarządu Spółki (RB 19/2025). Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- 19 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Konrada Tulińskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, ze składu Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień podjęcia ww. uchwały, bez podawania przyczyn odwołania. Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję, że do czasu przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego i powołania nowej osoby na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, obowiązki Prezesa Zarządu (P.O. Prezesa Zarządu) pełnić będzie Pan Marcin Zachariasz, Wiceprezes Zarządu Spółki ds. Finansowych (RB 35/2025).
- 23 lutego 2026 roku Emitent otrzymał od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (PKO TFI) zawiadomienie, sporządzone w trybie art. 69 Ustawy, o zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z tych akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki, posiadanych przez fundusze zarządzane przez PKO TFI.

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

5. Rynek, strategia i perspektywy rozwoju

5.1. Opis rynków działalności

5.1.1. Rynek kolejowy

Zgodnie z danymi Urzędu Transportu Kolejowego⁷ sieć kolejowa w Polsce według stanu na koniec 2024 roku liczyła 21 575 km linii kolejowych, z czego 19 663 km stanowiły linie eksploatowane (wzrost o 87 km rdr.), w tym:

- 19 084 km linii normalnotorowych (o rozstawie 1435 mm);
- 579 km linii szerokotorowych (o rozstawie 1520 mm).

⁷ UTK, Sprawozdanie z funkcjonowania rynku transportu kolejowego 2024

W 2024 roku PKP PLK S.A. zarządzała liniami kolejowymi o długości 20 520 km, z czego eksploatowane było 18 915 km (linie normalnotorowe i szerokotorowe). Pod względem długości Polska sieć kolejowa plasuje się w pierwszej piątce sieci kolejowych w Europie. Taka długość eksploatowanych linii kolejowych jest utrzymywana na zbliżonym poziomie od około 10 lat i jest dostosowana do bieżących potrzeb przewozowych.

Rynek infrastruktury kolejowej stwarza Spółce bardzo dobre perspektywy rozwoju w Polsce w najbliższych kilku latach. Głównymi czynnikami determinującymi możliwości rozwoju w branży budownictwa kolejowego są rządowe programy inwestycyjne oraz realizacja zamierzeń podmiotu CPK realizującego projekt Port Polska.

Fundusze unijne 2021-2027

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

Krajowy transport, w tym kolejowy, może korzystać z pięciu programów/źródeł finansowania projektów inwestycyjnych na lata 2021-2027 (z możliwością finansowania do 2030 roku):

FEnIKS: Program realizowany w ramach polityki spójności „Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat i Środowisko 2021 - 2027” [FEnIKS], który stanowi kontynuację dwóch wcześniejszych programów Infrastruktura i Środowisko 2007-2013 oraz 2014-2020. Budżet programu to około **29,3 mld EUR**, z czego 24,2 mld EUR stanowi dofinansowanie z Funduszy UE, a około 5,1 mld EUR wkład środków krajowych. Program podzielony jest na 6 obszarów objętych finansowaniem. Ostatnie zmiany programu w 2025 roku i w pierwszym kwartale 2026 roku rozszerzyły zakres priorytetów z 8 do 14, wśród których znalazły się priorytety skupiające się na inwestycjach kolejowych, drogowych i morskich podwójnego przeznaczenia. Na sektor transportu w ramach programu zaplanowano nakłady inwestycyjne w wysokości ponad **12,9 mld EUR**.

FEPW: Program „Fundusze Europejskie dla Polski Wschodniej” [FEPW] ma służyć przyspieszeniu rozwoju sześciu wschodnich województw Polski. Łączna kwota budżetu przeznaczona na inwestycje i przedsięwzięcia wynosi **3,19 mld EUR**, w tym z Funduszy Unii Europejskiej zaplanowane zostały środki w wysokości ponad 2,65 mld EUR. Jednym z priorytetów programu są znaczące inwestycje w rozwój spójnej sieci transportowej z budżetem na poziomie **930 mln EUR**, które obejmować będą m.in. poprawę jakości połączeń transportowych w Polsce Wschodniej, co ma na celu integrację z europejską siecią transportową TEN-T, a także bezpośrednie połączenie kolejowe stolic Polski Wschodniej w ramach Wschodniej Magistrali Kolejowej.

Fundusze Europejskie dla Regionów w perspektywie finansowej na lata 2021-2027 to ponad **33 mld EUR** na 16 programów regionalnych, zarządzanych przez marszałków województw. Każde województwo będzie posiadać własny program, który sfinansuje inwestycje na jego terenie w obszarze rozwoju przedsiębiorczości, poprawy infrastruktury społecznej, ochrony środowiska, poprawienia dostępu do edukacji i służby zdrowia, a także rozwoju w zakresie technologii cyfrowych, energetyki oraz transportu. Dodatkowo sześć regionów (śląskie, łódzkie, małopolskie, lubelskie, dolnośląskie i wielkopolskie) otrzyma 4,4 mld EUR z funduszu sprawiedliwej transformacji i polityki spójności.

CEF2: Fundusz „Łącząc Europę” [CEF2] w części transportowej będzie wspierał multimodalność, poprzez rozwój i modernizację kolei, transportu intermodalnego, śródlądowego oraz morskiego. Priorytetem będzie dalszy rozwój sieci TEN-T, w szczególności budowa brakujących odcinków sieci i projektów transgranicznych, zwiększenie liczby połączeń z miejscami zagrożonymi wykluczeniem, tworzenie wspólnych inwestycji między

państwami, stworzenie nowoczesnych sieci szybkich kolei, a także budowa połączeń pomiędzy portami lotniczymi i miastami za pomocą sieci kolejowych. Łączny budżet CEF2 na projekty transportowe to **25,81 mld EUR**.

Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności [KPO] służy przezwyciężeniu konsekwencji gospodarczych i społecznych skutków asymetrycznych dla państw członkowskich po okresie pandemii oraz reformom i inwestycjom ukierunkowanym na „zieloną i cyfrową transformację”. Łącznie w ramach KPO po rewizji budżetu w 2025 roku zaplanowano wydatkowanie **54,71 mld EUR**, w tym **25,27 mld EUR** w postaci bezzwrotnych dotacji i **29,44 mld EUR** w formie preferencyjnych pożyczek. Zgodnie z celami UE znaczną część budżetu Polska przeznaczy na cele klimatyczne (41,39%) oraz na transformację cyfrową (20,39%). Część budżetu tego planu dedykowana transportowi (5,5 mld EUR) przeznaczona będzie na wdrożenie nisko- i zeroemisyjnych rozwiązań w transporcie, nowoczesny i ekologiczny tabor kolejowy, zwiększenie bezpieczeństwa na drogach i wprowadzenie rozwiązań cyfrowych. Preferowane są tu zadania służące ochronie klimatu, czyli zmniejszanie przez transport emisji CO₂. Jeśli chodzi o infrastrukturę kolejową w ramach KPO, na inwestycje kolejowe przewidziano ponad **11,5 mld zł**, co ujęte zostało w Krajowym Programie Kolejowym do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku) [KPK]. Co więcej, z KPO wyodrębnione zostały środki w wysokości **5,3 mld EUR**, przeznaczone na cele związane z bezpieczeństwem i obronnością⁸, które realizowane będą w ramach inwestycji pn. Fundusz Bezpieczeństwa i Obronności (FBiO). W ramach jednego z czterech obszarów wspieranych przez FBiO planowane jest dofinansowanie inwestycji obejmujących budowę i modernizację infrastruktury podwójnego zastosowania (dual-use), tj. około **6,26 mld zł** na budowę, modernizację dróg, mostów i tuneli należących do samorządów oraz infrastruktury kolejowej.

Ogłaszanie przez głównego Zamawiającego Spółki, tj. PKP PLK, postępowań przetargowych w ramach obecnej perspektywy (2021-2027) przyspieszyło w roku 2025, co pozwoliło na ożywienie rynku zamówień publicznych i postępowań przetargowych, a w konsekwencji odbudowanie portfeli zamówień.

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

Krajowy Program Kolejowy do 2030⁹ roku

Krajowy Program Kolejowy do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku) jest podstawowym i najważniejszym programem dla polskiej kolei. Pierwsza wersja dokumentu przyjęta została 15 września 2015 roku i stanowi kontynuację Wieloletniego Programu Inwestycji Kolejowych. Ostatnia aktualizacja programu miała miejsce 30 października 2025 roku, zgodnie z którą globalna wartość programu wzrosła do **172,6 mld zł**, z czego **82,3 mld zł** to środki przewidziane na lata 2026-2030⁹:

Program KPK – Dekompozycja planowanych wydatków według źródeł finansowania (mln zł)

Kategoria	2014-2025	2026	2027	2028	2029	2030 ⁹	Razem
Perspektywy finansowe 2007–2013 i 2014–2020	75 693	2 544	82	-	-	-	78 319
KPO	4 967	6 516	0	0	0	0	11 483
Perspektywa finansowa 2021–2027	9 642	10 650	18 575	18 223	13 871	11 855	82 816
Razem KPK	90 302	19 710	18 657	18 223	13 871	11 855	172 618

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z Krajowego Programu Kolejowego, wersja z 30 października 2025 roku.

⁸ Ustawa z dnia 4 grudnia 2025 r. o szczególnych zasadach realizacji zadań związanych z inwestycją w zakresie bezpieczeństwa i obronności realizowaną w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.

⁹ W roku 2030 uwzględniono wydatki do 2032 r., które dotyczą wybranych projektów.

Program Kolej+

Program Uzupełniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej – Kolej + do 2032 roku [Program Kolej+], stanowi uzupełnienie KPK. Celem programu jest rozbudowa sieci kolejowej o połączenia kolejowe (w tym przygotowanie niezbędnej dokumentacji przedprojektowej i projektowej) miejscowości powyżej 10 tys. mieszkańców, które nie posiadają dostępu do kolei pasażerskiej lub towarowej z miastami wojewódzkimi. Po aktualizacji z dnia 23 grudnia 2025 roku środki przewidziane na realizację programu w całym jego okresie wzrosły do łącznej kwoty około **13,4 mld zł**, w tym na lata 2026-2032 przewidziane są środki w wysokości **około 13 mld zł**:

Kolej+ – Dekompozycja planowanych wydatków według źródeł finansowania (mln zł)

Kategoria	2019-2025	2026	2027	2028	2029 ¹⁰	2030 ¹⁰	2031 ¹⁰	2032 ¹⁰	Razem
PKP PLK	263	484	1 755	4 050	2 097	850	850	850	11 200
JST	62	98	349	778	436	150	150	150	2 173
Razem Kolej+	325	582	2 105	4 828	2 534	1 000	1 000	1 000	13 373

Źródło: Program Kolej+, wersja z 23 grudnia 2025 roku.

Program przystankowy

Program budowy lub modernizacji przystanków kolejowych na lata 2021–2026¹¹ [Program przystankowy] obejmuje zadania z zakresu infrastruktury punktowej przy liniach kolejowych zarządzanych przez PKP PLK oraz zadania związane z dostępnością miejsc parkingowych dla podróżnych. Celem programu jest przeciwdziałanie wykluczeniu komunikacyjnemu, promowanie ekologicznych środków transportu oraz wspieranie polskiej gospodarki poprzez stymulowanie inwestycji infrastrukturalnych.

Zaplanowane zadania inwestycyjne umożliwią podróżnym dostęp do kolejowej komunikacji wojewódzkiej i międzywojewódzkiej. W skali całego kraju, po dotychczasowych aktualizacjach, w ramach programu przewidziano budowę lub modernizację 213 przystanków kolejowych o łącznym szacunkowym koszcie **987,7 mln zł**, a także realizację 76 zadań parkingowych przy istniejących i nowo budowanych przystankach o łącznym szacunkowym koszcie **89,3 mln zł**. Po aktualizacji planu finansowania, łączna wartość budżetu programu to **1 127,2 mln zł**, z czego kwota 127,2 mln zł finansowana jest ze środków własnych PKP PLK, a kwota 1 mld zł stanowi dokapitalizowanie przez Skarb Państwa.

Program Przystankowy - Dekompozycja planowanych wydatków według źródeł finansowania (mln zł)

Program	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Razem
Przystankowy	2,5	58,8	346,6	320	317,8	27,6	1 127,2

Źródło: Rządowy program budowy lub modernizacji przystanków kolejowych na lata 2021–2026, wersja z 4 grudnia 2025 roku.

Port Polska (dawniej: Centralny Port Komunikacyjny)

Port Polska (dawniej: Centralny Port Komunikacyjny „Solidarność” – „CPK”) ma być węzłem transportowym opartym na zintegrowanych ze sobą węzłach lotniczym, kolejowym i drogowym oraz infrastrukturze

¹⁰ Wstępne szacunkowe przesunięcie środków w latach 2029-2032. Faktyczne zapotrzebowanie na środki finansowe zostanie przedstawione w kolejnej aktualizacji Programu.

¹¹ Po aktualizacji z dnia 4 grudnia 2025 roku (Uchwała Nr 168 Rady Ministrów zmieniająca uchwałę w sprawie ustanowienia Rządowego programu budowy lub modernizacji przystanków kolejowych na lata 2021-2025)

towarzyszącej. Według obecnie przyjętych założeń inwestycja powstanie w centralnej Polsce, w niewielkiej odległości od autostrady A2, drogi ekspresowej S8 oraz Centralnej Magistrali Kolejowej.

Uchwałą nr 166 z dnia 31.12.2024 roku, zmieniającą uchwałę w sprawie ustanowienia programu wieloletniego – „Program CPK. Etap II. 2024-2030”, Rada Ministrów przyjęła Program Wieloletni CPK na lata 2024-2032. Przewiduje on wydatki na kontynuację prac przygotowawczych i projektowych oraz zasadnicze roboty budowlane w łącznej wysokości 131,7 mld zł. Harmonogram zakłada uruchomienie do końca 2032 roku pierwszego etapu Lotniska i Kolei Dużych Prędkości (KDP) między Warszawą, Portem Polska (PP) i Łodzią, a także zaawansowanie prac budowlanych na odcinkach KDP do Wrocławia i Poznania. Istotną częścią koncepcji PP jest komponent kolejowy. Zakłada on stworzenie nowoczesnego, zintegrowanego systemu transportowego kraju, jakim są m.in. program „Polska w 100 minut” i inwestycje w rozbudowę infrastruktury kolejowej:

- węzeł kolejowy zintegrowany z nowym lotniskiem krajowym,
- krajowa sieć Kolei Dużych Prędkości,
- połączenia dalekobieżne i regionalne, mające na celu znaczące poprawienie dostępu do nowoczesnej komunikacji zbiorowej obszarów wykluczonych transportowo.

Priorytetem inwestycji kolejowych PP pozostaje tzw. igrek (linia KDP „Y”), tj. linia łącząca Warszawę oraz Łódź z Poznaniem i Wrocławiem, na którym pociągi po nowych liniach kolejowych będą osiągać prędkość 300-320 km/h. Program zakłada, że do końca 2032 roku zostanie uruchomione nowe lotnisko krajowe oraz zostanie oddany do użytkowania odcinek Warszawa – nowe lotnisko krajowe – Łódź. Szacowany czas przejazdu pociągu z Warszawy Centralnej do PP wyniesie 20 minut, a do Łodzi – około 40 minut.

Program Wieloletni wskazuje również odcinki – poza linią „Y” – o łącznej długości około 880 km, dla których przewidziano kontynuację prac przygotowawczych: projektowych lub przedprojektowych.

Aktualizacja Programu Wieloletniego zakłada, że na finansowanie komponentu kolejowego CPK, w tym budowę kolejowej linii „Y”, która połączy Warszawę z Lotniskiem CPK, Łodzią, a dalej – rozwidlając się w Sieradzu – z Wrocławiem i Poznaniem, zostanie przeznaczonych ponad **76,8 mld zł**, z czego **około 63,9 mld zł (83,2%)** ma zostać przeznaczonych na realizację linii KDP „Y”.

Rynek infrastruktury kolejowej zarządzany przez innych zarządców

Spółka identyfikuje również rynek infrastruktury kolejowej w Polsce, który nie jest zarządzany przez PKP PLK. Poza zarządem PKP PLK, według danych za rok 2024, znajduje się niespełna **748 km eksploatowanych linii kolejowych**. Potencjalne projekty do pozyskania dotyczą budowy, utrzymania i rewitalizacji torowisk i bocznic oraz infrastruktury okołotorowej. Przykładami inwestycji, które mogą być realizowane w tym segmencie rynku są modernizacje infrastruktury kolejowej wokół elektrowni, kopalń, mające na celu usprawnienie transportu surowców i paliw (m.in. kontrakty realizowane przez TORPOL dla spółek energetycznych).

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

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

5.1.2. Rynek tramwajowy

Transport tramwajowy w Polsce jest jednym z najbardziej efektywnych i ekonomicznie opłacalnych środków transportu miejskiego. Do zalet tramwajów zalicza się większą żywotność, która rekompensuje wyższy koszt zakupu względem pozostałych środków transportu oraz ekologiczny charakter transportu. Aktualnie w Polsce istnieje 15 systemów tramwajowych zlokalizowanych na obszarze 11 województw, z czego największe systemy działają w aglomeracji śląskiej, Warszawie, Łodzi oraz Krakowie, a długość torowisk tramwajowych w Polsce przekracza łącznie 1 200 km¹².

Perspektywa finansowa 2021-2027 (w ramach funduszu FEnIKS) zakłada wsparcie transportu miejskiego (tramwaje i metro) w wysokości około **7,83 mld zł** (budżet działania), z czego około **5,64 mld zł** ma zostać przeznaczona na projekty infrastruktury czystego transportu miejskiego. W ramach tej inicjatywy samorządy mogą otrzymać dofinansowanie na projekty modernizacji i rozbudowy infrastruktury tramwajowej oraz na projekty wymiany i modernizacji taboru tramwajowego.

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

5.1.3. Rynek energetyczny

Grupa prowadzi działalność na rynku energetycznym za pośrednictwem spółki zależnej TOG. Początkowym zakresem działalności Spółki była branża ropy naftowej i gazu ziemnego, w ramach której Spółka zajmowała się projektowaniem i wykonywaniem instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej oraz gazu ziemnego. Spółka posiada unikalne doświadczenie w tym obszarze, które nieustannie poszerza o nowe kompetencje i umiejętności w trakcie realizacji projektów w innych branżach sektora energetycznego. W ramach prowadzonych kontraktów dostarcza dedykowane i kompletne systemy technologiczne oraz niezależne urządzenia dowolnej wielkości oraz konfiguracji, zaprojektowane tak, aby spełniać wymagania klientów.

Oprócz podstawowego zakresu działalności TOG, obejmującego sektory ropy naftowej i gazu ziemnego, chemii oraz petrochemii, obecnie pokrewnymi zakresowo sektorami, charakteryzującymi się w najbliższej perspektywie znacznymi nakładami inwestycyjnymi, są sektor wodorowy (w tym stacje tankowania samochodów), biogazownie oraz spalarnie śmieci. TOG przewiduje swój udział również w bliższej perspektywie w przemyśle obronnym (w zakresie budowy magazynów paliw) i sektorze elektrociepłowni (w zakresie niedużych bloków gazowych), natomiast w dalszej perspektywie w budowie polskich elektrowni jądrowych.

TOG, dokonując oceny konkurencji poprzez analizę złożonych przez nich ofert, zauważa, że niektóre duże firmy konkurencyjne będące w trudnej sytuacji finansowej, składają oferty na bardzo niskich marżach, aby pozyskać przedsięwzięcia dające przerób niezbędny do kontynuowania przez nich działalności. Jednocześnie spółka zależna obserwuje, że w postępowaniach biorą także udział spółki, które przechodzą z obszaru infrastruktury do obszaru technologii i nie mają wystarczających kompetencji i doświadczenia, w związku z czym oferują zaniżone ceny za wykonanie przedmiotu zamówienia wynikające z nierzetelnej wyceny.

Dominującymi obecnie oraz planowanymi kierunkami działalności spółki są:

- branża oil&gas;
- branża chemiczna i petrochemiczna;
- zakres związany z wodorem oraz biogazem;
- spalarnie śmieci;
- energetyka jądrowa.

¹² Górniewicz W., 2020, *Transport tramwajowy w Polsce – funkcjonowanie i organizacja*, *Urban Development Issues*, 66, 207–216

Spółka TOG wychodzi naprzeciw rosnącym potrzebom i oczekiwaniom polskiego rynku, stale poszerzając swoje horyzonty w branży energetycznej, a tym samym odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie na niskoemisyjne źródła energii. Istotnym dla działalności TOG pozostaje sektor oil&gas, oceniany jako niezbędny element światowego systemu energetycznego, którego rola będzie ewoluować w kierunku większej efektywności oraz redukcji emisji, w związku z tym obserwuje rynek przetargów organizowanych przez swoich klientów, mając nadzieję na pozyskanie kolejnego kontraktu w zakresie budowy infrastruktury technicznej. Spółka jednocześnie zauważa szansę rozwoju w obszarze związanym z zieloną transformacją, gdyż ograniczenie negatywnego wpływu na środowisko i przeciwdziałanie zmianom klimatu determinuje konieczność rozpisania wielu inwestycji. W związku z tym TOG angażuje się w nowe dla niej inwestycje, skupiając się na pokrewnych branżach, oferujących potencjał wzrostowy. Realizując w ten sposób proces dywersyfikacji klientów, spółka pozyskała kontrakty polegające na budowie stacji tankowania wodoru, czy elementów instalacji w elektrociepłowni.

Rynek będący specjalizacją TOG jest perspektywiczny, a planowane nakłady inwestycyjne szacowane są na kilka mld zł rocznie. Spółka realizuje kontrakty dla klientów z szeroko rozumianej branży energetycznej, często według indywidualnych wytycznych wskazanych przez zamawiających, a także pozyskuje nowych partnerów technologicznych, dzięki czemu zdobywa kompetencje i zdolność wejścia na nowe rynki.

5.1.4. Pozostałe rynki działalności

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

Ponadto Spółka uważnie obserwuje rynek rewitalizacji dworców kolejowych, gdzie w 2019 roku pozyskała pierwsze zamówienie. PKP S.A. zarządza ponad 2 tys. dworców kolejowych, z czego ponad 500 dworców obsługuje ruch pasażerski. W ramach nowej edycji Programu Inwestycji Dworcowych [PID], w latach 2024-2030 zrealizowane będą inwestycje dotyczące odnowienia i modernizacji 304 dworców, w tym 130 obiektów zabytkowych - budżet przeznaczony na te cele to około **4,4 mld zł**. Program zakłada wdrożenie rozwiązań energooszczędnych, obniżających koszty utrzymania dworców (panele fotowoltaiczne, odzysk wody deszczowej do spłukiwania toalet, oświetlenie LED, pompy ciepła), a także jednolitego standardu budynków pozwalającego na wypracowanie spójnej polityki zarządzania nieruchomościami dworcowymi. W ramach programu powstają także nowe obiekty, tzw. innowacyjne dworce systemowe, które są autorskim projektem PKP S.A.

5.2. Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej

W dniu 4 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Strategię biznesową Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025 – 2030 oraz Strategię zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025 – 2030. Informacje nt. przyjętej Strategii zostały przekazane w raporcie bieżącym 11/2025.

Podstawowym celem strategicznym Grupy TORPOL jest ciągle, stabilne i systematyczne tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy. Realizacja kierunków strategicznych nastawiona jest na umocnienie pozycji rynkowej w branży infrastrukturalnej oraz dążenie do stabilnego wzrostu finansowego poprzez zwiększanie udziału rynkowego dzięki rozwojowi współpracy z PKP PLK, CPK oraz innymi zarządcami infrastruktury kolejowej, a także poprzez optymalizację procesów operacyjnych i wdrażanie innowacyjnych technologii. Grupa TORPOL nastawiona jest również na rozwój nowych umiejętności oraz wejście w nowe segmenty biznesowe z zakresu Kolei Dużych Prędkości oraz Digital Rail Services, komplementarne w stosunku do dotychczasowych kompetencji Grupy. Grupa TORPOL zakłada dalszą ekspansję na segmentach rynku budownictwa tramwajowego, kubaturowego oraz energetycznego. Szczególną uwagę TORPOL zamierza poświęcić cyfryzacji procesów zarządzania, które mają na celu zwiększenie efektywności operacyjnej i wzmocnienie pozycji rynkowej. W planach jest również przeprowadzenie akwizycji w celu wzmocnienia

łańcucha wartości Grupy oraz wprowadzanie nowych usług uzupełniających obecną ofertę i dywersyfikujących źródła przychodu. Spółka analizować będzie trzy główne kierunki potencjalnej ekspansji: budownictwo elektroenergetyczne, budownictwo obronne oraz wertykalny rozwój w obrębie rynku kolejowego. Segment elektroenergetyczny i obronny oferują znaczące perspektywy wzrostu, mające na celu modernizację infrastruktury, w tym sieci przesyłowych i stacji, zwiększając bezpieczeństwo energetyczne oraz integrację odnawialnych źródeł energii. Z kolei dalszy rozwój w sektorze kolejowym poprzez akwizycje wertykalne mógłby zapewnić Spółce większą niezależność operacyjną, lepszą kontrolę kosztów oraz wyższą marżowość projektów.

Obszary działalności Grupy:



W długim terminie Grupa TORPOL planuje zbudowanie portfela zamówień pozwalającego na optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału technicznego i wykonawczego. Emitent zwraca uwagę, że zawarte powyżej informacje mają charakter ogólny i dotyczą przyszłości, stąd obarczone są ryzykiem niepewności.

Szczegółowe informacje nt. *Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025 – 2030* zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13 niniejszego sprawozdania.

5.3. Perspektywy rozwoju Grupy

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

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

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

- umacnianie pozycji jednego z największych podmiotów w projektach modernizacyjnych na rynku kolejowym oraz projektach rewitalizacyjnych, przy jednoczesnym utrzymaniu udziału rynkowego;

- zbudowanie portfela zamówień kolejowych pozwalającego na coroczne osiąganie przychodów netto ze sprzedaży od PKP PLK na poziomie około 1,4-1,7 mld zł;
- aktywne uczestnictwo w postępowaniach przetargowych organizowanych przez CPK w ramach komponentu kolejowego;
- dalsza rozbudowa i unowocześnianie posiadanego parku maszynowego;
- odbudowanie silnej pozycji rynkowej na rynku tramwajowym poprzez pozyskiwanie wyselekcjonowanych projektów;
- rozwój działalności w zakresie budowy obiektów inżynierskich;
- rozwój działalności w obszarze budownictwa kubaturowego poprzez udział w postępowaniach przetargowych organizowanych w szczególności przez PKP S.A. w ramach programu rewitalizacji dworców kolejowych;
- aktywny udział w dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych;
- dalsze budowanie kompetencji w obszarze budowy specjalistycznych urządzeń i automatyki gazowej i paliwowej poprzez kontynuację wsparcia spółki TOG;
- budowa kompetencji z zakresu instalacji wodorowych, systemów wyłapywania CO₂, spalarni odpadów.

5.4. Czynniki wzrostu i ryzyka dla realizacji strategii

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

Czynniki rozwoju i szanse

- track-record zbudowany przez 35 lat działalności na rynku kolejowym i pozostałej infrastruktury szynowej;
- posiadane kompetencje i doświadczenie – pozwalające na spełnienie najwyższych wymagań podczas postępowań przetargowych i gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych, złożonych projektów infrastrukturalnych oraz prawidłową i terminową ich realizację;
- wykwalifikowana, doświadczona, certyfikowana i liczna kadra inżynierska – gwarantująca zdolność do prowadzenia złożonych i najtrudniejszych projektów infrastrukturalnych, właściwy nadzór nad realizacją, właściwą kalkulację oferty;
- portfel Grupy zamówień o wartości około 4 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów,
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert;
- wysoki potencjał finansowy Grupy zapewniający zdolność kredytową oraz dostęp do limitów kredytowych i linii gwarancyjnych;
- bardzo dobra sytuacja płynnościowa Grupy oraz jej pozycja gotówkowa, brak zadłużenia finansowego netto;
- planowane nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową w ramach programów rządowych do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku) w łącznej wysokości ponad 250 mld zł;
- planowane inwestycje PP w zakresie komponentu kolejowego do 2032 roku;
- kontynuacja Programu Dworcowego;
- działania zmierzające do dywersyfikacji działalności w szczególności poprzez zwiększenie obecności na rynku tramwajowym, budownictwa kubaturowego oraz ogólnego, ale również poszukiwanie możliwości ekspansji w trzech kierunkach: budownictwo elektroenergetyczne, budownictwo obronne oraz wertykalny rozwój w obrębie rynku kolejowego;
- możliwa perspektywa rozwoju Spółki w związku z planowanym długofalowym programem „Zielona kolej” - przejście transportu kolejowego na zasilanie energią elektryczną z OZE do 2050 r.;
- wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju poprzez inwestycje, zmiany technologiczne oraz organizacyjne (Strategia Zrównoważonego Rozwoju Transportu do 2030 roku);
- perspektywy stosowania systemowej, realnej waloryzacji cen na nowo pozyskiwanych kontraktach;

- wyrok TSUE (C-652/22) – precedens do ograniczania partycypacji w projektach infrastrukturalnych podmiotów z państw trzecich, z którymi Unia Europejska nie jest związana żadną umową międzynarodową gwarantującą na zasadzie wzajemności i równości dostęp do rynku zamówień publicznych, nie mają zapewnionego dostępu do unijnego rynku zamówień publicznych;
- możliwość korzystania z mechanizmu zaliczkowania niektórych kontraktów;
- potencjalne inwestycje w kolej jako jeden z ważnych elementów odbudowy Ukrainy po zakończeniu wojny;
- korzystne warunki i kryteria dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji niektórych projektów (większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, kontrola nad ryzykiem inwestycji przez zamawiającego);
- systematycznie poprawiająca się sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK;
- optymalizacja kosztowa i prosta struktura organizacyjna, zapewniająca szybki przepływ informacji i możliwość szybkiego podejmowania decyzji;
- dobre perspektywy rozwoju działalności w branży elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, wodorowym, drogownictwa, kubaturowym czy kolejowym zarządzanym przez pozostałych zarządców infrastruktury;
- rosnące kompetencje, doświadczenie i potencjał organizacyjny TOG.

Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

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

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

- uzależnienie od głównego odbiorcy i jego charakterystyka

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

- trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów

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

- zagrożenia realizacji programów inwestycji kolejowych

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

- opóźnienia w transferze funduszy unijnych

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

- nienależyte wykonanie robót budowlanych

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

- nasilenie konkurencji na rynkach działalności Grupy

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

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

W przypadku niezidentyfikowania lub niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji zamówienia podczas przygotowywania przez Grupę Emitenta oferty przetargowej może wystąpić ryzyko poniesienia strat lub uzyskania niższego zysku z tytułu wykonania kontraktów. Niedoszacowanie kosztów realizacji może również wynikać z przedłużających się postępowań przetargowych i upływu dłuższego okresu pomiędzy złożeniem oferty a podpisaniem umowy, co jest poza kontrolą Emitenta. Ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

- nieuznanie przez zamawiającego robót dodatkowych

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

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

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

- rosnąca siła przetargowa podwykonawców

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

- odpowiedzialność Emitenta za nienależyte wykonanie robót budowlanych konsorcjanta

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

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

- zagrożenie utratą części kadry menedżerskiej i inżynierskiej oraz presja na wynagrodzenia
Grupa Emitenta może nie być w stanie utrzymać lub pozyskać odpowiedniej kadry, konkurując z ofertami innych pracodawców. Z drugiej strony, utrzymanie lub pozyskanie odpowiedniej kadry może powodować wzrost kosztów wynagrodzeń. Powyższe może mieć negatywny wpływ na rozwój działalności oraz osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

- niekorzystna sytuacja na rynku surowców (dostępność oraz ceny materiałów i ich transport)
Mimo, że Emitent posiada bardzo dobre relacje handlowe z kluczowymi dostawcami materiałów dla rynku kolejowego w Polsce oraz pozycję rynkową, która co do zasady pozwala mu zapewnić sobie gwarancje ceny materiałów na maksymalnie okres danego roku obrotowego lub okres realizacji kontraktu, istnieje ryzyko wzrostu cen materiałów i surowców oraz ich transportu, w tym z przyczyn niezależnych od dostawców, czego skutkiem może być wzrost kosztów realizacji projektów budowlanych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Emitenta. Ponadto w dalszym ciągu występuje ryzyko zakłócenia łańcucha dostaw w związku z trwającą wojną w Ukrainie i wybuchem konfliktu na Bliskim Wschodzie – dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw płynnych, gazowych, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia robót budowlanych na realizowanych kontraktach, a nawet doprowadzić do przerwania łańcucha dostaw, co mogłoby negatywnie wpłynąć na płynną realizację projektów przez Grupę, ich rentowność i terminowość.

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

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

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

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

Zarząd Emitenta weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Szczególną kategorię ryzyk stanowi ryzyko finansowe. Informacje nt. sposobów zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 Grupy Emitenta* (nota 37).

Z kolei dodatkowe informacje nt. ryzyka i szans związanych z zagadnieniami równoważonego rozwoju zostały zaprezentowane w kolejnych punktach Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.

6. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

6.1. Określenie stosowanego zbioru zasad

W 2025 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego ujęte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” [DPSN 2021], które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym przez GPW pod adresem internetowym <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

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

6.2. Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił w 2025 roku

Emitent w 2025 roku stosował wszystkie rekomendacje oraz zasady DPSN 2021 z wyjątkiem 6 zasad wskazanych poniżej.

Zasada 2.1.:

Treść:

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

Uzasadnienie:

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

Zasada 2.2.:

Treść:

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

Uzasadnienie:

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

Zasada 4.1.:

Treść:

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

Uzasadnienie:

Mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka w tym zakresie, Emitent nie decyduje się na transmisję obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym, ani na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zasada 4.3.:

Treść:

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

Uzasadnienie:

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

Zasada 4.8.:

Treść:

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

Uzasadnienie:

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

Zasada szczegółowa 4.9.1.:

Treść:

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

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

Uzasadnienie:

W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega przede wszystkim zasady wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem

walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania kandydatur z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

6.3. Zasady, od stosowania których Emitent odstępuje w 2026 roku

Emitent deklaruje w 2026 roku stosowanie wszystkich zasad DPSN 2021 z wyjątkiem 4 z 6 zasad opisanych w punkcie 6.2. Sprawozdania, tj. zasad: 2.1., 2.2., 4.1., 4.3.

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

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

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

Ponadto, Emitent posiada wyodrębnione biuro audytu wewnętrznego oraz komórkę zarządzającą ryzykiem (w ramach struktury biura ds. ochrony środowiska, jakości i zrównoważonego rozwoju), które są podległe Prezesowi Zarządu.

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

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

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

6.5. Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.5.1. Struktura kapitału zakładowego

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

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

6.5.2. Akcje TORPOL S.A. na GPW

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na datę publikacji Sprawozdania wszystkie akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

6.5.3. Akcje własne

W okresie sprawozdawczym ani do daty publikacji Sprawozdania spółki z Grupy TORPOL nie nabywały, jak również nie zbywały akcji Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2025 roku ani na datę Sprawozdania spółki z Grupy TORPOL nie posiadają akcji Emitenta.

6.5.4. Struktura akcjonariatu

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od 21 listopada 2025 roku, zmianie uległa struktura znaczących akcjonariuszy, wynikająca z zawiadomienia otrzymanego w dniu 23 lutego 2026 roku od akcjonariusza, tj. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (PKO TFI), w trybie art. 69 Ustawy o ofercie (...). W wyniku transakcji zbycia łączna liczba akcji posiadanych przez PKO TFI zmalała z 1 209 227 do 759 227 akcji. Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu Emitenta wyglądała następująco:

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

*dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot.

Natomiast na dzień publikacji Sprawozdania, tj. na dzień 20 marca 2026 roku, struktura akcjonariatu Emitenta wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym/głosach
Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Mirbud S.A.	2 297 740	2 297 740	10,00%
Nationale Nederlanden OFE*	2 266 962	2 266 962	9,87%
Pozostali	9 676 698	9 676 698	42,13%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

6.5.5. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

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

Według wiedzy Emitenta, na koniec okresu sprawozdawczego Pan Konrad Mitterski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiadał 5 800 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 1 160 zł. Natomiast na dzień Sprawozdania Pan Konrad Mitterski posiadał 4 332 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 866,40 zł. Zgodnie z wiedzą Emitenta zmiana stanu posiadania akcji ww. osoby nie wiązała się z powstaniem obowiązku notyfikacyjnego na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

Według wiedzy Emitenta na koniec okresu sprawozdawczego oraz na datę Sprawozdania:

- osoby zarządzające Emitenta ani pozostałe osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji TORPOL S.A.,
- osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji TORPOL S.A.,
- osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały udziałów w podmiotach powiązanych z TORPOL S.A., o których mowa w punkcie 8.1.14. *Podstawowe informacje o działalności Grupy.*

6.5.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.5.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

6.5.9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

6.5.10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

W 2025 roku Grupa Emitenta nie prowadziła programów akcji pracowników.

6.6. Władze TORPOL S.A.

Szczegółowe informacje nt. funkcjonowania Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, w tym informacje nt. ich składu, kompetencji jak również komitetów Rady Nadzorczej oraz Polityki różnorodności zostały zamieszczone w *Oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju* w punkcie 8.1.3 *Informacje nt. organów Emitenta.*

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TORPOL za 2025 rok, w nocie 35.3 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, w nocie 37.3.

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

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

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki składa się z części stałej oraz zmiennej (uzależnionej od osiągniętych wyników) oraz świadczeń dodatkowych. Struktura i proporcje składników wynagrodzeń członków Zarządu, zasady ich kształtowania, kwestie dotyczące odpraw, zakazu konkurencji zostały uregulowane w przyjętej Polityce wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających w TORPOL S.A. z dnia 25 czerwca 2020 roku¹³. 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podtrzymało dotychczasowe brzmienie Polityki wynagrodzeń, a treść dokumentu została zamieszczona na stronie internetowej Spółki: <https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/polityka-wynagrodzen/>.

Współpraca z firmą audytorską

W 2025 roku na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badająca sprawozdania finansowe TORPOL dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej, z zastrzeżeniem przeprowadzenia usługi atestacyjnej dotyczącej wydania raportu niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi dającej racjonalną pewność w zakresie oceny sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach. Ponadto w 2025 r. z ww. firmą audytorską została zawarta oraz była realizowana umowa na przeprowadzenie atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok 2025. Na świadczenie ww. usług zostały wyrażone niezbędne zgody.

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

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej *Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją zrównoważonego rozwoju* zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją zrównoważonego rozwoju poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei

¹³ Regulacja przyjęta uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A. z dnia 25 czerwca 2020 roku.

usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

18 grudnia 2023 roku Rada Nadzorcza na podstawie spełniającej obowiązujące kryteria rekomendacji Komitetu Audytu (sporządzonej w następstwie zorganizowanej procedury awaryjnej wyboru spełniającej obowiązujące kryteria) podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna [Biegły, GT] do badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2023, 2024 i 2025, przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2024 i 2025 roku oraz atestacji sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za lata 2023, 2024 oraz 2025.

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

W dniu 22 października 2024 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu dokonała wyboru firmy audytorskiej GT, celem przeprowadzenia przez GT atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy za lata 2024 i 2025. Aneks do Umowy rozszerzający przedmiot Umowy o wykonanie przez GT przedmiotowej usługi atestacyjnej zawarty został w dniu 30 października 2024 roku.

Ponadto, w dniu 12 marca 2025 r. Rada Nadzorcza, na mocy Uchwały Nr 06/03/2025, podtrzymała wybór firmy audytorskiej GT celem przeprowadzenia przez GT atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy za lata 2024 i 2025.

Ponadto, Komitet Audytu w dniu 7 kwietnia 2025 roku wyraził zgodę na powierzenie firmie audytorskiej Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna wykonanie prac dodatkowych obejmujących przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego za rok 2024 i rok 2025 oraz przygotowanie odrębnego raportu na potrzeby sporządzenia przez spółkę Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CPK za rok 2024 i rok 2025.

6.7. Sposób działania walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy

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

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

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

Sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględnie

większością głosów niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy KSH stanowią inaczej.

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

6.8. Opis zasad zmiany statutu TORPOL S.A.

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

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

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

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

7. Pozostałe informacje dotyczące Grupy TORPOL

7.1. Podstawa oraz zasady sporządzenia

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i Spółki TORPOL S.A. za 2025 rok stanowi element publikowanego skonsolidowanego i jednostkowego raportu za 2025 rok

Sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w §72 oraz §73 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim [Rozporządzenie]. Na podstawie §73 ust. 6 Rozporządzenia w ramach niniejszego Sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w §72 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności jednostki dominującej.

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

Sprawozdanie w pkt 8 zawiera sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL. Sprawozdawczość ta stanowi tym samym integralny element publikowanego skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2025 rok.

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

7.2. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie sprawozdawczym oraz na datę Raportu Emitent był lub jest stroną istotnych postępowań dotyczących wierzytelności lub zobowiązań.

W dniu 18 września 2017 roku konsorcjum firm: TORPOL S.A. (lider konsorcjum), ASTALDI S.p.A. (aktualnie: WeBuild S.p.A.), „Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR” sp. z o.o. (aktualnie: INTERCOR sp. z o.o.) oraz Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów sp. z o.o. („Konsorcjum”) – wykonawca kontraktu „Łódź Fabryczna” (kontrakt zakończony), złożyło do sądu pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK, Miastu Łódź oraz PKP S.A. [łącznie: Zamawiający]. Wniesionym pozwem Konsorcjum dochodzi roszczeń z tytułu wykonanych i nieobjętych umową z Zamawiającym robót dodatkowych w ramach realizacji kontraktu. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od Zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności pomiędzy poszczególnych członków Konsorcjum. Mając na uwadze rozbieżność poglądów w judykaturze co do charakteru prawnego "konsorcjum" oraz związanych z tym trudności z ustaleniem udziałów w wierzytelnościach i zobowiązaniach współkonsorcjantów, uzasadnione było przyjęcie także wariantowego żądania pozwu, uwzględniającego również jednolity charakter konsorcjum. Z uwagi na złożoność sprawa jest nadal w toku. Aktualnie, na wniosek stron postępowania, sąd skierował strony do mediacji prowadzonej przez Sąd Polubowny przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 48,2 mln zł, przy czym Emitent szacuje, iż w wariantcie podziału wierzytelności sporna kwota przypadająca na Emitenta wyniesie około 19,3 mln zł.

W dniu 21 grudnia 2017 roku konsorcjum firm: TORPOL S.A. (lider konsorcjum), ASTALDI S.p.A. (aktualnie: WeBuild S.p.A.), „Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR” sp. z o.o. (aktualnie: INTERCOR sp. z o.o.) oraz Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów sp. z o.o. („Konsorcjum”) – wykonawca kontraktu „Łódź Fabryczna” (kontrakt zakończony) złożyło do sądu pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK, Miastu Łódź oraz PKP S.A. [łącznie: Zamawiający]. Wniesionym pozwem Konsorcjum dochodzi roszczeń odszkodowawczych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiających ciężących na nich zgodnie z łączącą strony umową oraz wynikających z przepisów prawa obowiązków w zakresie przekazania Konsorcjum części placu budowy oraz obowiązku współdziałania przy realizacji robót związanych z realizacją kontraktu „Łódź Fabryczna”. Roszczenia objęte wniesionym pozwem obejmują przy tym wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem czasu na ukończenie robót. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od Zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności poszczególnych członków Konsorcjum. Jednocześnie, mając na uwadze rozbieżność poglądów w judykaturze, co do charakteru prawnego "konsorcjum" oraz związanych z tym trudności z ustaleniem odpowiednich udziałów w wierzytelnościach i zobowiązaniach współkonsorcjantów, w ocenie Konsorcjum uzasadnione było przyjęcie także wariantowego żądania pozwu, uwzględniającego po stronie członków Konsorcjum również jednolity charakter konsorcjum. Z uwagi na złożoność sprawa jest nadal w toku. Aktualnie, na wniosek stron postępowania, sąd skierował strony do mediacji prowadzonej przez Sąd Polubowny przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 34 mln zł.

W dniu 8 września 2020 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK o zapłatę z tytułu roszczeń powstałych w ramach realizacji projektu „Prace na linii nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”. Wartość pozwu wynosi około 24,7 mln zł. Powództwo zostało oddalone w pierwszej instancji, wobec czego złożono apelację. Sprawa jest w toku.

W dniu 29 grudnia 2021 roku Spółka wraz z partnerem konsorcjum BUDIMEX S.A. złożyła pozew przeciwko PKP PLK o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2

– Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)”. Wartość pozwu wynosi około 26,5 mln zł, co stanowi wartość przypadającą na konsorcjum firm realizujących ww. projekt. Powództwo zostało oddalone w pierwszej instancji, wobec czego wniesiona zostanie apelacja. Sprawa jest w toku.

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

W dniu 28 grudnia 2023 roku Spółka jako lider konsorcjum realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” (kontrakt zakończony), złożyła w imieniu konsorcjum do sądu pozew przeciwko podwykonawcom na tym kontrakcie, wnosząc o zasądzenie kwoty 11,1 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwem dochodzone są roszczenia z tytułu kary umownej oraz poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego w konsekwencji braku usunięcia wad. Konsorcjum wniosło replikę na wniesioną przez pozwanych odpowiedź na pozew. Sprawa została skierowana do mediacji do Prokuratury Generalnej RP, wyznaczono mediatorów i odbywają się spotkania indywidualne. Strony uzgodniły, że mediacja obejmie wszystkie postępowania prowadzone pomiędzy Stronami. Sprawa w toku.

W dniu 11 grudnia 2024 roku złożony został pozew przeciwko PKP PLK 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. Wartość pozwu wynosi około 20,2 mln zł, co stanowi wartość przypadającą na konsorcjum firm realizujących ww. projekt. Sprawa w toku.

Ewentualne pozytywne rozstrzygnięcia ww. postępowań lub sporów nie zostały rozpoznane w przychodach i należnościach Grupy i wpłyną pozytywnie na wyniki finansowe.

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

7.3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badania rocznych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2023, 2024 i 2025 rok (jednostkowych i skonsolidowanych) oraz przeglądy półrocznych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2024 i 2025 rok (jednostkowych i skonsolidowanych) przeprowadzane są przez Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu [GT], zgodnie z umową zawartą przez TORPOL w dniu 8 stycznia 2024 roku, aneksowaną w dniach 30 października 2024 roku (rozszerzenie współpracy o atestację zrównoważonego rozwoju) oraz 29 kwietnia 2025 roku. Szczegółowe informacje nt. wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL (jednostkowych i skonsolidowanych) oraz przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL (jednostkowych i skonsolidowanych) zawarte zostały w pkt 6.6. *Władze TORPOL S.A. / Współpraca z firmą audytorską.*

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata 2024-2025:

Wynagrodzenie (tys. zł)	2024	2025
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	414	414
Usługi atestacyjne	234	234
RAZEM	648	648

8. Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju

8.1. Informacje ogólne

8.1.1. Podstawa sporządzenia oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju

BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju

Emitent wskazuje, iż w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 27 lutego 2026 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, TORPOL oraz Grupa TORPOL miały możliwość odstąpienia od publikacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2025 rok. Niemniej, w związku z przygotowaniem odpowiednich danych i ujawnień oraz zakończonym procesem atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Zarząd Emitenta podjął decyzję o publikacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2025 rok zgodnej z ESRS, wymaganiami taksonomicznymi oraz uwzględniającej atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Mając powyższe na uwadze Emitent wskazuje, iż niniejsze oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju (OZR) zostało sporządzone w oparciu o europejskie standardy sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (European Sustainability Reporting Standards - ESRS).

Emitent posiada jedną spółkę zależną tj. TOG. OZR zostało przygotowane w postaci skonsolidowanej. W związku z przygotowaniem OZR przyjęty został taki sam zakres podmiotowy w zakresie konsolidacji jak w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025. Tym samym spółka zależna objęta została konsolidacją w zakresie zrównoważonego rozwoju w analogicznym zakresie jak Jednostka Dominująca. Spółka zależna nie została objęta zwolnieniem z indywidualnej lub skonsolidowanej sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego zakres konsolidacji nie uległ zmianie.

O ile nie wskazano inaczej informacje oraz dane zaprezentowane w OZR dotyczą Grupy Kapitałowej TORPOL tj. TORPOL oraz TOG.

OZR ma zastosowanie do łańcucha wartości Grupy na wyższym i niższym szczeblu w jednoznacznie wskazanych ujawnieniach. W szczególności ujawnienia dedykowane łańcuchowi wartości Grupy prezentowane są w oparciu o ESRS S2 (Pracownicy w łańcuchu wartości), jak również w odniesieniu do ujawnień nt. dostawców i klientów Grupy TORPOL oraz użytkowników końcowych.

Emitent nie skorzystał z możliwości pominięcia konkretnej informacji dotyczącej własności intelektualnej, know-how lub wyników innowacji, jak również Emitent nie skorzystał ze zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji dotyczących oczekiwanych wydarzeń lub spraw będących przedmiotem toczących się negocjacji.

BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności

Punkty danych, o których mowa w ESRS zamieszczone w niniejszym oświadczeniu prezentowane są po raz drugi i odnoszą się do danych za 2025 rok (okres sprawozdawczy) oraz 2024 roku (okres porównawczy).

Nie zostały zidentyfikowane zmiany w, odpowiednio, metodologii, przygotowaniu lub informacjach na temat zrównoważonego rozwoju, jak również nie zostały zidentyfikowane błędy sprawozdawcze w obszarze zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do poprzednich okresów sprawozdawczych.

Emitent nie przyjmował własnych definicji terminów średnio- oraz długoterminowych perspektyw czasowych.

Mając powyższe na uwadze:

- w odniesieniu do krótkoterminowej perspektywy czasowej przyjęto przez jednostkę okres sprawozdawczy wskazany w jej sprawozdaniu finansowym;
- w odniesieniu do średniookresowej perspektywy czasowej przyjęto okres od końca krótkoterminowego okresu sprawozdawczego określonego powyżej do pięciu lat; oraz
- w odniesieniu do długoterminowej perspektywy czasowej przyjęto okres powyżej pięciu lat.

W OZR Spółka nie uwzględniała informacji opartych na innych przepisach, nakładających obowiązek ujawniania informacji na temat zrównoważonego rozwoju, jak również nie uwzględniała informacji, które wynikałyby z ogólnie przyjętych interpretacji i ram dotyczących sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju. Ujawnienia zamieszczone w OZR znajdują swoje źródło w ESRS.

W ramach niniejszego OZR Emitent włączył ujawnienie wynikające z ESRS przed odniesienie dla zagadnień wskazanych w poniższej tabeli.

Zagadnienie	Miejsce odwołania
informacja nt. postępowań sądowych dotyczących spornych zobowiązań	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TORPOL za 2025 rok (nota 34.1)
Informacje nt. <i>Strategii Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025-2030</i>	punkt 5.2. <i>Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej</i>
Informacje nt. sytuacji płynnościowej Grupy TORPOL, zależności od środków pieniężnych oraz przyszłych potrzeb w zakresie środków finansowych pozwalających na zabezpieczenie majątku obrotowego, obsługi zadłużenia oraz regulowania bieżących zobowiązań	punkt 3.5 <i>Komentarz do wyników finansowych Grupy</i>
Informacje nt. nakładów inwestycyjnych	punkt 3.11 <i>Inwestycje</i>

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z uproszczeń prezentacyjnych, o których mowa w *Dodatku C* do ESRS 1 w odniesieniu do części ujawnień dla ESRS E4 *Bioróżnorodność i ekosystemy*.

W różnych aspektach działalności biznesowej spółki z Grupy TORPOL stosują się do szeregu norm ujętych w systemie normalizacji. W szczególności należy wskazać na certyfikację systemu zarządzania jakością ISO oraz (w TOG) certyfikację zgodności zakładowej kontroli produkcji, które zostały opisane w punkcie 8.3.4.3. *Jakość świadczonych usług*. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju za 2025 rok opiera się wyłącznie na standardach ESRS oraz regulacjach dotyczących ujawnień taksonomicznych.

Podmiot przeprowadzający atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju nie przeprowadzał weryfikacji oraz zgodności danych i procedur z normami ISO, o których mowa w przywołanym punkcie 8.3.4.3 *Jakość świadczonych usług*.

8.1.2. Szacowanie łańcucha wartości, źródła niepewności oraz szacunki

Informacje na temat oszacowań łańcucha wartości oraz źródeł niepewności oszacowań i wyników są ujawniane wraz z poszczególnymi zakresami tematycznymi ESRS w kolejnych punktach niniejszego oświadczenia w tym w szczególności w odniesieniu do:

- informacje nt. emisji gazów cieplarnianych w zakresie 3, które w odniesieniu do poszczególnych kategorii ujawnień wymagają szacowania danych dotyczących łańcucha wartości;

- informacje nt. wagi zasobów wprowadzanych do organizacji w odniesieniu dla których wagi części produktów i materiałów budowlanych wymagają oszacowania ze strony dostawców;
- informacje nt. współpracy z podwykonawcami, w tym informacja nt. szacowanej liczby pośrednich podwykonawców czy zakresu zaangażowania podwykonawców w realizację poszczególnych projektów budowlanych.

Grupa dochowała należytej staranności w określaniu źródeł danych oraz stosowanej metodologii szacunkowej, aby zapewnić maksymalną rzetelność i dokładność prezentowanych wartości. Podejście to miało na celu jak najwierniejsze odzwierciedlenie stanu faktycznego w przedstawionych danych ilościowych.

Dodatkowo niepewnością obarczone są także szacunki oraz przewidywania odnoszące się do przyszłości.

8.1.3. Informacje nt. organów Emitenta

GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych

8.1.3.1. Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2025 r., w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące 3 osoby:

- Pan Konrad Tuliński, Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Drzewiecki, Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji,
- Pan Marcin Zachariasz, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 29 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 3 marca 2025 r. do składu Zarządu Spółki Pana Jacka Poniewierskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych (RB 8/2025).

W dniu 19 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Konrada Tulińskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, ze składu Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień podjęcia ww. uchwały. Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję, że do czasu przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego i powołania nowej osoby na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, obowiązki Prezesa Zarządu (p.o. Prezesa Zarządu) pełnić będzie Pan Marcin Zachariasz, Wiceprezes Zarządu Spółki ds. Finansowych (RB 35/2025).

Tym samym na dzień 31 grudnia 2025 r., w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące 3 osoby:

- Pan Marcin Zachariasz, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, p.o. Prezesa Zarządu
- Pan Krzysztof Drzewiecki, Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji,
- Pan Jacek Poniewierski, Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych.

Do daty publikacji nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W związku z powyższym na datę Sprawozdania, tj. 20 marca 2026 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące 3 osoby:

- Pan Marcin Zachariasz, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, p.o. Prezesa Zarządu
- Pan Krzysztof Drzewiecki, Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji,
- Pan Jacek Poniewierski, Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych.

Żaden z Członków Zarządu Spółki nie został powołany jako przedstawiciel pracowników Spółki. Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn wśród Członków Zarządu w 2025 roku wynosił 0%. Na potrzeby obliczeń powyższego wskaźnika przyjęto w liczniku sumę wszystkich kobiet na stanowiskach zarządzających w 2025 roku (0), a w mianowniku sumę wszystkich mężczyzn na stanowiskach zarządzających w 2025 roku dla poszczególnych okresów obowiązywania składu Zarządu Spółki (odpowiednio 3 oraz 4).

Szczegółowe życiorysy zawierające informacje nt. doświadczenia związanego z sektorami, produktami i położeniem geograficznym Grupy TORPOL w odniesieniu do poszczególnych osób zarządzających zostały

zamieszczone na stronie internetowej Spółki w sekcji poświęconej władzom Spółki: <https://www.torpol.pl/o-firmie/wladze-spolki/>.

Kompetencje Zarządu Spółki

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

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

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu i prokurenta. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu.

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

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd Emitenta składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę Członków Zarządu każdorazowo określa Rada Nadzorcza. Prezesa Zarządu i pozostałych Członków Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata, liczone w pełnych latach obrotowych.

8.1.3.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Marcin Michalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Iwona Zalewska-Malesa – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Aleksandra Granosik-Kaczanowska – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Bujnowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Konrad Mitterski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 7 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Niedzielę, zgłoszonego przez akcjonariusza Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o. (RB 3/2025).

W okresie sprawozdawczym oraz do daty sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej Spółki na datę Sprawozdania (20 marca 2026 roku) obejmuje 7 osób i przedstawia się następująco:

- Pan Marcin Michalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Iwona Zalewska-Malesa – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Aleksandra Granosik-Kaczanowska – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Bujnowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Konrad Mitterski – Członek Rady Nadzorczej,

- Pan Tomasz Niedziela – Członek Rady Nadzorczej.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie został powołany jako przedstawiciel pracowników Spółki.

Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn wśród Członków Rady Nadzorczej Spółki w 2025 roku kształtował się następująco:

- w okresie 1 stycznia do 6 stycznia – 0,5 (2 kobiety oraz 4 mężczyzn),
- w okresie od 7 stycznia – do 31 grudnia – 0,4 (2 kobiety oraz 5 mężczyzn).

Na potrzeby obliczeń powyższego wskaźnika przyjęto w liczniku sumę wszystkich kobiet pełniących funkcje nadzorcze w 2025 roku a w mianowniku sumę wszystkich mężczyzn pełniących funkcje nadzorcze w 2025 roku dla poszczególnych okresów obowiązywania składu Rady Nadzorczej Spółki.

Szczegółowe informacje nt. doświadczenia związanego z sektorami, produktami i położeniem geograficznym Grupy TORPOL w odniesieniu do poszczególnych osób nadzorujących zostały zamieszczone na stronie internetowej Spółki w sekcji poświęconej władzom Spółki: <https://www.torpol.pl/o-firmie/wladze-spolki/>.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pan Szymon Adamczyk, Pan Konrad Mitterski, Pan Paweł Bujnowski, Pani Aleksandra Granosik – Kaczanowska oraz Pan Tomasz Niedziela spełniają kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej wynikające z przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089, z późn. zm.) (Ustawa o biegłych), a także określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021. Tym samym odsetek Członków niezależnych Rady Nadzorczej Spółki na koniec grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obliczony jako relacja liczby niezależnych Członków Rady Nadzorczej Spółki do wszystkich jej członków wynosił 71%.

Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

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

W 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń i podjęła 80 uchwał (w tym również w trybie korespondencyjnym).

Działalność komitetów Rady Nadzorczej

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

Komitet Audytu

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

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

1. monitorowanie:
 - a. procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w tym w zakresie ich sporządzania i znakowania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, oraz procesu identyfikacji przez Spółkę informacji przedstawianych zgodnie ze standardami sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
 - b. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w szczególności w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w tym w zakresie jej sporządzania i znakowania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
 - c. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie i atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
3. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub ta atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przyczyniły się do rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania lub atestacji,
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
8. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia 537, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej,
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w Spółce,
10. coroczne sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w minionym roku obrotowym.

Na dzień 1 stycznia 2025 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Konrad Milterski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Szymon Adamczyk – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Paweł Bujnowski – Członek Komitetu Audytu.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

W roku 2025 Komitet Audytu odbył 7 posiedzeń (w tym w trakcie 4 posiedzeń omawiano kwestie związane ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju) i podjął 9 uchwał (w tym uchwały podjęte w trybie korespondencyjnym).

W ramach Komitetu Audytu ustawowe kryteria niezależności w rozumieniu przepisów Ustawy o biegłych spełniają Panowie Konrad Milterski, Szymon Adamczyk oraz Paweł Bujnowski.

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

- Pan Konrad Milterski w związku z posiadanym wykształceniem ekonomicznym, odbytymi szkoleniami oraz zdobytymi kwalifikacjami i doświadczeniem zawodowym, w tym na stanowiskach nadzorczych, zarządczych i menadżerskich,
- Pan Szymon Adamczyk w związku z posiadanym wykształceniem ekonomicznym oraz kwalifikacjami zdobytymi podczas sprawowania funkcji zarządczych w spółkach grupy Alumetal S.A. w okresie od lutego 2013 roku do września 2018 roku, a także funkcji nadzorczych w okresie od 2018 roku do teraz;
- Pan Paweł Bujnowski w związku z posiadanym wykształceniem ekonomicznym, odbytymi szkoleniami oraz zdobytymi kwalifikacjami i doświadczeniem zawodowym, w tym na stanowiskach menadżerskich.

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

Komitet Wynagrodzeń

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

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

Na dzień 1 stycznia 2025 roku oraz na datę publikacji Sprawozdania w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- Pan Marcin Michalski – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,
- Pani Iwona Zalewska - Malesa – Członek Komitetu Wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń.

W roku 2025 Komitet Wynagrodzeń odbył 5 posiedzeń i podjął 7 uchwał (w tym uchwały podjęte w trybie korespondencyjnym).

8.1.4. Kodeksy etyczne w Grupie TORPOL

Nadrzędnym aktem prawa korporacyjnego w TORPOL jest *Kodeks Etyki* oraz *Postępowania w Biznesie (Kodeks Etyki)*, określający podstawowe zasady, mechanizmy oraz rozwiązania urzeczywistniające politykę zrównoważonego rozwoju opartą o wrażliwość oraz ukierunkowanie przedsiębiorstwa na kwestie praw człowieka, jak również inne zagadnienia społeczne, środowiskowe, a także rozwiązania poprawiające kanony ładu korporacyjnego, w tym zgodności działania z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

Wobec znacząco mniejszej od TORPOL skali działalności prowadzonej przez TOG oraz z uwagi na fakt, iż TOG nie posiada statusu spółki publicznej, spółka ta nie posiada tak szeroko rozbudowanego systemu

wewnętrznych regulacji odnoszących się do aspektów zrównoważonego rozwoju. TOG wdraża regulacje w zakresie niezbędnym, wymaganym obowiązującym prawem oraz pojawiającymi się potrzebami organizacyjnymi. Kluczowym dokumentem regulującym w TOG kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem jest *Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie Torpol Oil & Gas sp. z o.o.* Kodeks ten określa przyjęte przez TOG zasady i rozwiązania oraz sposoby postępowania dostosowane do specyfiki działalności tego podmiotu. Treść kodeksu TOG wynika z zasad regulujących obszar i tematykę zrównoważonego rozwoju oraz zgodności, funkcjonujących w Grupie TORPOL.

Szczegółowe informacje nt. przyjętych kodeksów zostały zamieszczone w punkcie 8.4.1 *Kultura korporacyjna i polityki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej*.

8.1.5. Polityka różnorodności w odniesieniu do organu zarządzającego i nadzorującego

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności odnoszącej się konkretnie i bezpośrednio do organu zarządzającego oraz nadzorującego.

Mimo braku sformalizowanej polityki różnorodności, Emitent podejmuje działania mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością w organizacji. Ponadto przy powoływaniu osób na kluczowe stanowiska, odpowiednie organy Spółki kierują się zasadami kwalifikacji, kompetencji, doświadczenia zawodowego oraz merytorycznego przygotowania bez jakichkolwiek uprzedzeń do płci, wieku, rasy, cech indywidualnych czy orientacji. Ponadto Emitent promuje tworzenie mechanizmów urzeczywistniających zdyswersyfikowane zespoły, zapewnia równość w dostępie do awansów wewnętrznych opartych o obiektywne przesłanki.

W ramach Kodeksu ujęta została również polityka różnorodności funkcjonująca na poziomie całego przedsiębiorstwa – polityka ta nie odnosi się w sposób indywidualny do organu zarządzającego oraz nadzorującego.

8.1.6. Zarządzenie aspektami zrównoważonego rozwoju

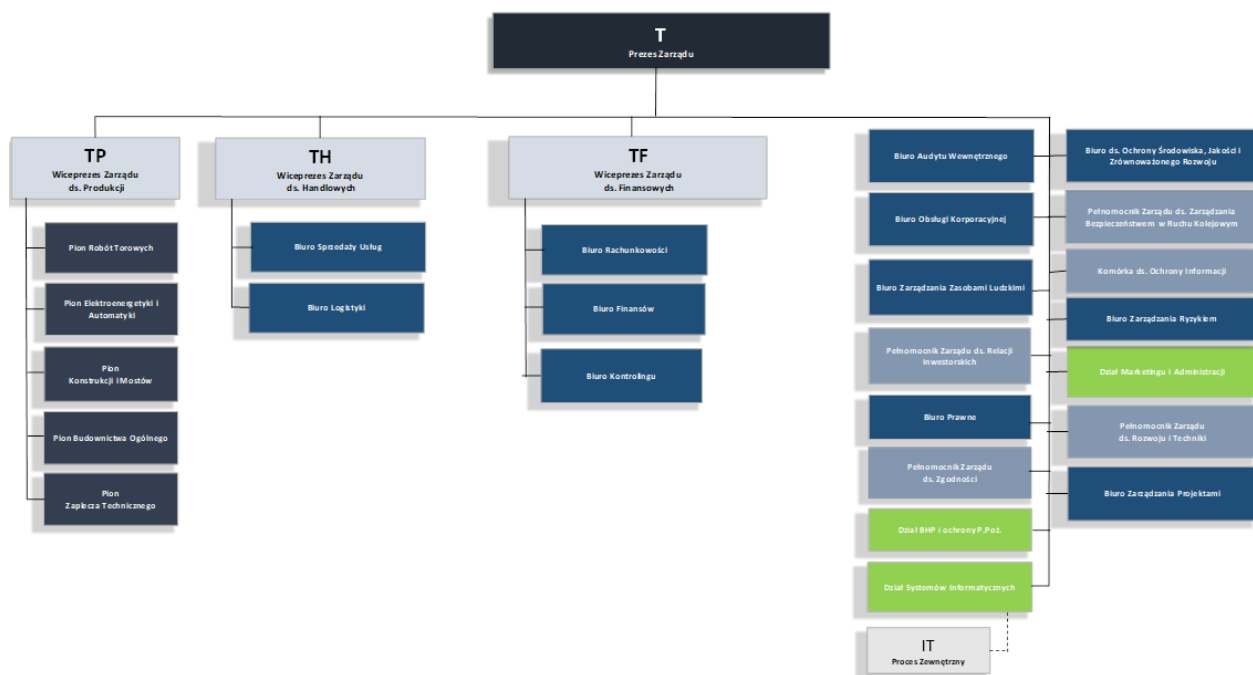
GOV-1 - Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych
GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem

Zarządzanie obszarem ESG w Grupie TORPOL

W 2025 roku w strukturze organu zarządzającego TORPOL S.A. nie funkcjonowało wydzielone stanowisko, dedykowane wyłącznie zarządzaniu aspektami związanymi ze zrównoważonym rozwojem.

Z zastrzeżeniem kompetencji i działań Komitetu Zrównoważonego Rozwoju, w odniesieniu do zarządzania aspektami zrównoważonego rozwoju zastosowanie mają generalne zasady związane z odpowiedzialnością Zarządu za prowadzenie spraw Spółki i reprezentowania jej na zewnątrz.

Tym samym na poziomie TORPOL poszczególne zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem przypisane były w zakresie odpowiedzialności do poszczególnych osób zarządzających zgodnie ze schematem organizacyjnym Spółki, który został zaprezentowany poniżej.



Do 19 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki funkcjonował w czteroosobowym składzie i tym samym podział zadań w ramach organizacji jest zgodny z zamieszczonym powyżej schematem.

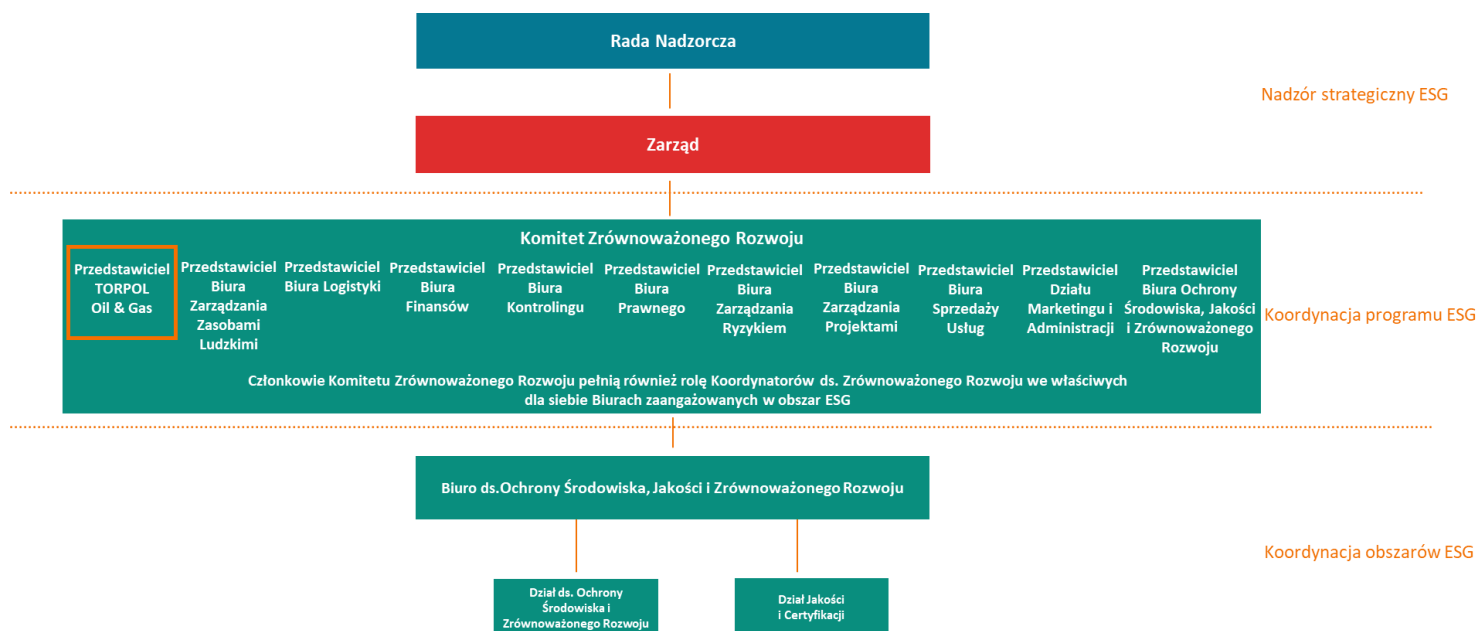
W związku z odwołaniem w ww. dacie Pana Konrada Tulińskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, ze składu Zarządu Spółki oraz decyzją Rady Nadzorczej Spółki o powierzeniu obowiązków Prezesa Zarządu (p.o. Prezesa Zarządu) Panu Marcinowi Zachariaszowi (Wiceprezes Zarządu Spółki ds. Finansowych), osoba ta tymczasowo sprawowała funkcje przypisane do obu stanowisk.

W związku z przygotowaniem i wdrożeniem *Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL na lata 2025-2030*, jednostką organizacyjną odpowiedzialną za realizację działań wynikających ze Strategii zostało Biuro ds. Ochrony Środowiska, Jakości i Zrównoważonego Rozwoju. Powstało ono w 2025 roku poprzez rozszerzenie składu osobowego i zakresu kompetencyjnego dotychczas istniejącego Biura ds. Ochrony Środowiska i Jakości.

Po przyjęciu *Strategii zrównoważonego rozwoju* zarządzanie obszarem ESG w Grupie TORPOL opiera się na pięciostopniowej strukturze, której celem jest integracja założeń ESG z celami biznesowymi Grupy oraz dostosowanie działań do bieżących i przyszłych wymagań regulacyjnych, a także do oczekiwań interesariuszy wyrażonych m.in. w przeprowadzonym w 2024 roku badaniu podwójnej istotności.

Poszczególnym jednostkom w Grupie zostały przyporządkowane odpowiednie funkcje i zakres odpowiedzialności.

Poniżej zaprezentowano schemat obrazujący umiejscowienie aspektów związanych z zarządzaniem zagadnieniami zrównoważonego rozwoju w strukturze organizacyjnej Grupy TORPOL.



organ korporacyjny/jednostka organizacyjna	funkcje i zakres odpowiedzialności
Rada Nadzorcza	Ustanawia strategiczne kierunki rozwoju i nadzoruje proces wdrażania <i>Strategii zrównoważonego rozwoju</i> .
Zarząd	Pełni całościowy nadzór nad obszarem ESG. Odpowiada m.in. za: - zatwierdzenie <i>Strategii zrównoważonego rozwoju</i>, - monitorowanie realizacji celów ESG w ramach przeglądu przez kierownictwo, cykliczny monitoring ryzyk, - cykliczne raportowanie do Rady Nadzorczej w zakresie stopnia realizacji celów ESG.
Prezes Zarządu	Pełni kluczową rolę w strukturze zarządzania ESG. Do zadań Prezesa Zarządu należy m.in.: - akceptowanie kierunków i zakresu działań rekomendowanych przez Komitet Zrównoważonego Rozwoju, - opiniowanie i zatwierdzanie działań w zakresie zrównoważonego rozwoju zintegrowanych ze strategią i celami biznesowymi Grupy, - nadzór nad zarządzaniem ryzykami ESG, - przekazywanie do zatwierdzenia <i>Strategii zrównoważonego rozwoju</i> Radzie Nadzorczej.
Komitet Zrównoważonego Rozwoju	Zapewnia wsparcie merytoryczne i wydaje rekomendacje w zakresie celów ESG, inicjatyw strategicznych i zadań. Do zadań Komitetu Zrównoważonego Rozwoju należą m.in.: opiniowanie i wydawanie rekomendacji w zakresie inicjatyw ESG, w tym podejmowanie decyzji o przyjęciu ich do realizacji i wskazaniu jednostki odpowiedzialnej merytorycznie za realizację inicjatywy.
Członkowie Komitetu Zrównoważonego Rozwoju pełnią również rolę Koordynatorów ds. Zrównoważonego Rozwoju	Do ich zadań w tej roli należy: - realizowanie działań w ramach <i>Strategii zrównoważonego rozwoju</i> we właściwej jednostce organizacyjnej, - gromadzenie danych związanych z aspektami ESG (dotyczących realizowanych działań oraz raportowania zrównoważonego rozwoju), - działanie jako łącznik pomiędzy Biurem ds. Zrównoważonego Rozwoju a jednostką organizacyjną, - promowanie dobrych praktyk ESG wśród współpracowników.

Biuro ds. Ochrony Środowiska Jakości i Zrównoważonego Rozwoju	Odpowiada za koordynowanie prac w ramach struktury zarządzania obszarem ESG. Do jego zadań należy m.in.: - organizacja pracy, określenie zadań dla poszczególnych jednostek organizacyjnych oraz określenie harmonogramu prac w poszczególnych projektach, - monitorowanie stopnia realizacji projektów realizowanych w ramach struktury zarządzania ESG, - realizacja planu komunikacji projektowej, - przygotowanie i zarządzanie dokumentacją projektów.
---	---

W związku z przyjęciem Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL, w II kwartale 2025 roku został powołany Komitet Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL (KZR).

KZR odbył łącznie 3 spotkania podsumowujące postęp realizacji działań podjętych w kolejnych kwartałach (tj. w kwartałach II-IV) dla osiągnięcia celów określonych w Strategii zrównoważonego rozwoju na rok 2025.

W szczególności, w trakcie spotkań KZR omawiano etapy wdrażania i realizacji *Strategii zrównoważonego rozwoju* z zaznaczeniem działań już wykonanych oraz przyszłych działań, które zostaną podjęte w okresie jej obowiązywania.

Sprawozdania z kolejnych spotkań KZR są przedmiotem zatwierdzenia przez Zarząd Spółki a następnie są one przekazywane Radzie Nadzorczej Spółki.

Projekty oraz inicjatywy związane ze zrównoważonym rozwojem realizowane w ramach Grupy TORPOL prowadzone są przez wyznaczone osoby merytoryczne odpowiadające w strukturach organizacyjnych za zarządzanie poszczególnymi aspektami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Osoby te są odpowiedzialne za realizację, odpowiednio, projektów i inicjatyw oraz bieżące zarządzanie zagadnieniami w ramach, których zidentyfikowane zostały ryzyka i szanse z nimi związanymi, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami biznesowymi przyjętymi przez Grupę TORPOL.

Liczba osób, komórek organizacyjnych oraz ekspertów zewnętrznych zaangażowanych w proces realizacji danego projektu uzależniona jest od jego skomplikowania, zakresu oddziaływania oraz istotności dla Grupy TORPOL.

Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji nt. procesów, działań i obszarów kontrolnych związanych z identyfikacją i zarządzaniem istotnymi wpływami, ryzykami i szansami w 2025 roku.

Funkcje zarządcze	Zakres działań
Prezes Zarządu	Do zadań Prezesa Zarządu należy m.in.: - akceptowanie kierunków i zakresu działań rekomendowanych przez Komitet Zrównoważonego Rozwoju, - opiniowanie i zatwierdzanie działań w zakresie zrównoważonego rozwoju zintegrowanych ze strategią i celami biznesowymi Grupy, - nadzór nad zarządzaniem ryzykami ESG, - przekazywanie do zatwierdzenia Strategii zrównoważonego rozwoju Radzie Nadzorczej.
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	Zadania w zakresie zagadnień ekonomiczno-finansowych Spółki: nadzór nad procesem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju
Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji	Zadania w zakresie zagadnień produkcyjno-realizacyjnych, w tym nadzór nad sprawami dotyczącymi: - wykonawstwa robót - rozwoju działalności, tworzenie i budowanie nowych obszarów działalności.

Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	Zadania w zakresie zakupu usług i materiałów oraz sprzedaży usług, w tym nadzór nad sprawami dotyczącymi: otoczenia konkurencyjnego przedsiębiorstwa obejmującego m.in. określenie perspektyw rozwojowych, szans i zagrożeń
Dyrektorzy biur zarządzający poszczególnymi obszarami działalności	Identyfikacja i bieżące zarządzanie istotnymi wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zrównoważonym rozwojem Raportowanie organom korporacyjnym informacji nt. bieżącego zarządzania aspektami zrównoważonego rozwoju Realizacja procesu należytej staranności

Obszar oddziaływania członków zarządu na poszczególne obszary zrównoważonego rozwoju, w których zidentyfikowane zostały istotne wpływy, ryzyka i szanse na poziomie wysokiej istotności prezentuje poniższe zestawienie.

Zakres oddziaływania w poszczególnych obszarach wynika z przypisanej odpowiedzialności za zarządzanie obszarami działalności w ramach struktury organizacyjnej. Należy mieć przy tym na uwadze, iż relacje z otoczeniem przez pryzmat poszczególnych zagadnień zrównoważonego rozwoju są w praktyce kształtowane przez procesy realizowane równocześnie w różnych jednostkach organizacyjnych.

Aspekt zrównoważonego rozwoju	Zarząd	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych
Aspekty środowiskowe	√	√	√	√	√
Kwestie pracownicze	√	√	√	√	√
Relacje z klientami	√	√		√	√
Relacje z dostawcami i podwykonawcami	√		√	√	√
Bezpieczeństwo i higiena pracy	√	√		√	
Relacje ze społecznościami lokalnymi	√	√		√	
Bezpieczeństwo użytkowników końcowych	√			√	√
Kultura korporacyjna	√	√	√	√	√
Ochrona sygnałów	√	√	√	√	√
Przeciwdziałanie korupcji	√	√	√	√	√
Aspekty finansowe, praktyki płatnicze oraz finansowanie działalności	√	√	√		
Compliance – zgodność z przepisami	√	√	√	√	√
Zarządzanie ryzykiem projektu	√	√	√	√	√
Zrównoważone produkty i usługi	√		√	√	√
Cyfryzacja	√	√	√	√	√
Bezpieczeństwo przewozów kolejowych	√	√			
Polityka informacyjna spółki publicznej	√	√	√		

W trakcie 2025 roku zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem były przedmiotem zainteresowania ze strony Rady Nadzorczej w zakresie w jakim zagadnienia te wpisywały się w stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Poniżej natomiast zamieszczono podsumowanie zakresu nadzoru ze strony Rady Nadzorczej Spółki nad istotnymi wpływami, ryzykami i szansami w 2025 roku.

Funkcje nadzorcze	Zakres działań
Członkowie Rady Nadzorczej	Zaangażowanie w proces identyfikacji istotnych wpływów, ryzyka i szans
Rada Nadzorcza	Stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności z uwzględnieniem istotnych wpływów, ryzyka i szans Monitorowanie działań KZR.
Komitety Audytu	Nadzór nad terminowością oraz rzetelnością sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju
Komitet ds. Wynagrodzeń	Nadzór nad systemem motywacyjnym dla pracowników lub Członków Zarządu

Szczegółowe życiorysy zawierające informacje nt. doświadczenia związanego z sektorami, produktami i położeniem geograficznym Grupy TORPOL w odniesieniu do poszczególnych osób zarządzających i nadzorujących zostały zamieszczone na stronie internetowej Spółki w sekcji poświęconej władzom Spółki: <https://www.torpol.pl/o-firmie/wladze-spolki/>.

Niezależnie od indywidualnych kompetencji związanych z zarządzaniem aspektami zrównoważonego rozwoju, w tym w szczególności istotnymi wpływami, ryzykami i szansami w procesie zarządzania nimi, organy mają możliwość wykorzystania wiedzy eksperckiej dyrektorów oraz specjalistów odpowiadających za codzienne zarządzanie poszczególnymi obszarami działalności.

Ponadto Spółka współpracuje z profesjonalnym doradcą zewnętrznym wspierającym organizację w sprawozdawczości w obszarze zrównoważonego rozwoju.

8.1.7. Polityka wynagrodzeń oraz program motywacyjny

GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt

Emitent, zgodnie z podjętą w dniu 6 czerwca 2017 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu, działając na podstawie art. 2 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami zawiera z poszczególnymi Członkami Zarządu umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobiście przez Członka Zarządu (umowy menedżerskie).

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z części stałej oraz zmiennej (uzależnionej od osiągniętych wyników) oraz świadczeń dodatkowych. Struktura i proporcje składników wynagrodzeń Członków Zarządu, zasady ich kształtowania, kwestie dotyczące odpraw oraz zakazu konkurencji zostały uregulowane w przyjętej *Polityce wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających w TORPOL S.A.* (Polityka wynagrodzeń). Polityka wynagrodzeń jest dokumentem przyjętym oraz aktualizowanym przez Walne Zgromadzenie.

Wskazana polityka stanowi element realizacji strategii Spółki i przyczynia się do jej stabilności oraz efektywnej realizacji celów długoterminowych. Celem jej funkcjonowania jest zapewnienie właściwych środków motywacyjnych do realizacji długoterminowych celów strategicznych, poprzez koncentrację członków organów na interesie i wynikach Spółki oraz Grupy Kapitałowej TORPOL. Strategia działania TORPOL S.A. jest bezpośrednio związana z kwalifikacjami kadry menedżerskiej oraz pracowników i jakością tworzonego środowiska pracy. W konsekwencji tego, Spółka stale stara się dostosowywać środowisko pracy do zachodzących zmian rynkowych. W tym celu m.in. w TORPOL został przyjęty Kodeks Etyki określający relacje na linii pracodawca – pracownik oraz pomiędzy pracownikami i ich przełożonymi oraz podejście Spółki do innych aspektów społecznych oraz środowiskowych. Elementem Strategii Spółki jest aspekt zrównoważonego rozwoju uwzględniającego społeczną odpowiedzialność biznesu. W TORPOL stosowany jest podział

wynagrodzenia pieniężnego Członków Zarządu na część stałą i na część zmienną, której wysokość jest w dużej części uzależniona od efektów ekonomicznych Spółki.

W 2025 roku w ramach wynagrodzenia zmiennego dla Zarządu Spółki ustalony został miernik ESG obejmujący budowę systemu raportowania zrównoważonego rozwoju w oparciu o system informatyczny w celu standaryzacji procesów gromadzenia i agregacji danych. Wskazany powyżej miernik nie został powiązany z żadnym z celów oraz KPI dla 2025 roku wyznaczonych w ramach Strategii zrównoważonego rozwoju. Waga miernika odpowiadająca jego udziałowi w całości wynagrodzenia została ustalona na 10%, przy czym warunkiem koniecznym do wypłaty wynagrodzenia zmiennego jest wypracowanie przez Grupę Kapitałową TORPOL dodatniego, skonsolidowanego wyniku (zysku) netto za 2025 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces weryfikacji oceny spełnienia ww. miernika ze strony Rady Nadzorczej Spółki pozostaje w toku. O ocenie spełnienia ww. miernika ze strony Rady Nadzorczej Spółki i tym samym o faktycznym udziale wynagrodzenia zmiennego uwzględniającego kwestie ESG w wynagrodzeniu Zarządu Spółki za 2025 rok, Emitent poinformuje w kolejnym oświadczeniu zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.

W innym zakresie aspekty związane ze zrównoważonym rozwojem nie są uwzględniane w programie motywacyjnym.

Pełna treść ww. polityki dostępna jest na stronie internetowej Spółki: <https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/polityka-wynagrodzen/>.

8.1.8. Zarządzanie ryzykiem

8.1.8.1. System zarządzania ryzykiem

System monitorowania i raportowania ryzyka ma charakter ciągły i obejmuje wszystkie obszary funkcjonowania firmy oraz poszczególnych obszarów wpływu na otoczenie. Powyższe obejmuje również aspekty związane ze zrównoważonym rozwojem. Spółka na bieżąco monitoruje poszczególne ryzyka działalności oraz wdraża plany postępowania z wybranymi ryzykami, starając się ograniczyć prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz potencjalny wpływ na Spółkę, w przypadku ich materializacji.

W roku 2025 Biuro Ochrony Środowiska, Jakości i Zrównoważonego Rozwoju przejęło obowiązki Biura Zarządzania Ryzykiem w Torpol i odpowiedzialne jest za nadzór nad zarządzaniem ryzykiem w Spółce.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na poziomie realizowanych w Grupie procesów oraz realizowanych kontraktów. Spółka posiada politykę zarządzania ryzykiem, stosowane procedury wewnętrzne związane z zarządzaniem ryzykiem, w tym mapę kluczowych ryzyk oraz rejestr ryzyk. Dla kluczowych ryzyk są określone wskaźniki ryzyka, za realizację których odpowiedzialni są poszczególni właściciele ryzyk (w tym komórek organizacyjnych). W obszarze zarządzania ryzykiem działalności, Spółka w roku 2025 przeprowadziła cykliczne przeglądy odpowiednio wszystkich zidentyfikowanych ryzyk (ryzyka wysokie – kwartalne, ryzyka średnie - półroczne, ryzyka niskie – coroczne) oraz wdrożonego systemu.

Ich efektem były zmiany w opisie wybranych ryzyk, częściowe połączenie poszczególnych ryzyk, zmiany ocen niektórych ryzyk, zmiany przypisania właścicieli wybranych ryzyk oraz uwzględnienie nowych, dotychczas nie nadzorowanych ryzyk.

System zarządzania ryzykiem jest jednym z kluczowych obszarów ładu korporacyjnego. Ryzyko występuje na wszystkich szczeblach przedsiębiorstwa, wobec czego w ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem TORPOL dąży do zaangażowania kadry zarządzającej każdego szczebla, jak również pozostałych pracowników Spółki oraz budowania dobrego środowiska wokół tego zadania. Zarządzanie ryzykiem zostało szczegółowo określone w ramach Zintegrowanego Zintegrowanych Systemów Systemów Zarządzania, Jakością, analiza i zarządzanie ryzykiem korporacyjnym w ramach *Procesu Zarządzania TP-4*.

Intencją jest stałe aktualizowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem, w tym o zagadnienia z obszaru ESG. W ramach rozwoju Systemu Zarządzania Ryzykiem w oparciu o wyniki analizy przeprowadzonej w oparciu o tzw. Matrycę Zgodności, która jest jednym z narzędzi w procesie należytej staranności w zakresie stosowania

zagadnień RBC oraz ankiety w ramach dialogu z interesariuszami, mapa ryzyk poszerzana jest oraz będzie w przyszłości o kolejne aspekty, w odniesieniu do których TORPOL wywiera realny, lub może wywierać potencjalny wpływ.

System zarządzania ryzykiem stanowi fundament stabilności operacyjnej TOG, umożliwiając skuteczną identyfikację oraz ocenę zagrożeń mogących wpłynąć na realizację celów. Poprzez wdrożenie poniższych narzędzi TOG wpływa na minimalizowanie potencjalnych strat oraz ma możliwość optymalnego wykorzystania pojawiających się szans rynkowych. TOG wdrożył *Politykę Zarządzania Ryzykiem w spółce TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.*, której załącznikiem jest *Karta Ryzyk i Szans. Karta Ryzyk i Szans*. Karta ta została uzupełniona o czynniki środowiskowe (E), społeczne (S) oraz ład korporacyjny (G), co pozwala na kompleksową ocenę wpływu zmian klimatycznych, relacji pracowniczych i standardów etycznych na stabilność finansową organizacji. Takie podejście integruje cele zrównoważonego rozwoju z modelem biznesowym, umożliwiając organizacji nie tylko ograniczenie ryzyk pozafinansowych, ale także identyfikację nowych możliwości rynkowych wynikających z transformacji ekologicznej i społecznej.

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Zaufanie w Działaniu oraz celów biznesowych obejmujących i) rozwój kompetencji oraz ii) umocnienie pozycji rynkowej wyznaczony został cel szczegółowy obejmujący rozbudowę i aktualizację *Polityki zarządzania ryzykiem*.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL*.

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
3.3. Rozbudowa i aktualizacja Polityki zarządzania ryzykiem	Analiza ryzyk ESG w Spółce. Coroczny przegląd ryzyk i dostosowywanie <i>Polityki zarządzania ryzykiem</i> do zmieniających się okoliczności.	Przemodelowanie systemu zarządzania ryzykiem celem wyodrębnienia pakietów ryzyk w podziale na obszary (w tym ryzyk ESG w np. klimatycznych, korupcyjnych, podatkowych)

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane.

W ramach działań w 2025 roku dokonano:

- przeglądu *Polityki zarządzania ryzykiem*, procedury TP-4 *Analiza i zarządzanie ryzykiem* oraz *Instrukcji dotyczącej funkcjonowania Komitetu Ryzyka w Torpol S.A.*,
- aktualizacji *Instrukcji dotyczącej funkcjonowania Komitetu Ryzyka w Torpol S.A.*,
- przeglądu ryzyk (kwartalnych, półrocznych i rocznych),
- rozbicia ryzyka klimatycznego na poszczególne szczegółowe ryzyka związane ze zmianą klimatu,
- wyspecyfikowano szczegółowe ryzyka dotyczące korupcji.

O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

8.1.8.2. Zarządzanie ryzykiem projektu

Zarządzenie ryzykiem realizowane jest na dwóch poziomach tj. ryzyko korporacyjne oraz ryzyko związane z realizowanymi projektami. TORPOL jako generalny wykonawca prac ma obowiązek monitorowania ryzyka. Właściwym narzędziem w tym obszarze jest plan monitorowania środków kontroli ryzyka, który stanowi

udokumentowanie przeprowadzonych czynności identyfikacji i oceny ryzyk jakie mogą wystąpić na projekcie budowlanym, co w efekcie może umożliwić zmniejszenie ich uciążliwości w sytuacji ich materializacji. Celem przedmiotowego planu jest określenie, czy ryzyka zagrażające realizacji projektu są zdefiniowane, przeanalizowane oraz udokumentowane. Ponadto ma on zapewnić możliwie wczesne stwierdzenie przypadków braku zgodności w stosowaniu systemu zarządzania, które mogą prowadzić do wypadków, incydentów, sytuacji grożących wypadkiem lub innych niebezpiecznych wydarzeń. Wykonawca monitoruje prawidłowość stosowania przyjętych rozwiązań oraz ich rezultaty, opracowane w oparciu o własne doświadczenia, w celu zapewnienia bezpieczeństwa na poszczególnych etapach realizacji prac. Oddziaływanie negatywne występuje w związku z realnie występującymi ryzykami dla konkretnych kontraktów i realizowanych projektów. Plany monitorowania środków kontroli ryzyka podlegają kwartalnym aktualizacjom, tak, aby jak najlepiej odwzorować aktualną sytuację na budowie oraz dobrać właściwe sposoby kontroli ryzyka dla największych zagrożeń. Zdarzają się sytuacje, w których ma miejsce materializacja ryzyka. Wówczas następuje weryfikacja efektywności systemu zarządzania ryzykiem. Jeżeli oceny dla ryzyka ujętego w rejestrze dedykowanym danemu kontraktowi były niewłaściwe to wprowadzane są niezbędne korekty na przyszłość. Kluczowe oddziaływanie w tym obszarze realizowane jest na poziomie wykonawczym tj. osób zaangażowanych bezpośrednio w realizację projektów. Jednocześnie z punktu widzenia wpływu na finanse organizacji prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem poszczególnych projektów pozwala utrzymać budżet oraz harmonogram projektu zgodnie z założeniami i przyjętą marżą. Z kolei ewentualne nieprawidłowości w zarządzaniu ryzykami kontraktu mogą wpłynąć istotnie na ww. aspekty. Niemniej mając na względzie aktualny stan zaawansowania systemu identyfikacji ryzyk projektowych prawdopodobieństwo wystąpienia takich ryzyk jest względnie niskie.

W TOG ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, dużą różnorodność technologiczną wykonywanych instalacji i obiektów, a także realizację przedsięwzięć według wielu różnych formuł, sposób szacowania ryzyka obejmuje wszystkie wymagane obszary. Jest on indywidualnie dopasowywany do potrzeb konkretnego zadania. W wyniku działań podejmowanych przez TOG w ramach szacowania ryzyka, Dział Wycen uwzględnia ryzyka w kalkulacji przedmiotu zamówienia.

8.1.8.3. Audyt wewnętrzny

Emitent posiada wyodrębnioną komórkę Biura Audytu Wewnętrznego.

Dla prawidłowej oceny i usprawnienia systemu kontroli wewnętrznej, w tym, aby wesprzeć kontrolę działań podejmowanych w celu osiągnięcia wyznaczonych celów, w TORPOL funkcjonuje audyt wewnętrzny, pozwalający na systematyczną ocenę wybranych obszarów działania. Wskazana jednostka w swojej działalności pełni funkcję niezależną i obiektywną. Audyt wewnętrzny zapewnia wsparcie zarządzających w procesie ciągłego doskonalenia systemu zarządzania poprzez cykliczną weryfikację, ocenę i doradztwo. Osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji oraz sprawozdania z realizowanych zadań. Audyt wewnętrzny ma również na celu wspieranie funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej Komitetu Audytu m.in. w realizacji monitorowania skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

8.1.9. Proces należytej staranności

GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności

W ramach aktualizacji Kodeksu etyki jaka miała miejsce w marcu 2025 roku przyjęta została *Procedura należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu biznesu przez TORPOL S.A.* Zgodnie z ww. procedurą należyta staranność w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej w ramach Grupy TORPOL znajduje swój wyraz w adekwatnym do działalności i modelu biznesowego Grupy systemie zgodności (system compliance), opartym w szczególności o Kodeks etyki, polityki, inne regulacje i rozwiązania systemowe oraz o wspomnianą procedurę, którego zadaniem jest zapewnić przestrzeganie zasad, wartości i praw określonych m.in. w Pakiecie wytycznych w tym praw człowieka, związanych z zatrudnieniem i stosunkami pracowniczymi, kwestiami

środowiskowymi, praktykami korupcyjnymi, ujawnianiem informacji oraz ochroną interesów konsumentów, składającymi się na Zagadnienia RBC.

Należyta staranność jest procesem, który jest realizowany w Grupie TORPOL w celu identyfikowania, zapobiegania, łagodzenia i przejęcia odpowiedzialności za usuwanie faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków związanych z działaniem organizacji, łańcuchami dostaw i pozostałymi relacjami biznesowymi. Powyższy proces prowadzony jest w duchu zaleceń sformułowanych w pakiecie wytycznych obejmujących Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, a także zasady i prawa określone w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz zasady i prawa określone w Międzynarodowej karcie praw człowieka (łącznie jako Pakiet Wytycznych). Skuteczne podejście do procesu należytej staranności w zakresie zagadnień RBC jest zapewniane przez dążenie do ich włączenia w polityki oraz systemy zarządzania i służy do podejmowania działań zaradczych w odniesieniu do negatywnych skutków, które wywołują lub do których Grupa TORPOL się przyczynia. Przez zagadnienia RBC rozumieć należy zasady, prawa i wartości określone w Pakiecie Wytycznych w tym prawa człowieka, zatrudnienie i stosunki pracownicze, kwestie środowiskowe, praktyki korupcyjne, ujawnianie informacji oraz ochrona interesów konsumentów (z ang. tzw. RBC issues).

Grupa TORPOL wychodzi z założenia, że efektywne wdrażanie rozwiązań z obszaru polityk zgodności oraz eliminacja ryzyk nie jest możliwe bez odpowiedniego wewnątrz korporacyjnego wsparcia instytucjonalnego. Dlatego też w ramach struktury organizacyjnej Spółki jako Jednostki Dominującej funkcjonuje Zespół ds. Zgodności, składający się z Pełnomocnika ds. Zgodności oraz Komisji ds. Etyki. Pełnomocnik Zarządu do spraw Zgodności oraz Komisja ds. Etyki funkcjonują również w TOG. Wskazane jednostki pozostają niezależne w swoich działaniach oraz zostały wyposażone we właściwe kompetencje oraz środki do działania.

Należyta staranność stosowana przez TORPOL jest proporcjonalna do ryzyka i dostosowana do warunków i kontekstu funkcjonowania organizacji. Koncepcja należytej staranności odnosi się do faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków (ryzyk), które są związane z zagadnieniami objętymi Pakietem Wytycznych, tj. prawa człowieka, w tym prawa pracownicze, zatrudnienie i stosunki pracownicze, środowisko, łapownictwo i praktyki korupcyjne, udostępnianie informacji i interesów konsumentów.

Proces należytej staranności obejmuje sześć kluczowych etapów:

- włączanie zagadnień RBC w system compliance,
- identyfikacja negatywnych skutków,
- system reagowania,
- monitorowanie wyników,
- informowanie o uprawnieniach,
- działania zaradcze.

Poniżej zamieszczono informacje nt. elementów procesu należytej staranności uwzględnionych w niniejszym oświadczeniu.

<i>Podstawowe elementy procesu należytej staranności</i>	<i>Punkty w oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju</i>
Uwzględnienie należytej staranności w ładzie korporacyjnym, strategii i modelu biznesowym	8.1.9. <i>Proces należytej staranności</i>
Współpraca z zainteresowanymi stronami, na które jednostka wywiera wpływ, na wszystkich kluczowych etapach procesu należytej staranności	8.1.15. <i>Zaangażowanie zainteresowanych stron</i>
Identyfikacja i ocena niekorzystnych wpływów	8.1.16. <i>Proces badania podwójnej istotności</i>

	8.1.18. Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz proces zarządzania nimi
Podejmowanie działań w celu ograniczenia zidentyfikowanych niekorzystnych wpływów	8.2.5.5. Działania i zasoby związane z aspektami klimatycznymi 8.2.6.3. Działania i zasoby związane z zanieczyszczeniem 8.2.7. Zasoby wodne 8.2.8.3. Działania i zasoby związane z bioróżnorodnością i ekosystemami 8.2.9.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz działania związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym 8.3.1.6. Świadczenia i warunki zatrudnienia 8.3.1.13. Bezpieczeństwo pracy 8.3.3.1. Wpływ na społeczność lokalne 8.3.3.3. Organizacja prac budowlanych 8.3.4.3. Jakość świadczonych usług 8.4.3. Przeciwdziałanie korupcji 8.5.2. Wyniki finansowe 8.5.4. Zrównoważone produkty i usługi oraz zrównoważone finansowanie 8.5.6. Cyfryzacja 8.5.7 Bezpieczeństwo przewozów kolejowych 8.5.8. Polityka informacyjna związana ze statusem spółki publicznej
Monitorowanie skuteczności tych starań i przekazywanie stosownych informacji w tym zakresie	8.1.6 Zarządzenie aspektami zrównoważonego rozwoju

W oparciu o wewnętrzne regulacje (procedury, instrukcje) na każdym etapie realizacji procesów, Grupa TORPOL dąży do unikania negatywnego wpływu na otoczenie. Jeżeli uniknięcie takiego wpływu nie jest możliwe, podejmowane są wówczas działania, aby na bazie posiadanych zasobów i rozwiązań wpływ ten był racjonalnie ograniczany. Aspekt należytej staranności jest również uwzględniany poprzez dążenie, aby w umowach dotyczących działalności operacyjnej Grupy, tj. w szczególności umowach dotyczących realizacji robót budowlanych zawierać zapisy obligujące wykonawcę prac budowlanych do zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami, jak również odnoszące się zachowania odpowiednich standardów realizacji prac budowlanych.

8.1.10. Zintegrowane Systemy Zarządzania

W relacjach z otoczeniem Grupa działa mając na względzie, w pierwszej kolejności, bezpieczeństwo, unikanie zagrożeń i negatywnego wpływu oraz podejmowanie działań prewencyjnych. W praktyce takie podejście realizowane jest w głównej mierze dzięki stosowaniu wdrożonych Zintegrowanych Systemów Zarządzania (ZSZ). Obejmują one systemy jakości, zarządzania środowiskowego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy w zakresie kompleksowej realizacji obiektów budownictwa komunikacyjnego ogólnego i inżynierii lądowej oraz bezpieczeństwa w ruchu kolejowym, jak również zawierają instrukcje w zakresie zachowania należytej staranności działania w poszczególnych obszarach. Wdrażając te systemy Spółka zadeklarowała i stosuje m.in. zasady:

- spełnienia wymagań ustawodawstwa i przepisów prawnych w zakresie jakości, ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy;
- zapobiegania wypadkom przy pracy, chorobom zawodowym oraz zdarzeniom potencjalnie wypadkowym;
- zapobiegania powstawaniu zanieczyszczeń w środowisku naturalnym;
- zapewnienia zasobów i środków finansowych niezbędnych do realizacji założonych celów.

Działalność TOG odbywa się z uwzględnieniem wymagań prawnych z zakresu ochrony środowiska. Wszystkie projektowane urządzenia spełniają normy ochrony środowiska oraz są zgodne z wymaganiami bezpieczeństwa środowiskowego. Działania TOG ukierunkowane są na dostarczenie klientom wysoce wyspecjalizowanych instalacji technologicznych, które charakteryzują się wysokim standardem wykonania i są dostosowywane do indywidualnych wymagań, w oparciu o nowoczesne rozwiązania, zgodne z wymaganiami prawnymi oraz obowiązującymi normami i standardami w branży. Wdrożony i stale utrzymywany w TOG Zintegrowany System Zarządzania zapewnia wysoki poziom jakości projektowanych i wytwarzanych instalacji, minimalizuje negatywne skutki działalności firmy na środowisko naturalne, podnosi poziom bezpieczeństwa pracowników i podwykonawców.

8.1.11. Zarządzanie ryzykiem w procesie sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju

GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju

Sprawozdawczość w zakresie zrównoważonego rozwoju realizowana jest w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z ESRS.

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

W procesie przygotowania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju stosowane jest analogiczne podejście do oceny ryzyka jak w procesie przygotowania sprawozdawczości finansowej. Powyższe związane jest z generalnym przeznaczeniem danych oraz informacji nt. Grupy Kapitałowej TORPOL uwzględnianych w sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, które mają umożliwić użytkownikom sprawozdania zrozumienie wpływów, ryzyk lub szans jednostki związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Priorytetem jest tym samym przedstawienie rzetelnego i kompletnego obrazu nt. sytuacji Grupy Kapitałowej TORPOL poprzez zaprezentowanie użytkownikom sprawozdań, wszystkich istotnych informacji, co do których można racjonalnie oczekiwać, iż wpłynęłyby na decyzje podejmowane przez tych użytkowników na podstawie oświadczenia jednostki dotyczącego zrównoważonego rozwoju.

Tym samym identyfikowane kluczowe ryzyka związane z procesem obejmują w szczególności: ryzyko związane z kompletnością i integralnością danych (w tym ryzyko pominięcia istotnego punktu danych, ryzyko przyjęcia niespójnej metodologii obliczeń lub wskaźników, ryzyko braku spójności co do zakresu oraz co do jakości z wymogami poszczególnych ujawnień w ramach ESRS), ryzyko wystąpienia omyłki technicznej lub błędów ludzkich związanych z agregacją danych oraz przygotowaniem danych liczbowych i wskaźników wykorzystywanych w raporcie, ryzyko związane z trafnością szacunków, ryzyko związane z dostępnością danych dotyczących łańcucha wartości na wyższym lub niższym szczeblu oraz terminami udostępniania informacji. W odniesieniu do powyższych ryzyk nie zostały ustalone priorytety z uwagi na fakt, iż wystąpienie każdego z ww. ryzyka może skutkować zniekształceniem obrazu nt. sytuacji Grupy TORPOL wynikającego ze sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Grupa mityguje te ryzyka poprzez i) ustanowienie jednolitych ram gromadzenia danych dla poszczególnych obszarów w oparciu o harmonizację wykorzystywanych definicji oraz przyjętej metodologii obliczeń, ii) automatyczną weryfikację danych poprzez wykorzystywanie formuł sprawdzających kompletność danych w poszczególnych zbiorach danych, iii) weryfikację merytoryczną danych przygotowanych lokalnie przez właścicieli obszarów na poziomie zespołu koordynującego proces sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz przez zewnętrznego doradcę, iv) czynności rewizji finansowej ze strony uprawnionego podmiotu zewnętrznego v) wewnętrznych czynności kontrolnych dotyczących poszczególnych obszarów raportowania oraz danych agregowanych na potrzeby ujawnień konkretnych punktów danych wynikających z ESRS, vi) przygotowywanie danych szacunkowych w oparciu o wiarygodne oraz weryfikowalne źródła oraz realizowanie prac związanych z przygotowaniem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju z odpowiednim wyprzedzeniem dającym przestrzeń do terminowego uzyskania danych ze strony poszczególnych komórek organizacyjnych, spółki zależnej oraz kontrahentów.

W celu dodatkowego zabezpieczenia spójności działań oraz mitygacji wskazanych wcześniej kategorii ryzyka dotyczących możliwych błędów w kolejnych okresach sprawozdawczych, w roku 2025 wdrożono w Grupie Kapitałowej dedykowane narzędzie informatyczne wspierające sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju na poziomie skonsolidowanym, które od początku 2026 roku służy agregacji danych za rok bieżący.

W praktyce obowiązek sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju obejmującego rok sprawozdawczy 2025 realizowany jest przez wykwalifikowanych pracowników poszczególnych komórek organizacyjnych odpowiadających za bieżące zarządzanie aspektami wchodzącymi w skład zrównoważonego rozwoju, przy udziale Biura Kontrolingu. W procesie przygotowania raportu Spółkę wspiera profesjonalny doradca zewnętrzny, sprawujący nadzór nad kompletnością oraz merytoryką poszczególnych ujawnień. Proces sporządzenia oświadczenia w sprawie zrównoważonego rozwoju koordynowany jest przez Biuro ds. Ochrony Środowiska, Jakości i Zrównoważonego Rozwoju pod nadzorem wewnętrznym ze strony członka Zarządu Emitenta – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. Postępy w pracach nad przygotowaniem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju są przekazywane funkcjonującemu przy Radzie Nadzorczej TORPOL Komitetowi Audytu.

Sporządzenie oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju poprzedzone zostało spotkaniem zespołu koordynującego proces sporządzenia tego oświadczenia z niezależnymi audytorami w celu ustalenia planu i zakresu czynności rewizji informacji nt. zrównoważonego rozwoju oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość prezentowanych informacji.

Podstawą sporządzenia informacji nt. zrównoważonego rozwoju są dane operacyjne pochodzące z systemów ewidencyjnych, dane dla poszczególnych obszarów operacyjnych (w odniesieniu do TORPOL dane ujęte w korporacyjnym systemie ERP) jak również dodatkowe dane agregowane bezpośrednio przez poszczególne komórki odpowiadające za bieżące zarządzanie aspektami zrównoważonego rozwoju. Następnie dane te agregowane są na poziomie skonsolidowanym z uwzględnieniem wymogów wskazanych w ESRS oraz w regulacjach dedykowanych Taksonomii UE.

8.1.12. Strategia biznesowa

W dniu 4 marca 2025 roku przyjęta została Strategia Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025-2030, o której mowa w punkcie 5.2. *Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej*.

8.1.13. Strategia w obszarze zrównoważonego rozwoju

8.1.13.1. Kontekst strategii zrównoważonego rozwoju

W dniu 4 marca 2025 roku przyjęta została *Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy TORPOL na lata 2025-2030*.

Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025–2030 jest kluczowym dokumentem planistycznym, który poprzez swoją zawartość wyznacza kierunki i cele zrównoważonego rozwoju Grupy oraz wskazuje działania, których realizacja jest kluczowa do osiągnięcia założonych celów. Strategia swoim zakresem obejmuje kierunki rozwoju w zakresie zrównoważonego rozwoju TORPOL oraz TOG. Strategia zrównoważonego rozwoju nie zamyka możliwości wprowadzania w niej zmian i rozszerzenia zakresu działań w innych kierunkach, poprzez opracowywanie i realizację przyjmowanych przez Radę Nadzorczą rocznych planów działalności Grupy. Zmiany te będą dostosowane do pojawiających się zdarzeń (w tym zdarzeń o charakterze jednorazowym lub zdarzeń o charakterze makroekonomicznym) na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, uzasadnionych potrzebami, nowymi trendami, oraz wymaganiami zrównoważonego rozwoju. Osiąganie założonych celów wymaga systematycznego monitorowania zarówno zmian wewnętrznych, jak i zewnętrznych, dynamicznej adaptacji do zaistniałych sytuacji oraz uwzględnienia czynników ESG w realizowanych działaniach. Strategia zrównoważonego rozwoju jest oparta na trzech

kluczowych filarach: środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego. Przyjęte w ramach Strategii cele obejmują m.in. minimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko naturalne i klimat, minimalizowanie negatywnego wpływu na bioróżnorodność, czy wdrożenie działań z zakresu gospodarki obiegu zamkniętego. Szczególny nacisk kładziony jest na utrzymanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz zapewnianie pracownikom satysfakcjonujących warunków pracy. Utrzymanie najwyższych standardów kultury organizacyjnej zostanie osiągnięte poprzez wprowadzenie najlepszych praktyk z zakresu ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz zapewnienie zgodności z przepisami w zakresie świadczonych usług. Regularne raportowanie wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju pozwoli na przejrzyste prezentowanie podjętych działań i lepsze zarządzanie ryzykiem.

Realizacja Strategii będzie weryfikowana w ramach wyżej wymienionych rocznych planów działalności Grupy, a osiągnięcie założonych celów będzie zależało od systematycznego monitorowania i adaptacji działań zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju.

Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL opiera się na Misji i Wizji popartych celami strategicznymi na poziomie Grupy z zachowaniem przyjętych wartości organizacyjnych, o których mowa w punkcie poświęconym strategii biznesowej.

8.1.13.2. Tematy istotne dla Strategii zrównoważonego rozwoju

Wyniki analizy podwójnej istotności stanowiły podstawę do przygotowania listy tematów istotnych dla Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL. Podczas wyboru tematów istotnych dla Strategii uwzględniono zagadnienia, których ryzyko, szansa, bądź wpływ zostały ocenione jako wysokie. Lista tematów istotnych została podzielona na obszary: środowiskowy, społeczny i ładu zarządczego. Wybrane tematy stały się podstawą do przygotowania celów Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL, którym następnie zostały przyporządkowane wskaźniki KPI.

Tematy istotne dla strategii zrównoważonego rozwoju		
Filar E – Environment	Filar S – Social	Filar G – Governance
E1 - Łagodzenie zmiany klimatu	S1 – Bezpieczeństwo zatrudnienia, czas pracy, odpowiednia płaca	G1 – Korupcja i przekupstwo
E4 - Bezpośrednie czynniki oddziaływania na utratę bioróżnorodności	S1 – Równowaga między życiem zawodowym a prywatnym	G1 – Zarządzanie ryzykiem
E4 – Różnorodność biologiczna i ekosystemy	S1 – Szkolenia i rozwój umiejętności	G1 - Cyfryzacja
E5 - Wpływy zasobów, w tym wykorzystanie zasobów	S3 – Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych	
E5 - Wpływy zasobów związane z produktami i usługami		
E5 - Odpady		

8.1.13.3. Cele Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL

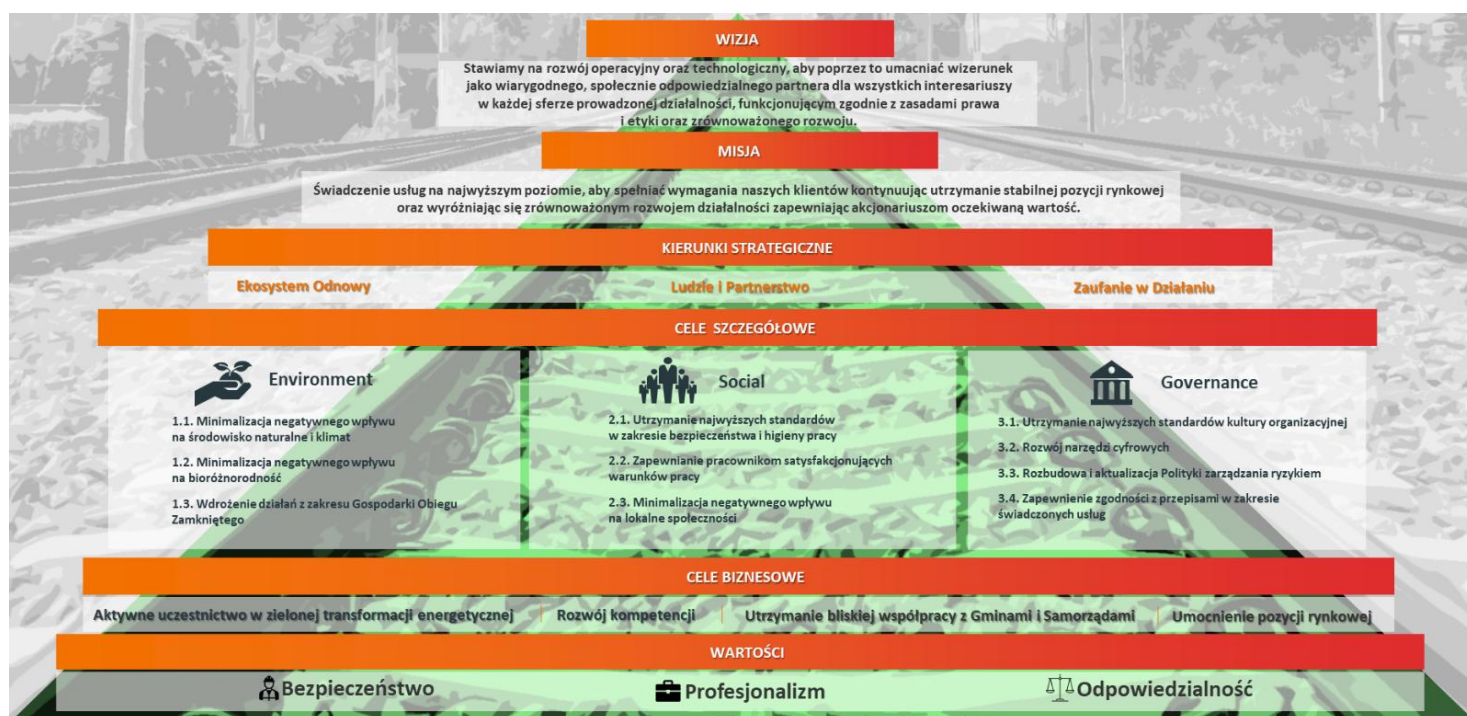
Cele Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL zostały powiązane z celami Strategii Biznesowej Grupy TORPOL na lata 2025-2030. Spośród wszystkich celów Strategii Biznesowej wybrane zostały 4 cele, które bezpośrednio korespondują z przyjętymi celami Strategii zrównoważonego rozwoju. Są to:

- Aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji
- Rozwój kompetencji
- Utrzymanie bliskiej współpracy z Gminami i Samorządami
- Umocnienie pozycji rynkowej

Cele Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL zostały podzielone na obszary: środowiskowy, społeczny i ładu zarządczego, którym odpowiadają 3 kierunki strategiczne:

- Ekosystem Odnowy
- Ludzie i Partnerstwo
- Zaufanie w Działaniu.

Zarówno Strategia zrównoważonego rozwoju, jak i Strategia Biznesowa Grupy Torpol nawiązują do Misji, Wizji i Wartości Grupy, co przedstawione jest na poniższym schemacie graficznym.



Podstawą do rozpoczęcia procesu prac nad Strategią zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL były wyniki badania podwójnej istotności. W ramach badania podwójnej istotności zrealizowanego przez Grupę TORPOL zidentyfikowano kluczowych interesariuszy Grupy, których zaproszono do dialogu. Efektem dialogu z interesariuszami jest lista tematów istotnych, które stanowiły fundament prac nad Strategią zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL. Analizie poddano również przedsiębiorstwa z branży generalnego wykonawstwa infrastruktury kolejowej. Przeprowadzenie analizy benchmarkingowej pozwoliło na przygotowanie rekomendacji odnośnie działań w zakresie zrównoważonego rozwoju. Wyniki benchmarku wraz z rekomendacjami zostały uwzględnione w pracach nad celami i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.

Na podstawie zgromadzonych danych przygotowano propozycje celów szczegółowych w tym działań do podjęcia w celu ich osiągnięcia. W okresie realizacji Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL dokonywana jest ocena wykonania poszczególnych działań wyrażona w procentach stanowiąca dla każdego z nich Kluczowy Wskaźnik Efektywności (KPI). Procentowe wskaźniki służą do obiektywnego pomiaru postępów, efektywności oraz stopnia realizacji celów strategicznych.

Informacje nt. realizacji poszczególnych celów i KPI w 2025 roku zostały zamieszczone w kolejnych punktach niniejszego sprawozdania, w których opisane zostały tematy dla których wyznaczono poszczególne cele oraz mierniki ich realizacji.

Rokiem bazowym dla wszystkich celów wyznaczonych w Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL na lata 2025-2030 jest rok 2024. Wyznaczone cele szczegółowe nie posiadają charakteru liczbowego. Dla przyjętych celów szczegółowych nie został wyznaczony poziom docelowy jak również nie zostały wyznaczone cele pośrednie lub cele tymczasowe.

Realizacja poszczególnych celów jest monitorowana w perspektywie kwartalnej w ramach posiedzeń Komitetu Zrównoważonego Rozwoju Grupy TORPOL.

Wyznaczone cele oraz przyjęte mierniki nie były weryfikowane lub zatwierdzane przez niezależne strony trzecie.

8.1.13.4. Realizacja Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL

Realizacja Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL obejmuje:

- Etap I – powołanie Zespołu Projektowego ds. wdrożenia Strategii ESG
- Etap II – opracowanie Planu realizacji celów ESG
- Etap III – monitorowanie stopnia realizacji celów
- Etap IV – aktualizacja Strategii zrównoważonego rozwoju

W 2025 roku zrealizowano:

- I etap,
- II etap w kontekście planu realizacji celów ESG dla roku 2025.

W styczniu roku 2026 opracowano plan realizacji celów ESG dla roku 2026. Etap III realizowany jest na bieżąco poprzez monitorowanie stopnia realizacji celów rocznych. Etapy II i III będą również realizowane w kolejnych latach obowiązywania Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL. Decyzja o ewentualnej konieczności aktualizacji *Strategii zrównoważonego rozwoju* tj. etap IV, zostanie podjęta w połowie okresu jej obowiązywania (tj. w 2027 roku), po dokonaniu przeglądu adekwatności przyjętych celów i kierunków strategicznych względem ulegającego ciągłym zmianom otoczenia biznesowego i regulacyjnego w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju.

Proces monitorowania stopnia realizacji celów obejmuje:

- uruchomienie systemu zbierania danych;
- dokonywanie kwartalnej oceny postępu w realizacji celów (procentowe wskaźniki KPI);
- raportowanie wyników monitoringu (raportowanie Zarządowi Spółki wyników z wdrażania strategii Zrównoważonego Rozwoju w ramach rocznego przeglądu przez Kierownictwo oraz roczne raporty dla interesariuszy, uwzględniające wyniki i działania korygujące;
- podejmowanie działań korygujących i optymalizacyjnych (analiza barier uniemożliwiających realizację celów.

8.1.14. Podstawowe informacje o działalności Grupy

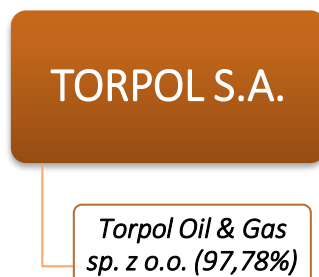
Model biznesowy

SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości

Grupa Kapitałowa TORPOL, w skład której na dzień Sprawozdania wchodzi: spółka TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz spółka zależna TORPOL OIL & GAS Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania, należy do

czołowych podmiotów działających na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej i tramwajowej w Polsce. Grupa prowadzi działalność od 1991 roku.

Poniżej przedstawiono schemat Grupy Kapitałowej TORPOL na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na datę publikacji Raportu:



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

Z punktu widzenia skali prowadzonej działalności oraz modelu biznesowego Grupy TORPOL kluczowa działalność operacyjna prowadzona jest przez TORPOL.

Spółka zależna TOG prowadzi działalność, której podstawowy zakres obejmuje realizację projektów inżynierskich w branży energetycznej i gazowej, branży chemicznej oraz branży związanej z wodorem, amoniakiem oraz biogazem.

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

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

Grupa TORPOL ma wieloletnie doświadczenia w modernizacji szlaków i linii kolejowych oraz pozostałej infrastruktury transportowej. Emitent jest jednym z pierwszych przedsiębiorstw w Polsce, który wykonywał prace przystosowujące linie kolejowe do prowadzenia ruchu z prędkością 160 km/h. Dzięki zdobytemu

doświadczeniu oraz posiadanym kompetencjom Grupę charakteryzuje terminowość świadczonych usług i wysoka jakość wykonawstwa robót budowlanych.

Początkowym zakresem działalności TOG była branża ropy naftowej i gazu ziemnego, w ramach której TOG zajmowała się projektowaniem i wykonywaniem instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej oraz gazu ziemnego. Obecnie TOG nadal posiada unikalne doświadczenie w tym obszarze, ale również nabyła kompetencje i doświadczenie w innych branżach, tj. branża energetyczna, branża chemiczna oraz branża związana z wodorem, amoniakiem oraz biogazem. W ramach prowadzonych kontraktów TOG kompleksowo realizuje procesy inwestycyjne, począwszy od koncepcji, poprzez zaprojektowanie, realizację oraz serwis wszelkich instalacji.

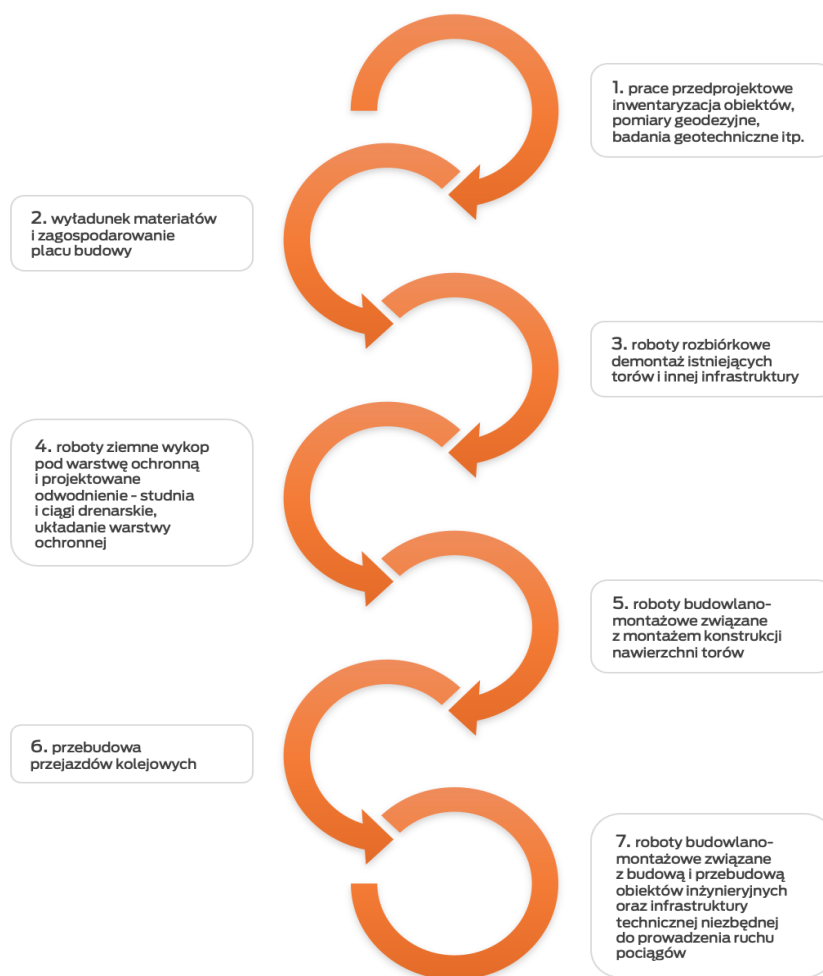
Emitent jest również stroną dwóch umów cywilnych:

- umowy spółki NLF Torpol WEBUILD s.c. (NLF) z siedzibą w Łodzi. NLF jest spółką celową (wcześniej NLF Torpol Astaldi s.c.), która została powołana do koordynowania i zarządzania wykonaniem robót budowlanych w ramach realizacji zakończonego kontraktu „Łódź Fabryczna”. TORPOL posiada w spółce 50% udziałów, natomiast pozostałe 50% posiada spółka WEBUILD S.p.A. (następca prawny spółki Astaldi S.p.A.);
- umowy spółki cywilnej pod nazwą TMA s.c. powołanej w celu łącznego uczestnictwa wspólników w przetargu nieograniczonym pn. *„Zaprojektowanie (w zakresie branży srk) i kompleksowe wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 622 na odcinku F+J Podłęże R401 – Gdów / Podłęże R301 – Podłęże Balachówka w ramach projektu pn.: „Budowa nowej linii kolejowej Podłęże - Szczyrzyc - Tymbark/Mszana Dolna oraz modernizacja istniejącej linii kolejowej nr 104 Chabówka - Nowy Sącz - Etap II”*, a w przypadku wyboru oferty złożonej przez spółkę cywilną jako najkorzystniejszej w przetargu - wspólnego zrealizowania umowy zawartej z Zamawiającym.

Spółki z Grupy TORPOL nie posiadają oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

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

Poniżej zamieszczono schemat, w oparciu o który są realizowane przez Grupę typowe prace budowlane:



W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w modelu biznesowym Grupy.

Łańcuch wartości i beneficjenci usług

W toku realizacji podstawowej działalności Grupa korzysta z następujących rodzajów zasobów:



W ramach realizowanego modelu biznesowego Grupa TORPOL konsekwentnie ponosi nakłady na zasoby wykorzystywane w procesie świadczenia usług. Nakłady te obejmują przede wszystkim środki finansowe, które pozwalają na zabezpieczenie dostępności zasobów w postaci zasobów ludzkich, maszyn i urządzeń

budowlanych oraz środków transportu oraz urządzeń IT wykorzystywanych na potrzeby realizacji projektów budowlanych. Ponadto podejmowane są działania związane z zabezpieczeniem dostępności do odpowiedniej dla prowadzonej działalności skali dostępności produktów finansowych.

Komentarze nt. sytuacji płynnościowej Grupy TORPOL, zależności od środków pieniężnych oraz przyszłych potrzeb w zakresie środków finansowych pozwalających na zabezpieczenie majątku obrotowego, nakładów inwestycyjnych, obsługi zadłużenia oraz regulowania bieżących zobowiązań zostały zamieszczone:

- w punkcie 3.5 *Komentarz do wyników finansowych Grupy*,
- w punkcie 3.11 *Inwestycje*.

Informacje nt. podejścia do utrzymywania i rozwijania relacji z poszczególnymi grupami interesariuszy zostały zamieszczone:

- w odniesieniu do własnych zasobów pracowniczych w punkcie 8.3.1.1. *Relacje z pracownikami*
- w odniesieniu do podwykonawców i dostawców w punkcie 8.4.4 *Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami*
- w odniesieniu do relacji ze społecznościami lokalnymi w punkcie 8.3.3.3. *Organizacja prac budowlanych*.

Poniżej zamieszczono schemat obrazujący łańcuch wartości w modelu biznesowym Grupy TORPOL.

Upstream		Operacje własne		Downstream	
Dostawcy	Usługobiorcy	Zakres świadczonych usług	Realizowane obiekty	Klienci	Użytkownicy końcowi
▪ surowce i materiały budowlane (w szczególności kruszywo, beton, szyny, stal, elementy infrastruktury kolejowej, urządzenia) ▪ energia (paliwa, energia elektryczna i ciepła) ▪ maszyny i urządzenia budowlane ▪ auta osobowe i dostawcze ▪ sprzęt IT ▪ sprzęt i materiały biurowe	▪ kompleksowe usługi podwykonawcze ▪ usługi projektowe ▪ usługi budowlane ▪ usługi transportowe ▪ usługi biznesowe ▪ usługi finansowe	▪ usługi budowlane ▪ usługi projektowe ▪ serwis i utrzymanie ▪ działalność logistyczna (transport maszyn materiałów budowlanych) ▪ usługi inżynierskie	▪ infrastruktura kolejowa i tramwajowa ▪ obiekty kubaturowe ▪ infrastruktura drogowa ▪ instalacje branży energetycznej i gazowej	▪ zarządcy sieci kolejowych (publiczni oraz prywatni) ▪ zarządcy linii tramwajowych ▪ podmioty prowadzące działalność w sektorze energetycznym	▪ użytkownicy infrastruktury kolejowej (pasażerowie indywidualni, przewoźnicy) ▪ społeczności lokalne ▪ podmioty prowadzące działalność w sektorze energetycznym

Ostatecznymi użytkownikami usług świadczonych przez Grupę są wszystkie osoby fizyczne i podmioty korzystające z infrastruktury kolejowej oraz odbiorcy usług transportowych zarówno w obszarze transportu osobowego, jak i towarowego.

Z kolei instalacje TOG są użytkowane bezpośrednio przez klientów/zamawiających na rzecz, których danych projekt został zrealizowany.

Działania Grupy TORPOL w fazie poprzedzającej realizację operacji własnych (upstream) są związane z pozyskiwaniem materiałów oraz usług niezbędnych do realizacji prac budowlanych. Proces budowlany realizowany jest na zlecenie klientów we współpracy z podwykonawcami realizującymi prace budowlane, usługodawcami dostarczającymi określone usługi (np. budowlane, sprzętowe, projektowe lub transportowe) oraz z wykorzystaniem dostaw materiałów budowlanych i urządzeń instalowanych w ramach konkretnych projektów.

Oddziaływanie Grupy TORPOL w fazie następującej po realizacji operacji własnych (downstream) związane jest z usługami serwisowymi oraz wpływem infrastruktury na użytkowników końcowych.

Model biznesowy i rodzaj świadczonych usług nie uległ zmianie w związku z przyjęciem strategii zrównoważonego rozwoju. Poszczególne cele biznesowe oraz szczegółowe nie wpływają fundamentalnie na świadczone usługi, rynki działalności oraz klientów, z którymi współpracuje oraz zamierza współpracować Grupa TORPOL.

Informacje nt. dostawców i podwykonawców

Szczegółowe informacje nt. podmiotów współpracujących z Grupą TORPOL w łańcuchu wartości w obszarze upstream tj. dostawców oraz podwykonawców zostały zamieszczone w punkcie 8.4.4. *Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami.*

Informacje nt. klientów

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

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

W tabeli poniżej przedstawiono wielkość przychodów ze sprzedaży netto w poszczególnych segmentach operacyjnych w okresie sprawozdawczym (dane w tys. zł).

Grupa	rok 2025	Struktura (%)	rok 2024	Struktura (%)	zmiana
drogi kolejowe	1 866 773	94,4%	1 248 460	85,6%	618 313
pozostałe	111 674	5,6%	209 712	14,4%	-98 038
Razem	1 978 447		1 458 172	100%	520 275

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

Szczegółowe informacje nt. struktury sprzedaży Grupy TORPOL zostały zamieszczone w punkcie 3.2 *Rynki zbytu*.

Całość przychodów ze sprzedaży Grupy w latach 2024 -2025 została zrealizowana w Polsce.

Na żadnym z rynków działalności Grupy, jej usługi nie zostały objęte zakazem lub ograniczeniami w ich świadczeniu.

Na koniec grudnia 2025 roku Grupa TORPOL zatrudniała 819 pracowników. Wszyscy pracownicy zatrudnieni byli w Polsce. Na koniec 2024 roku Grupa TORPOL zatrudniała 780 pracowników.

W 2025 roku Grupa TORPOL nie miała wyznaczonych celów związanych ze zrównoważonym rozwojem w odniesieniu do znaczących grup produktów i usług, kategorii klientów oraz obszarów geograficznych.

Organizacja realizowała cele wyznaczone w odniesieniu do społeczności lokalnych, własnych zasobów pracowniczych oraz podwykonawców (w tym z obszaru BHP). Grupa TORPOL nie posiadała jednak innych celów odnoszących się do relacji z zainteresowanymi stronami.

Grupa TORPOL nie osiąga przychodów z działalności związanej z:

- poszukiwaniem, górnictwem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem, magazynowaniem, rafinacją lub dystrybucją, w tym transportem i magazynowaniem paliw kopalnych oraz handlem tymi paliwami w tym przychodów pochodzących z węgla, ropy naftowej i gazu, a także przychodów pochodzących ze zgodnej z systematyką działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym zgodnie z wymogami art. 8 ust. 7 lit. a) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/2178;
- produkcją chemikaliów;
- broni;
- uprawą i produkcją tytoniu.

8.1.15. Zaangażowanie zainteresowanych stron

SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

Grupa TORPOL funkcjonuje w otoczeniu i dba o relacje z nim. Otoczenie jest sumą czynników i procesów, które funkcjonują w środowisku firmy i mają duży wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę TORPOL. Do najbliższego otoczenia Grupy zaliczani są dostawcy, podwykonawcy, odbiorcy, klienci, podmioty konkurencyjne, organizacje branżowe, akcjonariusze/udziałowcy, instytucje finansowe, społeczności lokalne. Otoczenie Grupy TORPOL może generować dla niego zarówno szanse i zagrożenia, dlatego też musi być brane pod uwagę przy budowaniu strategii firmy oraz wyznaczaniu jej celów. Tym samym dokładane są wszelkie starania, aby w sposób możliwie najpełniejszy poznać swoje otoczenie i na bieżąco śledzić zmiany w nim zachodzące, identyfikować pojawiające się zagrożenia, poprawić z nim relacje oraz sprostać oczekiwaniom interesariuszy.

TORPOL stosuje zasadę angażowania interesariuszy, która polega na interaktywnej współpracy z właściwymi interesariuszami. Znaczące zaangażowanie interesariuszy determinuje komunikacja dwutorowa, która zależy od dobrych intencji uczestników po obu stronach. Ma także elastyczny i ciągły charakter - obejmuje często współpracę z odpowiednimi interesariuszami przed podjęciem decyzji. Zaangażowanie po obu stronach oznacza, że przedsiębiorstwo i interesariusze mogą wyrażać opinie, przedstawiać swój punkt widzenia i wsluchiwać się w alternatywne opinie w celu osiągnięcia wzajemnego zrozumienia. Oznacza to także, że interesariusze mają możliwość udziału w opracowaniu i realizacji działań Grupy TORPOL, które ich dotyczą lub mogą dotyczyć. Zarówno od TORPOL, jak i od interesariuszy oczekiwane jest, że będą działać w dobrej wierze. Tym samym w praktyce organizacja rzeczywiście dąży do zrozumienia, w jaki sposób jej działalność wpływa na interesy odpowiednich interesariuszy. Oznacza to również gotowość do usunięcia negatywnych skutków, które zostały wywołane, lub do których powstawania się przyczyniono. Jednocześnie dzięki opisanej zasadzie,

interesariusze uczciwie przedstawiają swoje interesy, zamierzenia i obawy. Pozytywne zaangażowanie oznacza, że TORPOL stara się poznać opinie osób, na które jego decyzja będzie mieć wpływ.

Poszczególne grupy interesariuszy zostały zidentyfikowane w ramach realizowanych operacji i relacji.

Władze Spółki są informowane nt. poszczególnych kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem w ramach szeregu kanałów komunikacji opisanych w tabeli poniżej.

W ramach poszczególnych kanałów komunikacji członkom Zarządu przekazywane są informacje nt. działań i inicjatyw kształtujących relacje z otoczeniem przez pryzmat zagadnień zrównoważonego rozwoju w tym również nt. wpływów jakie Grupa TORPOL wywiera na interesariuszy.

Poniżej zamieszczono informacje nt. grup interesariuszy, z którymi Grupa uznaje relacje za istotne wraz ze wskazaniem kluczowych narzędzi dialogu oraz zakresu współpracy.

interesariusze		formy komunikacji	zakres współpracy	cel współpracy
interesariusze wewnętrzni	władze Spółki	– raporty sprawozdawczości zarządczej – cykliczne spotkania bezpośrednie – cykliczne spotkania w formie wideokonferencji – posiedzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej (również w formie wideokonferencji) – walne zgromadzenia akcjonariuszy	– prowadzenie spraw organizacji i reprezentowanie jej na zewnątrz	– realizacja strategii Grupy Kapitałowej TORPOL z poszanowaniem wpływu na otoczenie przez pryzmat aspektów zrównoważonego rozwoju
	pracownicy	– spotkania integracyjne – bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji – komunikacja korporacyjna – kontakt z przedstawicielami pracowników – raporty bieżące i okresowe – szkolenia	– bieżące zarządzanie poszczególnymi aspektami działalności operacyjnej	
	TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.	– bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji – informacje przekazywane na potrzeby konsolidacji wyników finansowych – posiedzenia organów spółek – komunikacja korporacyjna	– współpraca w obszarze nadzoru korporacyjnego – w ograniczonym zakresie współpraca przy realizacji projektów budowlanych w ramach konsorcjum z udziałem TORPOL	
potencjalni pracownicy	studenci, uczniowie	– udział w targach pracy – program praktyk – strona internetowa	– praktyki, staże	– nie dotyczy
	inni potencjalni pracownicy	– działania w zakresie rozwoju szkolnictwa zawodowego – procesy rekrutacyjne – raporty bieżące i okresowe – strona internetowa		

klienci	odbiorcy usług (PKP PLK S.A., inni zarządcy infrastruktury kolejowej i tramwajowej)	– spotkania (w tym w formie wideokonferencji) związane z zawarciem i realizacją projektów budowlanych oraz serwisem gwarancyjnym – kontakt telefoniczny, mailowy, korespondencyjny – raporty bieżące i okresowe oraz publikacje w mediach – udział w imprezach, targach branżowych	– współpraca w procesie realizacji poszczególnych projektów budowlanych na linii zamawiający - wykonawca – współpraca w izbach gospodarczych, budowlanych	– realizacja projektów zgodnych z wymaganiami zamawiających
dostawcy	dostawcy towarów i materiałów, podwykonawcy	– bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji – kontakt telefoniczny, mailowy, korespondencyjny – raporty bieżące i okresowe oraz publikacje w mediach – udział w imprezach, targach branżowych	– współpraca w obszarze dostaw surowców i materiałów – współpraca w procesie realizacji poszczególnych projektów budowlanych na linii wykonawca – podwykonawca – korzystanie z usług wspierających np. w obszarze logistyki – współpraca w izbach gospodarczych, budowlanych	– dostawy towarów i materiałów spełniających wymogi umożliwiających prawidłową oraz terminową realizację projektów budowlanych na rzecz zamawiających
społeczeństwo	społeczności lokalne	– komunikaty na placach budowy – strona internetowa oraz komunikacja w mediach	– nie dotyczy	
	organizacje i stowarzyszenia	– bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji	– współpraca tematycznie uzależniona od przedmiotu działalności danej organizacji lub stowarzyszenia	– realizacja inicjatyw istotnych dla branży lub społeczności lokalnych
	użytkownicy końcowi	- nie dotyczy		– współpraca nie jest realizowana
środowisko	podmioty związane z ochroną środowiska naturalnego	– raporty i sprawozdania dotyczące wpływu na środowisko – sprawozdawczość i ewidencja w systemach krajowych w zakresie wytwarzania odpadów i w zakresie emisji do środowiska – komunikacja, w tym uzyskiwanie decyzji, oraz realizacja wymagań zawartych w decyzjach otrzymanych od inwestorów w obszarze nadzoru przyrodniczego, gospodarki wodno-ściekowej, emisji i gospodarki odpadami w toku inwestycji	– współpraca związana w głównej mierze z koniecznością zapewnienia zgodności z obowiązującymi regulacjami (np. pozwolenia, decyzje administracyjne, sprawozdawczość)	– prowadzenie działalności w sposób możliwie najmniej wpływający na środowisko naturalne
		– spotkania bezpośrednie oraz kontakt korespondencyjny		

organy administracji publicznej		– raporty i sprawozdania, pisma urzędowe – bezpośrednie spotkania – kontakt korespondencyjny – strona internetowa – spotkania w formie wideokonferencji	– współpraca związana w głównej mierze z koniecznością zapewnienia zgodności z obowiązującymi regulacjami (np. pozwolenia, decyzje administracyjne, sprawozdawczość)	– terminowa realizacja zobowiązań względem organów państwowych i samorządowych
uczestnicy rynku finansowego	inwestorzy	– bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji – rozmowy telefoniczne, kontakt mailowy oraz korespondencyjny – raporty bieżące i okresowe – strona internetowa – informacje prasowe	– współpraca związana przede wszystkim w obszarze komunikacji związanej z obecnością na rynku regulowanym	– wzrost wartości Grupy TORPOL dla akcjonariuszy oraz inwestorów
	instytucje finansowe (banki, firmy ubezpieczeniowe i leasingowe);	– bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji – rozmowy telefoniczne, kontakt mailowy oraz korespondencyjny – raporty bieżące i okresowe – informacje prasowe	– współpraca w obszarze zapewnienia produktów finansowych (w tym w szczególności finansowanie zewnętrzne, gwarancje, ubezpieczenia)	– finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej
	akcjonariusze	– bezpośrednie spotkania – spotkania w formie wideokonferencji – rozmowy telefoniczne, kontakt mailowy oraz korespondencyjny – raporty bieżące i okresowe – strona internetowa – informacje prasowe – walne zgromadzenia	– współpraca związana przede wszystkim w obszarze komunikacji związanej z obecnością na rynku regulowanym	– wzrost wartości Grupy TORPOL dla akcjonariuszy

Opinie i poglądy zainteresowanych stron uwzględniane są w ramach współpracy z Grupą na poziomie operacji własnych. W zakresie wymaganym przepisami prawa oraz w oparciu o wewnętrzne zobowiązania etyczne Grupy TORPOL, powyższe opinie i poglądy uwzględnianie są również w ramach strategii i modelu biznesowego.

Zakres współpracy z poszczególnymi interesariuszami określany jest przez postanowienia umowne, praktykę rynkową oraz dobre obyczaje przyjęte w poszczególnych obszarach działalności. Ramy regulacyjne dla współpracy z poszczególnymi interesariuszami kształtowane są przez obowiązujące przepisy prawa.

Kanały komunikacji z Interesariuszami

Podstawowe formy komunikacji Grupy TORPOL z jej interesariuszami obejmują organizację spotkań bezpośrednich, spotkań z wykorzystaniem komunikacji na odległość (wideokonferencje), kontakt mailowy, telefoniczny i korespondencyjny oraz bieżące prowadzenie strony internetowej Spółki. Wszystkie kluczowe dokumenty korporacyjne oraz kluczowe regulacje poświęcone zagadnieniom z obszaru zrównoważonego rozwoju znajdują się na stronie internetowej Spółki.

TORPOL udostępnił również, na swojej stronie www, formularz kontaktowy on-line służący do zgłaszania ewentualnych wniosków i uwag z opcją poszanowania anonimowości.

Indywidualny tryb zgłaszania naruszeń został ustanowiony również w TOG.

Budowanie pozytywnych relacji z interesariuszami może się odbywać tylko za pomocą uczciwie i rzetelnie prowadzonej polityki informacyjnej w zakresie bieżącej działalności, jak również sytuacji finansowej TORPOL oraz planów i perspektyw rynkowych Grupy. W związku z obecnością na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., TORPOL przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe prezentujące aktualną sytuację operacyjną oraz finansową, zachowując równy dostęp do informacji dla wszystkich akcjonariuszy i inwestorów. Raporty te stanowią publiczne źródło informacji nt. Grupy. Spółka pozostaje również w bieżącym kontakcie z przedstawicielami rynku kapitałowego oraz mediów branżowych i finansowych.

Zgłaszanie nieprawidłowości

W TORPOL w oparciu o *Procedurę zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.* ustanowiony został system zgłaszania naruszeń. Procedura została przyjęta w poczuciu odpowiedzialności społecznej za efektywne działanie funkcjonującego w TORPOL systemu etyki i wartości moralnych, a także dbałości o poszanowanie interesu i wizerunku TORPOL, interesu publicznego oraz przepisów prawa celem określenia m.in. zasad dokonywania zgłoszeń o naruszeniach oraz podejmowania działań następczych. Procedura gwarantuje zapewnienie anonimowości, poufności i ochronę tożsamości sygnalistów, w tym tych którzy nie chcą ujawniać swojej tożsamości oraz zapewnia odpowiednie środki ochrony sygnalistów.

Sygnalista może dokonywać zgłoszenia za pośrednictwem następujących kanałów:

- formularza online - zamieszczonego na stronie internetowej Spółki pod adresem www.torpol.pl (zakładka „CSR” - „Naruszenia” - torpol.pl/csr/naruszenia/),
- pisemnej korespondencji listownej - podlegającej specjalnemu reżimowi obsługi kancelaryjnej,
- ustnie – podczas spotkania osobistego z osobami wskazanymi w procedurze.

Szczegółowy tryb realizacji zgłoszeń znajduje się w treści procedury, która została udostępniona na stronie internetowej spółki w sekcji Naruszenia - <https://www.torpol.pl/csr/naruszenia/>

Analogiczna regulacja wewnętrzna została przyjęta również w TOG. W spółce tej wprowadzony został bowiem *Regulamin zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.*, którego treść dostępna jest pod adresem <https://torpoloilgas.pl/web/lad-korporacyjny>. W przywołanym regulaminie przewidziano w odniesieniu do TOG następujące kanały zgłaszania naruszeń:

- dedykowana skrzynka e-mail: naruszenia@torpoloilgas.pl,

- zgłoszenie ustne za pośrednictwem nienagrywanego systemu komunikacji głosowej,
- nienagrywana linia telefoniczna lub za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej w rozumieniu ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną.

8.1.16. Proces badania podwójnej istotności

IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych oddziaływań, ryzyka i możliwości

8.1.16.1. Podstawa badania

Przygotowanie pierwszej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z wymogami dyrektywy CSRD oraz w oparciu o standard raportowania ESRS (tj. sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2024 rok) zostało poprzedzone przeprowadzeniem badania podwójnej istotności. Szczegółowa metodyka badania podwójnej istotności z 2024 roku została oparta o wymogi ujęte w ESRS.

Zgodnie z ESRS kwestia związana ze zrównoważonym rozwojem jest „istotna”, jeżeli spełnia kryteria określone odnośnie do istotności wpływu lub istotności finansowej lub obu tych rodzajów istotności.

Identyfikując i oceniając wpływy, ryzyka i szanse w łańcuchu wartości w celu ustalenia ich istotności, Grupa TORPOL koncentrowała się na obszarach, w których uznaje się, że wpływy, ryzyka i szanse mogą wystąpić na podstawie charakteru działań, relacji biznesowych, regionów geograficznych lub innych czynników. W procesie badania podwójnej istotności uwzględniono sposób, w jaki wpływają na Grupę TORPOL zależności od dostępności zasobów naturalnych, ludzkich i społecznych po odpowiednich cenach i odpowiedniej jakości, niezależnie od swoich potencjalnych wpływów na te zasoby.

Zidentyfikowane wpływy związane z poszczególnymi zagadnieniami zrównoważonego rozwoju są w wielu obszarach powiązane z ryzykami i szansami, które wynikają z oddziaływania tych zagadnień na finanse organizacji. Istotne negatywne wpływy mogą bowiem stanowić źródło potencjalnego ryzyka. Z kolei wpływy pozytywne oraz działania i inicjatywy realizowane w ramach takich wpływów stanowić mogą równocześnie środki ograniczające ekspozycję na ryzyko związane z danym aspektem zrównoważonego rozwoju. Wpływy pozytywne mogą generować szanse związane z danym zagadnieniem zrównoważonego rozwoju. Dodatkowo oceniając istotność danego aspektu zrównoważonego rozwoju przez pryzmat istotności finansowej jednym z kryteriów uwzględnianych w tej ocenie był aspekt zależności zasobów np. zależność od zasobów naturalnych czy też zasobów społecznych tj. w szczególności pracowników i współpracowników. Następnie zidentyfikowane zależności uwzględniane były w procesie oceny istotności finansowej z punktu widzenia dotkliwości oraz prawdopodobieństwa oddziaływania na szeroko rozumiane finanse organizacji.

W związku ze zidentyfikowanymi w ramach procesu badania podwójnej istotności istotnymi ryzykami i szansami nie została ustalona hierarchia ryzyk w stosunku do innych rodzajów ryzyka związanego z działalnością i modelem biznesowym Grupy TORPOL.

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za spełnianie obowiązku informacyjnego, który związany jest z koniecznością przeprowadzenia szeregu procesów w tym przeglądu podwójnej istotności dla dokonania stosownych ujawnień. W praktyce przeprowadzenie tego procesu zostało zrealizowane przez wykwalifikowanych pracowników poszczególnych biur przy koordynacji ze strony Biura ds. Ochrony Środowiska, Jakości i Zrównoważonego Rozwoju pod nadzorem członka Zarządu Emitenta – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

8.1.16.2. Metodyka badania podwójnej istotności przeprowadzonego w 2024 roku

Metodyka badania została oparta o wymogi ujęte w ESRS dla procesu badania podwójnej istotności. W 2024 roku badanie zostało przeprowadzone w celu zidentyfikowania istotnych wpływów, istotnego ryzyka oraz istotnych szans, które należy ujawnić i opisać w ramach OZR.

W procesie oceny istotności wpływów przeprowadzenie oceny w oparciu o kryteria skali, zakresu, nieodwracalnego charakteru wpływu oraz prawdopodobieństwa poprzedzone było identyfikacją stanu faktycznego dla danego zagadnienia zrównoważonego rozwoju i relacji z interesariuszami w tym w szczególności mając na uwadze przyjęte i funkcjonujące regulacje wewnętrzne, działania oraz inicjatywy realizowane w danym obszarze w odniesieniu do danego interesariusza, konsekwencje wpływu czy usuwanie ewentualnych negatywnych skutków oddziaływania organizacji na otoczenie. Powyższe działania uwzględniały elementy procesu należytej staranności, który jest realizowany w Grupie TORPOL w celu identyfikowania, zapobiegania, łagodzenia i przejęcia odpowiedzialności za usuwanie faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków związanych z działaniem organizacji, łańcuchami dostaw i pozostałymi relacjami biznesowymi.

W procesie badania podwójnej istotności przeanalizowano listę zagadnień potencjalnie istotnych z punktu widzenia zagadnień zrównoważonego rozwoju o charakterze ogólnym oraz typowym dla branży. Identyfikując wpływy, ryzyka i szanse oraz oceniając ich istotność w naturalny sposób koncentrowano się na czynnikach powodujących podwyższone ryzyko wystąpienia niekorzystnych skutków tj. zagadnień dla których identyfikowany był istotny wpływ lub ryzyko.

W procesie badania istotności wpływu uwzględniono zarówno wpływy w które zaangażowana jest jednostka ze względu na swoje własne operacje lub w wyniku swoich relacji biznesowych. Tym samym analizą objęto zarówno operacje własne jak i kontrahentów uczestniczących w łańcuchu wartości oraz społeczności lokalne, na które oddziałuje Grupa TORPOL

W procesie oceny istotności wpływu ze strony osób merytorycznie odpowiadających za dany obszar uwzględniono aspekt związany z dotychczasową współpracą oraz komunikacją z zainteresowanymi stronami, na które wpływa lub może wpływać dane zagadnienie. Ocena ta związana była z identyfikacją stanu faktycznego odnośnie intensywności relacji, w tym komunikacji z interesariuszami. Niezależnie od powyższego w proces badania podwójnej istotności wybrane grupy interesariuszy zostały włączone poprzez zaproszenie do badania ankietowego w ramach którego interesariusze wypowiadali się nt. istotności poszczególnych zagadnień związanych ze zrównoważonym rozwojem z punktu widzenia relacji z Grupą TORPOL.

Na potrzeby oceny istotności przyjęta została 5-stopniowa skala ocen dla poszczególnych parametrów charakteryzujących dotkliwość wpływu. Każdy z czynników charakteryzujących parametry wpływu tj. skala, zakres oraz nieodwracalny charakter wpływu był oceniany odrębnie z wykorzystaniem ww. skali ocen. Ostatnim parametrem uwzględnianym w procesie oceny wpływu było prawdopodobieństwo wpływu, dla którego przyjęto trzy progi istotności tj. prawdopodobieństwo niskie, średnie oraz wysokie lub pewne, które to parametry pozwalały na identyfikację wpływu potencjalnego lub rzeczywistego.

Proces badania podwójnej istotności oraz poszczególne jego etapy mające na celu zidentyfikowanie, ocenę, ustalenie hierarchii i monitorowania ryzyk i szans, które mają lub mogą mieć skutki finansowe był przeprowadzany w 2024 roku po raz pierwszy.

Zidentyfikowane wpływy związane z poszczególnymi zagadnieniami zrównoważonego rozwoju mają ścisłe powiązanie z ryzykami i szansami, które wynikają z oddziaływania tych zagadnień na finanse organizacji. Istotne negatywne wpływy mogą bowiem stanowić źródło potencjalnego ryzyka. Z kolei wpływy pozytywne oraz działania i inicjatywy realizowane w ramach takich wpływów stanowią równocześnie bardzo często środki mitygacji ryzyka lub mogą generować szanse związane z danym zagadnieniem zrównoważonego rozwoju.

Dodatkowo oceniając istotność danego aspektu zrównoważonego rozwoju przez pryzmat istotności finansowej jednym z kryteriów uwzględnianych w tej ocenie był aspekt zależności zasobów np. zależność od zasobów naturalnych w tym wody czy też zasobów społecznych tj. w szczególności pracowników i współpracowników. Następnie zidentyfikowane zależności uwzględniane były w procesie oceny istotności finansowej z punktu widzenia dotkliwości oraz prawdopodobieństwa oddziaływania na szeroko rozumiane finanse organizacji.

W celu ustalenia istotności ryzyka i szans na potrzeby sprawozdawczości wykorzystano połączenie (i) prawdopodobieństwa wystąpienia i (ii) potencjalnej skali skutków finansowych. Na potrzeby oceny istotności przyjęte zostały 5-stopniowe skale ocen, które odrębnie przypisywano do analizowanych aspektów zrównoważonego rozwoju.

Proces identyfikacji i oceny szans oraz zarządzania nimi nie został systemowo włączony do ogólnego systemu zarządzania stosowanego organizacji. Aspekt ten jest oceniany oraz włączony w proces zarządzania w ujęciu rozproszonym w odniesieniu obszaru merytorycznego w Grupie w którym występuje odpowiedzialność za zarządzanie danym zagadnieniem zrównoważonego rozwoju.

W procesie badania podwójnej istotności w ramach etapu badania istotności finansowej zidentyfikowane zostały ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem dla których przyjęto parametr prawdopodobieństwa i potencjalnej skali skutków finansowych zgodnie z metodologią opisaną powyżej.

Przygotowując proces badania istotności wykorzystano informacje nt. działalności operacyjnej Grupy TORPOL, relacji z interesariuszami, operacjami własnymi oraz rezultatami działalności w tym np. korporacyjny rejestr ryzyk, zakres regulacji wewnętrznych poświęconych aspektom zrównoważonego rozwoju. Na potrzeby oceny istotności aspektów klimatycznych wykorzystano wnioski z raportów tematycznych nt. osiągnięcia przez Polskę neutralności klimatycznej w 2050 roku jak również spodziewanych w perspektywie kolejnych lat zmian parametrów pogodowych w Polsce.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym wyspecyfikowane zostały ryzyka obejmujące poszczególne aspekty zrównoważonego rozwoju. Szczegółowy opis systemu zarządzania ryzykiem w Grupie TORPOL oraz identyfikacji poszczególnych kategorii ryzyka korporacyjnego został zamieszczony w punkcie 8.1.8.1 *System zarządzania ryzykiem*.

8.1.16.3. Ocena aktualności otoczenia oraz czynników wpływających na działalność Grupy TORPOL

Na potrzeby sprawozdawczości za 2025 rok przeprowadzony został przegląd istotności.

Zarówno badanie istotności przeprowadzone na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2024 rok jak i wspomniany powyżej przegląd istotności zostały przeprowadzone w oparciu o wymagania ESRS.

Proces identyfikacji i oceny wpływów, ryzyka i szans oraz zarządzania nimi nie został systemowo włączony do ogólnego systemu zarządzania stosowanego w organizacji. Aspekt ten jest oceniany oraz włączony w proces zarządzania w ujęciu rozproszonym w odniesieniu do obszaru merytorycznego w Grupie w którym występuje odpowiedzialność za zarządzanie danym zagadnieniem zrównoważonego rozwoju.

Przygotowując proces odpowiednio badania oraz przeglądu istotności wykorzystano informacje nt. działalności operacyjnej Grupy TORPOL, relacji z interesariuszami, operacjami własnymi oraz rezultatami działalności w tym np. korporacyjny rejestr ryzyk, zakres regulacji wewnętrznych poświęconych aspektom zrównoważonego rozwoju. Na potrzeby oceny istotności aspektów klimatycznych wykorzystano wnioski z raportów tematycznych nt. osiągnięcia przez Polskę neutralności klimatycznej w 2050 roku jak również spodziewanych w perspektywie kolejnych lat zmian parametrów pogodowych w Polsce.

W ramach wspomnianego przeglądu istotności przeprowadzono oceny czy:

- zaszły istotne zmiany w jej strukturze organizacyjnej i operacyjnej

i/lub

- nastąpiły istotne zmiany czynników zewnętrznych,

które mogłyby generować nowe lub modyfikować istniejące (tj. zidentyfikowane na potrzeby sprawozdawczości za 2024 rok) wpływy, ryzyka i szanse, bądź które mogłyby wpłynąć na istotność określonych ujawnień.

W szczególności (ale nie wyłącznie) wzięto pod uwagę następujące okoliczności, które mogłyby zostać uznane za istotną zmianę faktów i okoliczności:

- duża transakcja/fuzja lub przejęcie prowadzące do nowej działalności, wejścia w nowy sektor lub istotnej zmiany w działalności operacyjnej;
- istotna zmiana kluczowych dostawców lub praktyk w łańcuchu dostaw (w tym wejście na nowy rynek geograficzny z istotnymi ryzykami kontekstowymi, takimi jak brak przestrzegania zasad praw człowieka);
- globalne wydarzenie, takie jak pandemia, lub nawiązanie nowej istotnej relacji biznesowej, która prawdopodobnie będzie miała poważny wpływ na prawa człowieka;
- wejście na nowy rynek lub rozpoczęcie nowej działalności, albo wyjście z istniejącego rynku i zakończenie prowadzonej działalności;
- zmiana konwencji społecznych, dowodów naukowych lub potrzeb użytkowników, która mogłaby wpłynąć na charakterystykę wagi (np. znaczny wzrost kontroli społecznej w danym obszarze w porównaniu z wcześniejszymi okresami, lub pojawienie się nowych badań dowodzących toksyczności danej substancji).

Mając powyższe na uwadze nie zostały zidentyfikowane okoliczności lub fakty, które w ocenie Spółki mogłyby wpłynąć na aktualność wniosków dotyczących analizy podwójnej istotności przeprowadzonej w 2024 roku.

Działalnością Grupy Kapitałowej TORPOL (analogicznie w 2024 roku jak i w 2025 roku) pozostaje świadczenie usług budowlanych, co przekłada się na zasadniczo jednolity model biznesowy oraz łańcuch wartości dla całej Grupy TORPOL.

8.1.16.4. Ocena aktualności wpływów, ryzyka i szans (IRO) opisanych w ramach badania istotności przeprowadzonego w 2024 roku

W ramach przeglądu istotności, zweryfikowano aktualność opisów dla wpływów, ryzyka i szans opisanych w ramach badania istotności przeprowadzonego w 2024 roku.

Istotność wpływu – ocena ekspercka w ramach organizacji

W tym celu, czynniki stanowiące podstawę dla oceny przeprowadzonej w ramach procesu badania podwójnej istotności w 2024 roku, zostały zweryfikowane przez pryzmat kompletności oraz aktualności, przez osoby posiadające największą wiedzę merytoryczną nt. poszczególnych zagadnień tj. kadra wyższego szczebla oraz specjaliści odpowiadający za zarządzanie poszczególnymi zagadnieniami w Grupie TORPOL.

Osoby te stanowiły grono eksperckie, które zweryfikowały kompletność czynników składających wpływ Grupy TORPOL z punktu widzenia zidentyfikowanych zagadnień potencjalnie istotnych dla zrównoważonego rozwoju.

Ocena aktualności oraz kompletności opisów składających się na czynniki wpływu Grupy TORPOL na otoczenie przez pryzmat poszczególnych aspektów zrównoważonego rozwoju nie skutkowało wystąpieniem zmian które mogłyby generować nowe lub modyfikować istniejące wpływy, bądź które mogłyby wpłynąć na istotność określonych ujawnień.

Istotność wpływu - zaangażowanie pracowników

Niezależnie od pracy własnej ekspertów Grupy TORPOL, w odniesieniu do zagadnień potencjalnie najistotniej wpływających na pracowników Grupy TORPOL, zaproszono do oceny tych zagadnień również pracowników TORPOL oraz TOG. Pracownicy wyrażali swoje oceny w ramach ankiety adresującej 20 zagadnień, które potencjalnie były szczególnie istotne z perspektywy pracowników. W efekcie powyższych działań uzyskano informacje zwrotne dla ocen wpływu ze strony poszczególnych ww. dwóch grup interesariuszy tj. pracowników TORPOL oraz pracowników TOG.

W konsekwencji powyższego, w odniesieniu do zagadnień ocenianych przez pracowników TORPOL i TOG, zagregowano ostateczne oceny dla istotności wpływu – odrębnie dla wpływu pozytywnego oraz negatywnego.

W wyniku przeprowadzonego procesu zaangażowania pracowników proces oceny zagadnień na zasadach opisanych powyżej:

- w odniesieniu do żadnego z zagadnień nie zostały zidentyfikowane nowe istotne wpływy (niezależnie od tego czy negatywne czy pozytywne);
- w odniesieniu do żadnego z zagadnień nie miała miejsca zmiana rodzaju istotności poprzez jej podwyższenie (np. ze średniej na wysoką);
- w czterech przypadkach (tematy S1) wystąpiła zmiana rodzaju istotności wpływu pozytywnego z istotności wysokiej na średnią,
- w trzech przypadkach (tematy S1) wystąpiła zmiana rodzaju istotności wpływu negatywnego z istotności wysokiej na średnią,
- w dwunastu przypadkach (tematy S1) wystąpiła zmiana rodzaju istotności wpływu negatywnego z istotności średniej na niską – a więc z punktu widzenia przyjętej metodyki w związku z ww. dwunastoma tematami nie mamy do czynienia z istotnymi negatywnymi wpływami;
- dla pozostałych tematów (w tym wszystkich 3 tematów z obszaru G1 ocenianych przez pracowników) nie wystąpiły zmiany w porównaniu do poprzedniego roku.

Poniżej zamieszczono wyniki porównania ocen ubiegłorocznych oraz ocen dla bieżącego roku uwzględniających zaangażowanie pracowników w ocenę wskazanych powyżej zagadnień w 2025 roku.

Zagadnienie	ESRS	Istotność wpływu w 2024 r.		zmiana wpływu		Istotność wpływu w 2025 r.	
		negatywny	pozytywny	negatywny	pozytywny	negatywny	pozytywny
Bezpieczeństwo zatrudnienia - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	wysoka istotność
Czas pracy - własne zasoby pracy	S1	wysoka istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	średnia istotność	wysoka istotność
Odpowiednia płaca - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	wysoka istotność
Dialog społeczny - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	wysoka istotność

Wolność zrzeszania się, istnienie rad zakładowych oraz prawa pracowników do informacji, konsultacji i uczestnictwa - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	wysoka istotność
Rokowania zbiorowe, w tym odsetek pracowników objętych układami zbiorowymi - własne zasoby pracy	S1	niska istotność	niska istotność	brak zmian	brak zmian	niska istotność	niska istotność
Równowaga między życiem zawodowym a prywatnym - własne zasoby pracy	S1	wysoka istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	średnia istotność	wysoka istotność
Bezpieczeństwo i higiena pracy - własne zasoby pracy	S1	wysoka istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	średnia istotność	wysoka istotność
Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń za pracę o takiej samej wartości - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	średnia istotność	brak zmian	brak zmian	średnia istotność	średnia istotność
Szkolenia i rozwój umiejętności - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	obniżenie oceny dla wpływu	niska istotność	średnia istotność
Zatrudnienie i integracja osób z niepełnosprawnościami - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	średnia istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	średnia istotność
Środki zapobiegania przemocy i nękanii w miejscu pracy - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	obniżenie oceny dla wpływu	niska istotność	średnia istotność
Różnorodność - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	obniżenie oceny dla wpływu	niska istotność	średnia istotność
Praca dzieci - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	średnia istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	średnia istotność
Praca przymusowa - własne zasoby pracy	S2	średnia istotność	średnia istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	średnia istotność
Odpowiednie warunki mieszkaniowe - własne zasoby pracy	S1	średnia istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	obniżenie oceny dla wpływu	niska istotność	średnia istotność
Prywatność - własne zasoby pracy	S1	wysoka istotność	wysoka istotność	obniżenie oceny dla wpływu	brak zmian	niska istotność	wysoka istotność
Kultura korporacyjna	G1	średnia istotność	wysoka istotność	brak zmian	brak zmian	średnia istotność	wysoka istotność
Ochrona sygnalistów	G1	średnia istotność	wysoka istotność	brak zmian	brak zmian	średnia istotność	wysoka istotność
Korupcja i przekupstwo	G1	wysoka istotność	wysoka istotność	brak zmian	brak zmian	wysoka istotność	wysoka istotność

Istotność finansowa

Niezależnie od weryfikacji aktualności opisów dla istotności wpływu analogiczne działania zostały przeprowadzone w odniesieniu do przeprowadzonej w 2024 roku oceny istotności finansowej.

W etap badania podwójnej istotności polegający na ocenie istotności finansowej poza specjalistami odpowiadającymi za zarządzanie poszczególnymi zagadnieniami zaangażowane zostały również osoby odpowiadające za controlling oraz weryfikację kosztów w Grupie posiadające najszerszą wiedzę nt. czynników wpływających lub mogących wpłynąć na szeroko rozumiane finanse organizacji.

Osoby te analizowały wpływ poszczególnych zagadnień zidentyfikowanych jako potencjalnie istotne z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju w szczególności na bieżący poziom kosztów i realizowanych inwestycji. Ocena ww. osób została uzupełniona o dodatkową ocenę wpływu poszczególnych aspektów na inne aspekty wpływu finansowego tj. w szczególności rozwój jednostki, przepływy pieniężne, dostęp do finansowania lub koszt kapitału w krótko-, średnio- lub długoterminowej perspektywie czasowej.

Ocena aktualności oraz kompletności opisów czynników wpływających na szeroko rozumiane finanse Grupy TORPOL nie wykazała zmian w porównaniu do 2024 roku, zmian które mogłyby generować nowe lub

modyfikować istniejące wpływy, ryzyka i szanse (IRO), bądź które mogłyby wpłynąć na istotność określonych ujawnień.

8.1.16.5. Podsumowanie przeglądu podwójnej istotności

Mając na uwadze przedstawione wyjaśnienia nie zidentyfikowano okoliczności, które można byłoby uznać za istotną zmianę faktów i okoliczności wpływających na zidentyfikowane w 2024 roku wpływy, ryzyka i szanse (IRO).

Jednocześnie, w odniesieniu do zagadnień, które zostały oceniane przez pracowników w ramach procesu ankietowania zidentyfikowano zmiany istotności ocen dla istotnych wpływów pozytywnych i negatywnych opisane w punkcie powyżej.

W pozostałym zakresie, nie zostały zidentyfikowane zmiany w ocenach istotności wpływów w porównaniu do zbioru istotnych wpływów zidentyfikowanych i ocenionych na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2024 rok.

W konsekwencji:

- ocena istotności wpływów dla tematów z ESRS S1 uwzględniająca wyniki ankiet wypełnionych przez pracowników w 2025 roku skutkowałą:
 - w 3 przypadkach obniżeniem istotności wpływu pozytywnego,
 - oraz obniżeniem istotności wpływów negatywnych, w tym w kilku przypadkach uzyskaniem oceny wskazującej na brak istotnego negatywnego wpływu ze strony Grupy TORPOL;
- ocena istotności pozostałych aspektów zrównoważonego rozwoju przez pryzmat wpływów, ryzyka oraz szans (IRO) jak również zbiór zidentyfikowanych istotnych wpływów, ryzyka i szans (IRO) opisanych w ramach sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2024 rok pozostają aktualne na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2025 rok.

Opis procesu decyzyjnego w zakresie zrównoważonego rozwoju został zamieszczony w punkcie 8.1.6 *Zarządzanie aspektami zrównoważonego rozwoju*. Z kolei opis powiązanych działań kontrolnych został zamieszczony w punkcie 8.1.8.3 *Audyt wewnętrzny*.

W punkcie SBM-3 *Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym* zamieszczono zestawienie wpływów, ryzyk i szans w obszarze zrównoważonego rozwoju wraz z wynikami oceny skali istotności poszczególnych zagadnień.

Spółka ocenia, iż kolejny przegląd ocen istotności zostanie przeprowadzony w 2026 roku.

8.1.17. IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans dla ESRS tematycznych

8.1.17.1. IRO-1 – E1

Szczegółowe kryteria procesu formowania ocen dla poszczególnych aspektów oraz towarzyszące im założenia zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

Informacje nt. zidentyfikowanych istotnych wpływów ryzyka i szans dla aspektu zmian klimatycznych zostały zamieszczone w punkcie 8.1.18 *Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz proces zarządzania nimi*.

Opisane w niniejszej sekcji czynniki charakteryzujące wpływ Grupy TORPOL na otoczenie przez pryzmat poszczególnych aspektów klimatycznych zostały poddane ocenie przez zespół ekspercki ustanowiony w ramach Grupy TORPOL na potrzeby przygotowania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Ocena ta obejmowała m.in. analizę rodzaju działalności Grupy TORPOL w ramach operacji własnych, zależność od dostawców i zasobów, lokalizację działalności oraz model biznesowy i strategię organizacji.

Opisane powyżej aspekty pozwoliły zmapować źródła emisji gazów cieplarnianych oraz zidentyfikować wpływy na otoczenie i zależności związane ze zmianami klimatycznymi, w tym wpływy faktyczne i potencjalne.

Następnie przeprowadzona została ocena wpływu na zmianę klimatu uwzględniająca kalkulację emisji gazów cieplarnianych. Na potrzeby przygotowania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2025 kalkulacja śladu węglowego uwzględnia emisję w zakresie 1, 2 oraz 3.

W procesie identyfikacji wpływów, ryzyk i szans związanych z klimatem Grupa TORPOL uwzględniła różne perspektywy czasowe dla oceny oddziaływania poszczególnych czynników ryzyka odpowiednio fizycznego oraz przejścia. Najdalszą perspektywą czasową uwzględnioną w ramach ww. ocen był rok 2050 jako rok do którego planowane jest osiągnięcie przez UE neutralności klimatycznej.

W procesie identyfikacji istotnych kategorii ryzyka i szans związanych z klimatem wykorzystane zostały:

- w odniesieniu do ryzyka fizycznego: scenariusze RCP 4.5 (przewidujące wzrost średniej temperatury globalnej o 2,5 stopnie C względem epoki przedindustrialnej) oraz RCP 8.5 (wzrost średniej temperatury globalnej o 4,5 stopnie C w porównaniu do epoki przedindustrialnej);
- w odniesieniu do ryzyka oraz szans związanych z przejściem: scenariusz Net Zero 2050 tj. scenariusz zakładający ograniczenie globalnego ocieplenia o nie więcej niż 1,5°C poprzez wprowadzenie restrykcyjnych polityk klimatycznych oraz innowacji.

Na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok nie były wykorzystywane scenariusze klimatyczne.

Grupa TORPOL przeprowadziła analizy dotyczące wybranych aspektów związanych z zależnościami pomiędzy działalnością Grupy TORPOL a klimatem.

Analiza ryzyka klimatycznego nie była wspierana analizą odporności modelu biznesowego na zmiany klimatyczne w scenariuszach zmian klimatycznych.

Zgodnie z przeprowadzoną analizą ryzyka przejścia związanego z klimatem nie zostały zidentyfikowane aktywa i istotna działalność (segmenty) Grupy TORPOL, które byłyby w istotny sposób narażone na ryzyko przejścia lub z którymi związane byłyby szanse związane z przejściem.

Mając na uwadze przedstawione perspektywy działalności oraz istotną rolę branży budownictwa kolejowego w procesie transformacji gospodarki w kierunku niskoemisyjnej Emitent nie identyfikuje aktywów, które byłyby narażone w istotnym stopniu na ryzyka związane z przejściem lub w przypadku których uwzględnienie przejścia na gospodarkę neutralną dla klimatu wymagałoby znaczących starań (na przykład ze względu na znaczne zamrożone emisje gazów cieplarnianych). Nie zostały zidentyfikowane potencjalne zamrożone emisje gazów cieplarnianych związane z produktami jednostki.

Przewiduje się, przy tym, iż posiadany park aktywów wytwórczych (sprzęt i maszyny budowlane) będzie sukcesywnie rozbudowywany w związku z oczekiwanym popytem na usługi wykonawcze w obszarze budownictwa infrastrukturalnego.

Wpływ zmian klimatycznych na model biznesowy Grupy TORPOL

Zidentyfikowane ryzyka i możliwości związane z klimatem mają ograniczony wpływ na odpowiednio model biznesowy, strategię oraz plany finansowe organizacji w perspektywie krótko- i średnioterminowej. Podejmowane działania związane z wpływem zmian klimatycznych na model biznesowy Grupy mają charakter analogiczny jak dla innych podmiotów funkcjonujących w branży budownictwa infrastrukturalnego i dotyczą w szczególności monitorowania wpływu organizacji na otoczenie, rozbudowywania obszaru sprawozdawczości w obszarze klimatycznym czy też analizy dostępności technologii na potrzeby realizacji projektów budowlanych. Oddziaływanie na Grupę TORPOL przez pryzmat gwałtownych zjawisk pogodowych związane jest w głównej mierze z zapewnieniem bezpiecznych warunków pracy oraz zabezpieczeniem placów budów. Oddziaływanie w tym aspekcie jest oceniane jako względnie niskie z uwagi na znaczącą dywersyfikację

lokalizacji poszczególnych placów budów na terenie kraju oraz na podejmowane działania polegające na zabezpieczeniu terenów inwestycji oraz objęciu aktywów i materiałów budowlanych stosownymi polisami ubezpieczeniowymi na wypadek wystąpienia gwałtownych zjawisk pogodowych.

Natomiast przewiduje się, iż w perspektywie długoterminowej zmiany klimatyczne i wynikające z nich działania w obszarze przejścia w kierunku niskoemisyjności stanowiąc będą jeden z istotniejszych czynników kształtujących otoczenie biznesowe w branży budowlanej. W perspektywie długoterminowej Grupa analizuje konieczność wprowadzenia usprawnień, modyfikacji, zmian organizacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych w celu ograniczenia negatywnego wpływu organizacji na otoczenie. Należy przy tym wskazać, iż już teraz w realizowanych planach inwestycyjnych uwzględniane jest kryterium energochłonności przy zakupie potencjalnie najbardziej energochłonnych urządzeń, maszyn czy pojazdów wykorzystywanych na projektach (np. specjalistycznych pojazdów ciężarowych do prac sieciowych i energetycznych czy samojezdnych platform sieciowych) do prac związanych z modernizacją sieci trakcyjnej). Grupa stale monitoruje dostępność nowych technologii branżowych charakteryzujących się korzystniejszymi parametrami efektywności energetycznej. Należy podkreślić przy tym, iż w perspektywie długoterminowej koncentracja podstawowej działalności Grupy na usługach budowlanych dedykowanych infrastrukturze kolejowej oraz tramwajowej jest kierunkiem zdecydowanie perspektywicznym – co związane jest z oczekiwanym rozwojem tych segmentów oraz spodziewanymi nakładami na finansowanie ich rozwoju.

We wszystkich analizowanych perspektywach czasowych obecność TOG w branży energetycznej pozostaje uzasadniona ekonomicznie z uwagi na zależność gospodarek (w tym w szczególności krajowej energetyki od branży gazowej). W szczególności budowa sieci gazowych oraz inwestycje związane z bezpieczeństwem energetycznym Polski będą kształtowały popyt na usługi TOG. Jednocześnie w dłuższej perspektywie czasowej może okazać się konieczne rozważenie aktualizacji profilu działalności TOG w kierunku obszarów działalności związanych z gazami niskoemisyjnymi.

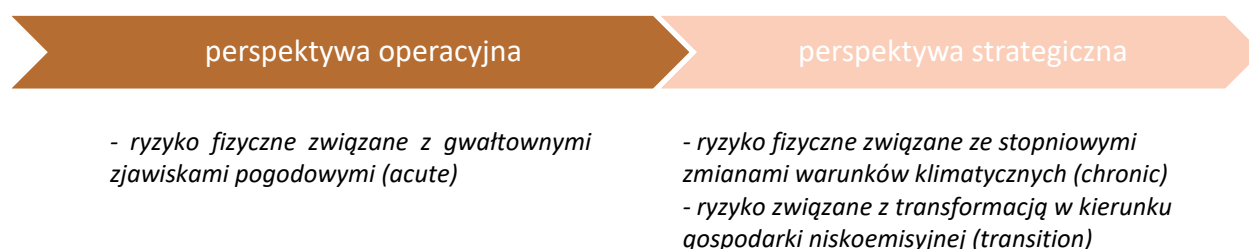
Emitent nie identyfikuje przy tym istotnego wpływu zmian klimatycznych na lokalizację działalności obejmującej nieruchomości biurowe oraz bazę sprzętową.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. ryzyka klimatycznego oraz oceny w jakim zakresie ryzyko to dotyczy Grupy TORPOL.

Kluczowe aspekty charakteryzujące ekspozycję Grupy na ryzyko klimatyczne są związane z:

- prowadzeniem działalności obejmującej świadczenie usług budowlanych charakteryzujące się rozproszeniem działalności w różnych regionach Polski (Grupa),
- specjalizacją w budownictwie infrastruktury kolejowej (TORPOL),
- specjalizacją w budownictwie infrastruktury gazowej (TOG),
- lokalizacją działalności operacyjnej w Polsce (Grupa).

W Grupie TORPOL poszczególne kategorie ryzyka klimatycznego rozpatrywane są równolegle w perspektywach odpowiednio operacyjnej (krótkoterminowej) oraz strategicznej (średnio- i długoterminowej).



Poniżej zamieszczono informację nt. bieżącej oceny istotności poszczególnych kategorii ryzyka klimatycznego wpływających na Grupę TORPOL

	perspektywa operacyjna	perspektywa strategiczna
ryzyko fizyczne związane z gwałtownymi zjawiskami pogodowymi	niskie ryzyko wystąpienia (prawdopodobieństwo charakterystyczne dla częstotliwości występowania gwałtownych zjawisk pogodowych w Polsce) – ryzyko rozproszone i związane z lokalizacją poszczególnych inwestycji – aktywa Grupy oraz materiały budowlane objęte polisami ubezpieczeniowymi z tytułu wystąpienia gwałtownych zjawisk pogodowych	
ryzyko fizyczne związane ze stopniowymi zmianami warunków klimatycznych	niskie ryzyko wystąpienia (lokalizacja działalności operacyjnej oraz posiadane aktywa nie są zagrożone w związku ze zmianą poziomu mórz i oceanów, a wzorce pogodowe nie mają bezpośredniego wpływu na model biznesowy Grupy)	
ryzyko związane z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej	ryzyko niskie – dotyczy w szczególności konieczności dostosowania do bieżących wymagań regulacyjnych i sprawozdawczych	ryzyko istotnie wpływające na sytuację branży budowlanej, pozycję kosztową, źródła przychodów – związane ze zmianami prawnymi, technologicznymi oraz społecznymi w perspektywie najbliższych lat

Poniżej zamieszczono natomiast identyfikację poszczególnych kategorii ryzyka oraz szans związanych z aspektami klimatycznymi.

rodzaj ryzyka	szanse i ryzyka
ryzyko fizyczne – związane z gwałtownymi zjawiskami pogodowymi	- zniszczenia aktywów na placach budowy lub w bazie sprzętowej – możliwość opóźnień w realizacji harmonogramów prac budowlanych - zwiększenie ryzyka związanego z bezpieczeństwem pracowników - możliwość wystąpienia zakłóceń w łańcuchu dostaw w zakresie dostępności oraz terminowości dostaw towarów, materiałów i energii - wzrost kosztów ubezpieczeń aktywów - uszkodzenia infrastruktury kolejowej stanowią źródło popytu w zakresie modernizacji/utrzymania infrastruktury kolejowej
ryzyko związane ze stopniowymi zmianami warunków klimatycznych	- zmiany w dostępności oraz cen surowców produkcyjnych (np. w zakresie dostępności zasobów wodnych czy energii elektrycznej – w szczególności w okresach intensywnych upałów oraz uszkodzeń infrastruktury wynikających z powtarzających się ze zwiększoną częstotliwością gwałtownych zjawisk pogodowych) - nasilenie wpływu skutków ryzyka fizycznego w poszczególnych lokalizacjach prowadzonej działalności - intensyfikacja wpływu na łańcuch dostaw - dostępność kluczowych dla branży zasobów naturalnych - łagodne okresy zimowe wydłużające okres prowadzenia prac budowlanych - identyfikacja nowych obszarów biznesowych dla budownictwa liniowego w zakresie infrastruktury dedykowanej adaptacji do zmian klimatu (np. infrastruktura nabrzeżna, wały przeciwpowodziowe)
ryzyko związane z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej	- zmiany regulacyjne mające na celu obciążenie towarów / produktów / materiałów oraz rozwiązań charakteryzujących się wysoką emisją CO₂ – wzrost cen surowców, energii oraz ograniczenie ich dostępności - konieczność podjęcia inicjatyw zmierzających do ograniczenia emisji CO₂ – również w zakresie zmian w wykorzystywanej technologii budowlanej - wzrost obciążeń regulacyjnych oraz sprawozdawczych w obszarze klimatycznym - konieczność ponoszenia nakładów inwestycyjnych na niskoemisyjne technologie budowlane - utrata wartości aktywów trwałych charakteryzujących się wysoką emisyjnością - zmiany w stosowanych technologiach budowlanych przekładające się na oczekiwania zamawiających – konieczność zapewnienia ciągłości dla posiadanych technologii - konieczność zagwarantowania odbiorcom coraz dłuższych okresów gwarancyjnych na skutek rosnących wymagań rynku oraz możliwych zmian w prawie w tym zakresie

- zmiany w zakresie pozyskiwania finansowania, pozyskiwania kapitału na działalność obciążoną ryzykiem odmowy finansowania przedsięwzięć spoza katalogu działań spełniających cele środowiskowe w rozumieniu Taksonomii UE
 - ryzyko braku możliwości spełniania przez działalność Grupy TORPOL technicznych kryteriów kwalifikacji dla poszczególnych działalności
 - ryzyko związane z ekspozycją na zewnętrzne otoczenie i tym samym negatywny odbiór wizerunkowy i utrata reputacji w oczach potencjalnych klientów
 - ryzyko związane z koniecznością inwestowania w zmiany parku maszynowego na pojazdy i maszyny budowlane o niskiej emisyjności
-
- wzrost znaczenia infrastruktury kolejowej oraz tramwajowej w sieci komunikacyjnej – istotne nakłady na transport niskoemisyjny
 - ułatwienia w pozyskiwaniu finansowania na inwestycje w infrastrukturę niskoemisyjną
 - wzrost znaczenia infrastruktury gazowej
 - wzrost znaczenia reputacji i potencjalnie wartości jako podmiotu zaangażowanego w budowę i modernizację infrastruktury niskoemisyjnej
 - rozwój gałęzi transportu związanych z elektromobilnością i paliwami alternatywnymi otwiera rynek na kontrakty związane z tą działalnością (np. elektryfikacja linii kolejowych, budowa stacji ładowania)
 - rozwój potencjalnie nowych obszarów biznesowych związanych np. z infrastrukturą dla gazów niskoemisyjnych.

W procesie analizy oraz zarządzania ryzykiem dla Grupy, wybrane elementy ryzyka składającego się na ryzyko klimatyczne są analizowane w podziale na ryzyka fizyczne oraz ryzyko przejścia. Ryzyka fizyczne natomiast oceniane są rozdzielnie przez pryzmat skutków jakie mogą zostać wywołane ich materializacją.

Zatem w rejestrze ryzyk osobno rozpatrywane są ryzyka wystąpienia:

- fal upałów i wysokich temperatur,
- intensywnych opadów i powodzi,
- susz i niedoborów wody,
- silnych wiatrów, burz i nawałnic,
- zmian w pokrywie śnieżnej i oblodzenia.

8.1.17.2. IRO-1 – E2

Metodyka procesu identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans wraz z przyjętymi założeniami zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

Opisane poniżej czynniki charakteryzujące wpływ Grupy TORPOL na otoczenie przez pryzmat poszczególnych kategorii zanieczyszczeń (powietrze, gleba, woda, substancje niebezpieczne oraz organizmy żywe) zostały poddane ocenie przez zespół ekspercki ustanowiony w ramach Grupy TORPOL na potrzeby przygotowania do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

W procesie identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans związanych z zanieczyszczeniami dokonano przeglądu własnych lokalizacji i własnej działalności gospodarczej Grupy TORPOL w celu określenia rzeczywistych i potencjalnych wpływów w ramach własnych operacji i w łańcuchu wartości na wyższym i niższym szczeblu.

Grupa prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu. W Warszawie oraz w Katowicach zlokalizowane są dodatkowe biura, a w Koninie mieści się baza sprzętowa – transportowa prowadzona na potrzeby utrzymania parku maszynowego. Spółka TOG zlokalizowana jest w Wysogotowie k. Poznania oraz posiada 2 biura: w Elblągu i Krakowie. Natomiast faktyczne oddziaływanie związane z realizacją prac budowlanych ma miejsce w odniesieniu do lokalizacji poszczególnych placów budowy.

Poniżej zamieszczono podsumowanie oceny wpływu poszczególnych rodzajów działalności Grupy TORPOL oraz lokalizacji, w których są one realizowane z punktu widzenia kolejnych rodzajów zanieczyszczeń.

Lokalizacja działalności	Rodzaj działalności	miejsce w łańcuchu wartości	Wpływ Grupy TORPOL na emisje zanieczyszczeń				
			powietrze	gleba	woda	SCIP/SVHC	organizmy żywe
Poznań	siedziba TORPOL – budynek biurowy	operacje własne	niski	niski	niski	niski	niski
Warszawa, Katowice	przestrzeń biurowa	operacje własne	niski	niski	niski	niski	niski
Konin	baza sprzętowa	operacje własne	niski	średni	niski	niski	niski
Wysogotowo	siedziba TOG – budynek biurowy	operacje własne	niski	niski	niski	niski	niski
biura TOG (Elbląg, Kraków)	przestrzeń biurowa	operacje własne	niski	niski	niski	niski	niski
lokalizacje poszczególnych inwestycji budowlanych	realizacja prac budowlanych	operacje własne, upstream, downstream	niski	średni	średni	niski	niski

W odniesieniu do żadnej lokalizacji biurowej wpływ związany z zanieczyszczeniami nie został zidentyfikowany jako istotny.

Wpływ na zanieczyszczenia Grupy TORPOL w kategorii istotności średniej został natomiast zidentyfikowany dla:

- lokalizacji bazy sprzętowej co związane jest ze względnie dużą koncentracją paliw oraz substancji wykorzystywanych w procesie serwisowania sprzętu kolejowego, transportowego oraz budowlanego;
- lokalizacji inwestycji budowlanych, w których realizowane są kontrakty, przy czym zakres ekspozycji na konkretne rodzaje zanieczyszczeń (w szczególności zanieczyszczeń wody oraz gleby) może różnić się pomiędzy poszczególnymi lokalizacjami z uwagi na ukształtowanie terenu w sąsiedztwie, którego realizowane są prace budowlane oraz parametry konkretnych inwestycji budowlanych.

W procesie identyfikacji istotnych wpływ, ryzyk i szans związanych z zanieczyszczeniami nie były prowadzone konsultacje, w szczególności z dotkniętymi społecznościami.

8.1.17.3. IRO-1 – E3

Metodyka procesu identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans wraz z przyjętymi założeniami zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

W ramach badania istotności zidentyfikowano negatywny wpływ o średniej oraz ryzyko o średniej istotności w odniesieniu do aspektu wody. W związku z modelem biznesowym oraz prowadzoną działalnością temat zasobów morskich nie został zidentyfikowany jako istotny.

W procesie identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans związanych z aspektem wody i zasobów morskich dokonano przeglądu własnych lokalizacji i własnej działalności gospodarczej Grupy TORPOL w celu określenia rzeczywistych i potencjalnych wpływów w ramach własnych operacji i w łańcuchu wartości na wyższym i niższym szczeblu.

W modelu biznesowym Grupy TORPOL wpływ wykonywanych prac budowlanych na środowisko gruntowo-wodne jest, co do zasady niewielki, a jego zasięg ogranicza się do terenu konkretnej inwestycji. W realizowanych procesach budowlanych wykorzystywane są natomiast materiały budowlane w postaci półproduktów (np. betonu), które dostarczane są przez podmioty trzecie. Tym samym kluczowe oddziaływanie na otoczenie Grupy TORPOL w odniesieniu do aspektu wody związane jest ze zużyciem wody w procesie produkcyjnym materiałów i surowców wykorzystywanych w procesie budowlanym. Wpływ ten ma charakter pośredni i uzależniony jest od skali realizowanych projektów budowlanych.

Czynniki charakteryzujące wpływ Grupy TORPOL na otoczenie przez pryzmat aspektu wody i zasobów morskich zostały poddane ocenie przez zespół ekspercki ustanowiony w ramach Grupy TORPOL na potrzeby przygotowania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Podtematy objęte oceną istotności w ramach ESRS E3 obejmowały wodę, w kontekście zużycia wód powierzchniowych, wód gruntowych, a także pobór i zrzut wody oraz zasoby morskie (wydobycie i wykorzystanie takich zasobów) oraz powiązaną działalność gospodarczą.

Mając na uwadze zdywersyfikowane grono dostawców materiałów budowlanych, do których produkcji wykorzystuje się wodę, oraz lokalizację działalności, aspekt dostępności wody nie wpływa istotnie na bieżące oraz przyszłe koszty działalności Grupy TORPOL jak również na poziom dostępności poszczególnych surowców i materiałów budowlanych. Tym samym nie są identyfikowane obszary geograficzne, na których woda jest istotną kwestią dla własnych operacji tej jednostki i jej łańcucha wartości na wyższym i niższym szczeblu. Jednocześnie nie są identyfikowane grupy towarów wykorzystywanych przez spółki z Grupy TORPOL, które są istotne dla dobrego stanu środowiska wód morskich, jak również dla ochrony zasobów morskich.

Zidentyfikowane wpływy oraz ryzyko dotyczą działalności operacyjnej tj. segmentu budowlanego.

W procesie identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans związanych z aspektem wody i zasobów morskich nie były prowadzone konsultacje, w szczególności z dotkniętymi społecznościami.

8.1.17.4. IRO-1 – E4

Metodyka procesu identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans wraz z przyjętymi założeniami zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

Emitent zdecydował się na skorzystanie z uproszczeń prezentacyjnych, o których mowa w Dodatku C do ESRS 1 w *odniesieniu* do części ujawnień dla ESRS E4 Bioróżnorodność i ekosystemy.

Informacje nt. lokalizacji działalności prac budowlanych zlokalizowanych na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności zostały zamieszczone w punkcie 8.2.8.4. *Działania i zasoby związane z bioróżnorodnością i ekosystemami*. Działalność związana z tymi lokalizacjami wpływa na te obszary w sposób typowy dla działalności budowlanej mając przede wszystkim na uwadze zapewnienie zgodności działania z regulacjami środowiskowymi, w tym w szczególności z decyzjami środowiskowymi dotyczącymi realizacji prac na konkretnych kontraktach.

8.1.17.5. IRO-1 – E5

Metodyka procesu identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans wraz z przyjętymi założeniami jak również informacje nt. wyników ww. ocen zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

Podtematy objęte oceną istotności w ramach ESRS E5 obejmowały optymalizację wykorzystania zasobów, intensywności eksploatacji materiałów i produktów oraz zasobów odnawialnych i nieodnawialnych, zasoby odprowadzane związane z produktami i usługami oraz gospodarowanie odpadami, w tym odpadami niebezpiecznymi i odpadami innymi niż niebezpieczne.

Opis poszczególnych wpływów, ryzyk oraz szans został zamieszczony w punkcie 8.2.9.1 *Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz działania związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym*.

Zidentyfikowane istotne wpływy oraz ryzyka dotyczące zasobów wprowadzanych do organizacji związane są podstawową działalnością operacyjną tj. działalnością budowlaną, która to działalność jest realizowana przez TORPOL oraz TOG.

Pośród zidentyfikowanych wpływów czynników ryzyka oraz szansy, zidentyfikowane negatywne wpływy oraz ryzyka wynikają z utrzymania dotychczasowego scenariusza postępowania. Z kolei szanse oraz pozytywne wpływy związane są z procesem przejścia na gospodarkę obiegu zamkniętego.

Wykaz istotnych zasobów wykorzystywanych przez Grupę TORPOL został zamieszczony w punkcie 8.2.9.3 *Zasoby wprowadzane*.

W procesie identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans związanych z aspektem gospodarki obiegu zamkniętego nie były prowadzone konsultacje, w szczególności z dotkniętymi społecznościami.

8.1.17.6. IRO-1 – G1

Szczegółowe kryteria procesu identyfikacji formowania ocen dla poszczególnych aspektów oraz towarzyszące im założenia zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

W procesie identyfikacji zagadnień istotnych w ramach standardu tematycznego *G1 Postępowanie w biznesie* uwzględniono lokalizację działalności (Polska), rodzaj działalności (działalność budowlana), sektorem (sektor budownictwa) oraz strukturę transakcji (strukturę płatności na rzecz dostawców). Poza powyższymi nie były przyjmowane specyficzne, dodatkowe kryteria ocen dla poszczególnych zagadnień wchodzących w obszar *G1 Postępowanie w biznesie*.

8.1.18. Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz proces zarządzania nimi

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie wpływów, ryzyk i szans w obszarze zrównoważonego rozwoju, które zostały zidentyfikowane oraz oceniane w procesie badania podwójnej istotności.

Wpływ negatywny				istotność wpływu		Wpływ pozytywny			
				istotność finansowa - ryzyko	istotność finansowa - szanse				
dodatkowe informacje	wysoka istotność	średnia istotność	niska istotność	Aspekty środowiskowe		niska istotność	średnia istotność	wysoka istotność	dodatkowe informacje
operacje własne, upstream, downstream K, Ś, D				Adaptacja do zmian klimatu					operacje własne, upstream, downstream Ś, D
operacje własne, upstream, downstream Ś, D				Łagodzenie zmian klimatu					operacje własne, upstream, downstream Ś, D
operacje własne, upstream, downstream K, Ś, D				Energia					operacje własne, upstream, downstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś, D				Zanieczyszczenie powietrza					operacje własne, upstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś, D				Zanieczyszczenie wody					operacje własne, upstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś, D				Zanieczyszczenie gleby oraz organizmów żywych					operacje własne, upstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś, D				Substancje potencjalnie niebezpieczne, substancje wzbudzające szczególnie duże obawy oraz zanieczyszczenie mikroplastikiem oraz zasoby morskie					operacje własne, upstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś, D				Woda					operacje własne, upstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś, D				Bioróżnorodność					operacje własne, upstream K, Ś, D
operacje własne, upstream K, Ś				Wykorzystywane zasoby					operacje własne, upstream K, Ś
operacje własne, upstream, downstream K, Ś, D				Zasoby odprowadzane oraz odpady					operacje własne, upstream, downstream K, Ś, D
dodatkowe informacje	wysoka istotność	średnia istotność	niska istotność	Aspekty społeczne		niska istotność	średnia istotność	wysoka istotność	dodatkowe informacje
operacje własne K, Ś, D				Bezpieczeństwo zatrudnienia, odpowiednia płaca – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Czas pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Dialog społeczny, wolność zrzeszania się – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Rokowania zbiorowe – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Równowaga między życiem zawodowym a prywatnym, oraz bezpieczeństwo i higiena pracy – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Szkolenia i rozwój, różnorodność, zatrudnienie osób z niepełnosprawnościami, praca dzieci i praca przymusowa oraz odpowiednie warunki mieszkaniowe – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Zapobieganie przemocy i nękanii w miejscu pracy					operacje własne K, Ś, D
operacje własne K, Ś, D				Prywatność – własne zasoby pracy					operacje własne K, Ś, D

operacje własne, upstream, downstream				Bezpieczeństwo zatrudnienia w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Czas pracy, równowaga między życiem prywatnym a zawodowym – łańcuch wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Odpowiednia płaca w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Dialog społeczny, wolność zrzeszania się oraz rokowania zbiorowe w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń, różnorodność, zapobieganie przemocy i nękanii, praca dzieci i praca przymusowa, odpowiednie warunki mieszkaniowe i sanitarne w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Bezpieczeństwo i higiena pracy w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Szkolenia i rozwój umiejętności w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Zatrudnienie i integracja osób z niepełnosprawnościami				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Prywatność w łańcuchu wartości				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne				Oddziaływanie na warunki mieszkaniowe oraz bezpieczeństwo społeczności				operacje własne
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne				Oddziaływanie na grunty				operacje własne
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne				Pozostałe aspekty praw gospodarczych, społecznych i kulturalnych oraz prawa obywatelskie				operacje własne
K, Ś, D								K, Ś, D
nd				Prawa ludności rdzennej i prywatność użytkowników końcowych				nd
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, downstream				Wolność wypowiedzi – oddziaływanie na użytkowników końcowych				operacje własne, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, downstream				Dostęp do informacji – oddziaływanie na użytkowników końcowych				operacje własne, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Bezpieczeństwo osobiste konsumentów i użytkowników końcowych				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Niedyskryminacja w odniesieniu do konsumentów i użytkowników końcowych				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Dostęp do produktów i usług w odniesieniu do konsumentów i użytkowników końcowych				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, downstream				Odpowiedzialne praktyki marketingowe				operacje własne, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
dodatkowe informacje	wysoka istotność	średnia istotność	niska istotność	Aspekty związane z łańcuchem korporacyjnym	niska istotność	średnia istotność	wysoka istotność	dodatkowe informacje
operacje własne, upstream, downstream				Kultura korporacyjna				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Ochrona sygnalistów				operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D								K, Ś, D
nd				Dobrostan zwierząt oraz zaangażowanie polityczne i działalność lobbująca				nd
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream,				Zarządzanie stosunkami z dostawcami, w tym praktyki płatnicze				operacje własne, upstream
K, Ś, D								K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream				Korupcja i przekupstwo				operacje własne, upstream, downstream

K, Ś, D								K, Ś, D	
dodatkowe informacje	wysoka istotność	średnia istotność	niska istotność	Pozostałe aspekty		niska istotność	średnia istotność	wysoka istotność	dodatkowe informacje
operacje własne, upstream, downstream				Dane finansowe/wpływ ekonomiczny					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D				Wysokie standardy zgodności (compliance),					K, Ś, D
operacje własne, upstream, downstream						operacje własne, upstream, downstream			
K, Ś, D						operacje własne, upstream, downstream			
operacje własne, upstream, downstream				Innowacyjność					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						operacje własne, upstream, downstream			
operacje własne, upstream, downstream				Podatki					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						operacje własne, upstream, downstream			
operacje własne, upstream, downstream				Zrównoważone inwestycje i finansowanie					operacje własne, upstream, downstream
Ś, D						Ś, D			
operacje własne, upstream, downstream				Uczciwa konkurencja					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						K, Ś, D			
operacje własne, upstream, downstream				Zarządzanie ryzykiem projektu					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						K, Ś, D			
operacje własne, upstream, downstream				Zrównoważone produkty i usługi					operacje własne, upstream, downstream
Ś, D						K, Ś, D			
operacje własne, upstream, downstream				Cyfryzacja					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						K, Ś, D			
operacje własne, upstream, downstream				Bezpieczeństwo przewozów kolejowych					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						K, Ś, D			
operacje własne, upstream, downstream				Polityka informacyjna związana ze statusem spółki publicznej					operacje własne, upstream, downstream
K, Ś, D						K, Ś, D			
				istotność wpływu	wpływy				
				istotność finansowa	ryzyko	szanse			
Miejsce oddziaływania obejmujące operacje własne i/lub łańcuch wartości upstream i/lub łańcuch wartości downstream					K, Ś, D – perspektywa czasowa dla oceny istotności finansowej oznaczająca: K – perspektywę krótkoterminową Ś – perspektywę średnioterminową D – perspektywę długoterminową				

Powyższe zestawienie wpływów, ryzyk i szans uwzględnia zmiany wynikające z przeprowadzonego w 2025 roku przeglądu istotności.

Zakres zmian w zidentyfikowanych istotnych wpływach, ryzykach i szans został opisany w punkcie 8.1.16.5. *Podsumowanie przeglądu podwójnej istotności.*

Opis istotnych wpływów, ryzyk i szans (tj. wpływów, ryzyka i szans ocenionych w kategoriach istotności średniej lub wysokiej), które wynikają z przeprowadzonej oceny podwójnej istotności zostały zamieszczone w kolejnych punktach oświadczenia.

Poniżej zamieszczono podsumowanie punktów sprawozdania, które zawierają odpowiednie opisy istotnych wpływów, ryzyka i szans.

Zagadnienia zrównoważonego rozwoju	Punkt w raporcie
zmiany klimatyczne i energia	8.2.5.1. Ocena istotności zagadnień klimatycznych
zanieczyszczenia	8.2.6.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse w obszarze zanieczyszczeń
zasoby wodne	8.2.7. Zasoby wodne
bioróżnorodność	8.2.8.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse związane z bioróżnorodnością i ekosystemami
zasoby i odpady	8.2.9.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz działania związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym
własne zasoby pracownicze	8.3.1.1. Relacje z pracownikami
osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości	8.3.2.1. Łańcuch wartości
dotknięte społeczności	8.3.3.1. Wpływ na społeczności lokalne
konsumenci i użytkownicy końcowi	8.3.4.1. Użytkownicy końcowi
ład korporacyjny	8.4.1. Kultura korporacyjna i polityki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej
zgodność z regulacjami	8.4.2. Zgodność z regulacjami
przeciwdziałanie korupcji	8.4.3. Przeciwdziałanie korupcji
zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami	8.4.4. Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami
Wyniki finansowe	8.5.2. Wyniki finansowe
Podatki	8.5.3. Podatki
Zrównoważone produkty i usługi oraz zrównoważone finansowanie	8.5.4. Zrównoważone produkty i usługi oraz zrównoważone finansowanie
Innowacyjność	8.5.5. Innowacyjność
Cyfryzacja	8.5.6. Cyfryzacja
Bezpieczeństwo przewozów kolejowych	8.5.7. Bezpieczeństwo przewozów kolejowych
Polityka informacyjna związana ze statusem spółki publicznej	8.5.8. Polityka informacyjna związana ze statusem spółki publicznej

Informacja nt. poszczególnych rodzajów wpływów na ludzi lub środowisko oraz ryzyk i szans jak również ich ewentualnych skutków jest zaprezentowana w kolejnych punktach niniejszego sprawozdania dedykowanych poszczególnym aspektom zrównoważonego rozwoju.

Analizowanie ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem ma duże znaczenie dla firm budujących efektywne strategie. Wynika to z faktu, że przedsiębiorstwa funkcjonują obecnie w czasie radykalnej niepewności biznesowej. Prowadzenie działalności jest związane z koniecznością dostosowywania się do szybkiego tempa zmian oraz sprostania wyzwaniom stojącym przed rynkiem. Kluczem przestaje być zabezpieczenie przed wszystkimi ryzykami, ale głębokie zrozumienie tych finansowo istotnych, adaptacja i zapewnianie odporności przedsiębiorstwa na te ryzyka, na które organizacja ma niewielki wpływ. Dlatego też systemowe myślenie o biznesie, w tym tworzenie długookresowej strategii zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa, pozwala zabezpieczyć wartość organizacji dla interesariuszy na długie lata.

Grupa TORPOL nie przeprowadzała w 2025 roku formalnej analizy odporności. Niemniej w procesie przygotowania niniejszego raportu oraz w związku z pracami nad strategią zrównoważonego rozwoju przeprowadzano szereg analiz mających na celu kompleksowe zmapowanie działalności Grupy TORPOL przez pryzmat realizowanych operacji, lokalizacji działalności oraz relacji z otoczeniem. Analizą objęto również to w jaki sposób, przez pryzmat powyższych czynników, Grupa TORPOL wpływa na otoczenie a jednocześnie w jaki sposób otoczenie wpływa na szeroko rozumiane finanse Grupy TORPOL. W procesie analiz uwzględniono również aspekty związane z identyfikacją ryzyka klimatycznego (odpowiednio przejścia oraz fizycznego) w krótko-, średnio- oraz długoterminowej perspektywie czasowej.

Jednym z kluczowych działań na rzecz długoterminowej odporności organizacji było przyjęcie w marcu 2025 roku strategii biznesowej oraz strategii zrównoważonego rozwoju na lata do 2030. Dokument ten bezpośrednio odnosi się do wyzwań związanych z kluczowymi obszarami działalności, w których występują istotne wpływy, ryzyka i szanse.

W ramach przywołanej strategii w odniesieniu do poszczególnych obszarów wpływu organizacji na otoczenie oraz otoczenia na Grupę TORPOL zidentyfikowano inicjatywy i działania pozwalające reagować na wyzwania związane z wpływami, ryzykami i szansami dzięki konsekwentnemu zwiększaniu lub utrzymywaniu pozytywnych wpływów, ograniczaniu wpływów negatywnych, mitygowaniu ryzyka jak również wykorzystywaniu szans związanych ze zrównoważonym rozwojem. Powyższe w ocenie Spółki pozwala stwierdzić, iż Grupa TORPOL jest organizacją, której strategia i model biznesowy są odporne na oddziaływanie czynników kształtujących otoczenie prowadzonej działalności w zakresie zdolności organizacji do przeciwdziałania zidentyfikowanym istotnym wpływom i ryzykom oraz wobec wykorzystania zidentyfikowanych istotnych szans.

Poszczególne istotne wpływy, ryzyka i szanse mają charakter stały z punktu widzenia perspektywy czasowej ich oddziaływań i związane są z modelem biznesowym, lokalizacją oraz zakresem działalności Grupy TORPOL. Tym samym nie przewiduje się istotnych zmian w odniesieniu do oczekiwanych skutków wpływów, ryzyka i szans na model biznesowy Grupy TORPOL.

W Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025-2030 uwzględnione zostały wybrane aspekty wpływów oraz szans i ryzyk, zbieżne z oczekiwanym kierunkiem rozwoju Grupy TORPOL.

Emitent nie identyfikuje wartości bilansowych aktywów i zobowiązań wykazanych w powiązanim sprawozdaniu finansowym w odniesieniu, do których istnieje znaczące ryzyko istotnej korekty w następnym rocznym okresie sprawozdawczym w związku ze zidentyfikowanymi ryzykami i szansami w obszarze zrównoważonego rozwoju.

8.1.19. Indeks zagadnień (ESRS)

IRO-2 Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju

Nr ujawnienia	Nazwa ujawnienia	Punkt w raporcie
ESRS 2 Ogólne ujawnienie informacji		
BP-1	Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju	8.1.1
BP-2	Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności	8.1.1
GOV-1	Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	8.1.3, 8.1.6, 8.4.1
GOV-2	Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem	8.1.6
GOV-3	Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	8.1.7, 8.2.5.3
GOV-4	Oświadczenie dotyczące należytej staranności	8.1.9
GOV-5	Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju	8.1.11
SBM-1	Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	8.1.14
SBM-2	Interesy i opinie zainteresowanych stron	8.1.15

SBM-3	Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	8.1.18
IRO-1	Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, istotnych ryzyk i istotnych szans	8.1.16, 8.1.17
IRO-2	Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju	8.1.19
ESRS E1 Zmiana klimatu		
E1-1	Plan transformacji na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	8.2.5.3
E1-2	Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	8.2.5.2
E1-3	Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej	8.2.5.5
E1-4	Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	8.2.5.3
E1-5	Zużycie energii i koszyk energetyczny	8.2.5.6
E1-6	Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	8.2.5.7
E1-7	Projekty usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla	8.2.5.8
E1-8	Wewnętrzne ustalenie opłat za emisję gazów cieplarnianych	8.2.5.8
E1-9	Antycypowane skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia oraz potencjalnych szans związanych z klimatem	Nie dotyczy
ESRS E2 Zanieczyszczenie		
E2-1	Polityki związane z zanieczyszczeniem	8.2.6.2
E2-2	Działania i zasoby związane z zanieczyszczeniem	8.2.6.3
E2-3	Cele związane z zanieczyszczeniem	8.2.6.2
E2-4	Zanieczyszczenie powietrza, wody i gleby	8.2.6.4
E2-5	Substancje potencjalnie niebezpieczne i substancje wzbudzające szczególnie duże obawy	8.2.6.4
E2-6	Antycypowane skutki finansowe wynikające z oddziaływań, ryzyka i możliwości związanych z zanieczyszczeniem	Nie dotyczy
ESRS E3 Woda i zasoby morskie		
E3-1	Polityki związane z wodą i zasobami morskimi	8.2.7
E3-2	Działania i zasoby związane z wodą i zasobami morskimi	8.2.7
E3-3	Cele związane z wodą i zasobami morskimi	8.2.7
E3-4	Zużycie wody	8.2.7
E3-5	Przewidywane skutki finansowe wynikające z wpływów, ryzyk i szans związanych z wodą i zasobami morskimi	Nie dotyczy
ESRS E4 Bioróżnorodność		
E4-1	Plan transformacji w zakresie różnorodności biologicznej i ekosystemów oraz uwzględnienie różnorodności biologicznej i ekosystemów w strategii i modelu biznesowym	8.2.8.1
E4-2	Polityki związane z różnorodnością biologiczną i ekosystemami	8.2.8.4
E4-3	Działania i zasoby związane z różnorodnością biologiczną i ekosystemami	8.2.8.4
E4-4	Cele związane z różnorodnością biologiczną i ekosystemami	8.2.8.3
E4-5	Mierniki wpływów związane ze zmianą w zakresie różnorodności biologicznej i ekosystemów	8.2.8.3
E4-6	Antycypowane skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk i możliwości związanych z bioróżnorodnością i ekosystemami	Nie dotyczy
ESRS E5 Gospodarka o obiegu zamkniętym		
E5-1	Polityki związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	8.2.9.1
E5-2	Działania i zasoby związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	8.2.9.1
E5-3	Cele związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	8.2.9.2
E5-4	Zasoby wprowadzane do organizacji	8.2.9.3
E5-5	Zasoby odprowadzane z organizacji	8.2.9.4
E5-6	Antycypowane skutki finansowe wynikające z wpływów, ryzyk i szans związanych z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	Nie dotyczy
ESRS S1 Osoby świadczące pracę na rzecz przedsiębiorstwa		
SBM-2	Interesy i opinie zainteresowanych stron	8.3.1.3
SBM-3	Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	8.3.1.1
S1-1	Polityki związane z własną siłą roboczą	8.3.1.2
S1-2	Procedury współpracy z własnymi pracownikami i przedstawicielami pracowników w zakresie wpływów	8.3.1.3

S1-3	Procesy niwelowania negatywnych oddziaływań i kanały zgłaszania problemów przez pracowników jednostki	8.3.1.4
S1-4	Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na własnych pracowników oraz stosowanie podejść służących ograniczeniu istotnego ryzyka i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z własną siłą roboczą oraz skuteczność tych działań	8.3.1.6
S1-5	Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i istotnymi szansami	8.3.1.7
S1-6	Charakterystyka pracowników jednostki	8.3.1.8
S1-7	Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własnych pracowników jednostki	8.3.1.9
S1-8	Zakres rokowań zbiorowych i dialogu społecznego	8.3.1.6
S1-9	Wskaźniki różnorodności	8.3.1.10
S1-10	Odpowiednie płace	8.3.1.6
S1-11	Ochrona socjalna	8.3.1.6
S1-12	Osoby z niepełnosprawnościami	8.3.1.8
S1-13	Wskaźniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności	8.3.1.11
S1-14	Wskaźniki bezpieczeństwa i higieny pracy	8.3.1.13
S1-15	Wskaźniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym	8.3.1.6
S1-16	Wskaźniki wynagrodzeń (luka płacowa i całkowite wynagrodzenie)	8.3.1.6
S1-17	Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka	8.3.1.12
ESRS S2 Pracownicy w łańcuchu wartości		
SBM-2	Interesy i opinie zainteresowanych stron	8.3.2.1
SBM-3	Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	8.3.2.1
S2-1	Polityki związane z pracownikami w łańcuchu wartości	8.3.2.3
S2-2	Procesy współpracy z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości w zakresie wpływów	8.3.2.1
S2-3	Procesy niwelowania negatywnych wpływów i kanały zgłaszania problemów przez pracowników w łańcuchu wartości	8.3.2.6
S2-4	Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości oraz skuteczność tych działań	8.3.2.1
S2-5	Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i istotnymi szansami	8.3.2.5
ESRS S3 Dotknięte społeczności		
SBM-2	Interesy i opinie zainteresowanych stron	8.3.3
SBM-3	Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	8.3.3
S3-1	Polityki związane z dotkniętymi społecznościami	8.3.3
S3-2	Procesy współpracy w zakresie wpływów z dotkniętymi społecznościami	8.3.3
S3-3	Procesy remediacji negatywnych wpływów i kanały zgłaszania problemów przez dotknięte społeczności	8.3.3
S3-4	Podejmowanie działań dotyczących istotnych oddziaływań na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań	8.3.3
S3-5	Cele dotyczące zarządzania istotnym negatywnym wpływem, zwiększania pozytywnego wpływu i zarządzania istotnymi ryzykami i istotnymi szansami	8.3.3.2
ESRS S4 Konsumenci i użytkownicy końcowi		
SBM-2	Interesy i opinie zainteresowanych stron	8.3.4
SBM-3	Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	8.3.4
S4-1	Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi	8.3.4
S4-2	Procesy współpracy w zakresie oddziaływań z konsumentami i użytkownikami końcowymi	8.3.4.2
S4-3	Procesy remediacji negatywnych wpływów i kanały zgłaszania problemów przez konsumentów i użytkowników końcowych	8.3.4.2
S4-4	Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań	8.3.4.3
S4-5	Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i istotnymi szansami	8.3.4

ESRS G1 Ład zarządczy		
GOV-1	Rola organów administrujących, nadzorczych i zarządzających	8.4.1
G1-1	Kultura korporacyjna i polityki prowadzenia działalności gospodarczej	8.4.1
G1-2	Zarządzanie stosunkami z dostawcami	8.4.4
G1-3	Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie	8.4.3
G1-4	Potwierdzony incydent związany z korupcją lub przekupstwem	8.4.3
G1-5	Wpływ polityczny i działalność lobbingowa	Nie dotyczy
G1-6	Praktyki płatnicze	8.4.4

Wymóg dotyczący ujawniania informacji i powiązany z nim punkt danych	Punkt w raporcie
ESRS 2 GOV-1 Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć pkt 21 lit. d)	8.1.3
ESRS 2 GOV-1 Odsetek członków zarządu, którzy są niezależni pkt 21 lit. e)	8.1.3
ESRS 2 GOV-4 Oświadczenie w sprawie należytej staranności	8.1.9
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z działaniami dotyczącymi paliw kopalnych pkt 40 lit. d) ppkt (i)	8.1.14
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z produkcją chemikaliów pkt 40 lit. d) ppkt (ii)	8.1.14
ESRS 2 SBM-1 Udział w działalności związanej z kontrowersyjną bronią pkt 40 lit. d) ppkt (iii)	8.1.14
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z uprawą i produkcją tytoniu pkt 40 lit. d) ppkt (iv)	8.1.14
ESRS E1-1 Plan transformacji służący osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 r.	8.2.5.3
ESRS E1-1 Jednostki wykluczone z zakresu obowiązywania wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego pkt 16 lit. g)	Nie dotyczy
ESRS E1-4 Cele redukcji emisji gazów cieplarnianych pkt 34	8.2.5.3
ESRS E1-5 Zużycie energii z kopalnych źródeł zdezagregowane w podziale na źródła (dotyczy wyłącznie sektorów o znacznym oddziaływaniu na klimat) pkt 38	8.2.5.6
ESRS E1-5 Zużycie energii i koszyk energetyczny pkt 37	8.2.5.6
ESRS E1-5 Energochłonność powiązana z działaniami podejmowanymi w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat pkt 40–43	8.2.5.6
ESRS E1-6 Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1, 2, 3 brutto i całkowite emisje gazów cieplarnianych pkt 44	8.2.5.7
ESRS E1-6 Intensywność emisji gazów cieplarnianych brutto pkt 53–55	8.2.5.7
ESRS E1-7 Usuwanie gazów cieplarnianych i jednostki emisji dwutlenku węgla pkt 56	8.2.5.8
ESRS E1-9 Ekspozycja portfela odniesienia na ryzyko fizyczne związane z klimatem pkt 66	Nie dotyczy
ESRS E1-9 Dezagregacja kwot pieniężnych według ostrego i stałego ryzyka fizycznego pkt 66 lit. a)	Nie dotyczy
ESRS E1-9 Lokalizacja znaczących składników aktywów obarczonych istotnym ryzykiem fizycznym pkt 66 lit. c)	Nie dotyczy
ESRS E1-9 Podział wartości księgowej nieruchomości według klas efektywności energetycznej pkt 67 lit. c)	Nie dotyczy
ESRS E1-9 Stopień ekspozycji portfela na szanse związane z klimatem pkt 69	Nie dotyczy
ESRS E2-4 Ilość każdego czynnika zanieczyszczającego wymienionego w załączniku II do rozporządzenia w sprawie E-PRTR (Europejski Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń) emitowanego do powietrza, wody i gleby, pkt 28	8.2.6.4
ESRS E3-1 Woda i zasoby morskie pkt 9	8.2.7
ESRS E3-1 Specjalna polityka pkt 13	8.2.7
ESRS E3-1 Zrównoważone praktyki w dziedzinie mórz i oceanów pkt 14	8.2.7
ESRS E3-4 Całkowita ilość wody poddanej recyklingowi i ponownemu użyciu pkt 28 lit. c)	8.2.7
ESRS E3-4 Całkowite zużycie wody w m3 na przychód netto z własnych operacji pkt 29	8.2.7
ESRS 2 IRO1-E4 pkt 16 lit. a) pkt (i)	8.2.8.4
ESRS 2 IRO1-E4 pkt 16 lit. b)	Nie dotyczy
ESRS 2 IRO1-E4 pkt 16 lit. c)	8.2.8.1
ESRS E4-2 Zrównoważone praktyki lub polityki w zakresie gruntów/rolnictwa pkt 24 lit. b)	Nie dotyczy
ESRS E4-2 Zrównoważone praktyki lub polityki w zakresie oceanów/mórz pkt 24 lit. c)	Nie dotyczy
ESRS E4-2 Polityki na rzecz przeciwdziałania wylesianiu pkt 24 lit. d)	Nie dotyczy
ESRS E5-5 Odpady niepoddawane recyklingowi pkt 37 lit. d)	8.2.9.4
ESRS E5-5 Odpady niebezpieczne i odpady promieniotwórcze pkt 39	8.2.9.4
ESRS 2 SBM-3-S1 Ryzyko wystąpienia przypadków pracy przymusowej pkt 14 lit. f)	8.3.1.1
ESRS 2 SBM-3-S1 Ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci pkt 14 lit. g)	8.3.1.1
ESRS S1-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka pkt 20	8.3.1.2
ESRS S1-1 Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8, pkt 21	8.3.1.2

ESRS S1-1 Procedury i środki na rzecz zapobiegania handlowi ludźmi pkt 22	8.3.1.2
ESRS S1-1 Polityka lub system zarządzania służące zapobieganiu wypadkom przy pracy pkt 23	8.3.1.2
ESRS S1-3 Mechanizmy rozpatrywania skarg pkt 32 lit. c)	8.3.1.4
ESRS S1-14 Liczba zgonów związanych z pracą oraz liczba i wskaźnik wypadków związanych z pracą pkt 88 lit. b) i c)	8.3.1.13
ESRS S1-14 Liczba dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób pkt 88 lit. e)	8.3.1.13
ESRS S1-16 Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami pkt 97 lit. a)	8.3.1.6
ESRS S1-16 Nadmierny poziom wynagrodzenia dyrektora generalnego pkt 97 lit. b)	8.3.1.6
ESRS S1-17 Przypadki dyskryminacji pkt 103 lit. a)	8.3.1.12
ESRS S1-17 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 104 lit. a)	8.3.1.12
ESRS 2 SBM-3-S2 Znaczące ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci lub pracy przymusowej w łańcuchu wartości pkt 11 lit. b)	8.3.2.1
ESRS S2-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka pkt 17	8.3.2.3
ESRS S2-1 Polityki związane z pracownikami i pracowniczkami w łańcuchu wartości pkt 18	8.3.2.3
ESRS S2-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 19	8.3.2.3
ESRS S2-1 Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8, pkt 19	8.3.2.3
ESRS S2-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka związane z łańcuchem wartości na wyższym i niższym szczeblu pkt 36	8.3.2.1
ESRS S3-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka, pkt 16	8.3.3
ESRS S3-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, zasad MOP lub wytycznych OECD pkt 17	8.3.3
ESRS S3-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka pkt 36	8.3.3
ESRS S4-1 Polityka odnosząca się do konsumentów i użytkowników końcowych pkt 16	8.3.4
ESRS S4-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 17	8.3.4
ESRS S4-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka pkt 35	8.3.4.3
ESRS G1-1 Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji pkt 10 lit. b)	8.4.3
ESRS G1-1 Ochrona sygnalistów pkt 10 lit. d)	8.4.3
ESRS G1-4 Grzywny za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw pkt 24 lit. a)	8.4.3
ESRS G1-4 Normy w zakresie przeciwdziałania korupcji i przekupstwu pkt 24 lit. b)	8.4.3

8.2. Informacje o środowisku

8.2.1. Taksonomia UE

8.2.1.1. Zasady rachunkowości

Na potrzeby ujawnień w ramach sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2025 rok Grupa TORPOL dokonała analizy oraz ujawnia dane nt.:

- procentowego udziału działalności gospodarczej kwalifikującej się oraz działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki Taksonomii niefinansowej UE jak również odpowiednio działalności zgodnej oraz niezgodnej z Taksonomią w odniesieniu do obrotu i nakładów inwestycyjnych dla celów klimatycznych oraz celów środowiskowych jak również wymagane informacje jakościowe w zakresie w jakim dotyczą ww. wskaźników za rok obrotowy 2025;
- łącznej wielkości wydatków operacyjnych.

Sposób ustalenia i przypisania do licznika wskaźników obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych kwalifikujących się do Taksonomii niefinansowej UE

Wskaźnik obrotu

Podstawowa działalność operacyjna Grupy polega na realizacji projektów infrastrukturalnych obejmujących swoim zakresem różne branże w ramach działalności budowlanej. W kalkulacji wskaźnika obrotu dokonano przeglądu prowadzonych projektów przez Grupę pod kątem kwalifikacji podstawowego zakresu robót w ramach danego kontraktu do Taksonomii niefinansowej UE. Na tej podstawie wyodrębniono tę część przychodów netto ze sprzedaży Grupy, która kwalifikuje się do taksonomii w odniesieniu do:

- celu 1 tj. łagodzenie zmian klimatu jako działalności oznaczone numerami 6,14 oraz 6,15
- celu 2 tj. oraz adaptacja do zmian klimatu jako działalności oznaczone numerami 6,14 oraz 6,15.

Nie zostały zidentyfikowane przychody ze sprzedaży, które zakwalifikowane zostałyby do pozostałych celów środowiskowych.

Wskaźnik nakładów inwestycyjnych

W celu kalkulacji wskaźnika dokonano oceny czy i w jakim stopniu zakupione inwestycje (przede wszystkim środki trwałe – maszyny budowlane, flota pojazdów oraz nakłady służące utrzymaniu, renowacji posiadanych nieruchomości) przyczyniają się i są wykorzystywane w procesie realizacji podstawowej działalności Grupy TORPOL kwalifikujących się do Taksonomii UE.

Kluczowe dwa obszary działalności Grupy TORPOL wykazanej jako kwalifikująca się do Taksonomii to działalności określone jako:

- 6.14 CCM tj. Infrastruktura na potrzeby transportu kolejowego
- 6.15 CCM tj. Infrastruktura wspomagająca niskoemisyjny transport drogowy i transport publiczny.

Mając na uwadze aktualny model biznesowy powyższe dwie działalności stanowią fundament działalności realizowanej przez TORPOL. Jednocześnie nakłady inwestycyjne ponoszone na rozwój parku maszynowego obejmują maszyny/urządzenia czy pojazdy ciężarowe, które charakteryzują się bardzo często wieloletnią perspektywą użytkowania. Tym samym przyjęto założenie, iż nakłady inwestycyjne związane z parkiem maszynowym TORPOL są realizowane w celu realizacji działalności wskazanych w 6.14 CCM/6.15 CCM. W konsekwencji, jak wskazano powyżej, kluczowe 2 działalności wskazanych w Taksonomii UE w odniesieniu do których rozwijany jest park maszynowy to 6.14 CCM oraz 6.15 CCM.

Dodatkowo jako nakłady inwestycyjne ujęte w Taksonomii uwzględniono nakłady, które nie zostały uwzględnione w nakładach inwestycyjnych opisanych powyżej a które są związane z zakupami produktów z działalności gospodarczej zgodnej z systematyką oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych, w szczególności rodzajów działalności wymienionych w pkt 7.3 do 7.6 załącznika I do aktu delegowanego w sprawie klimatu, jak również innych rodzajów działalności gospodarczej wymienionych w aktach delegowanych przyjętych zgodnie z art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 (dalej jako nakłady inwestycyjne, o których mowa w punkcie 1.1.2.2 lit. c) Załącznika I do Rozporządzenia 2178) tj. działalność oznaczona numerem 6.5 dla celu 1 i celu 2 tj. celów klimatycznych.

W pozostałym zakresie nie zostały zidentyfikowane nakłady inwestycyjne o których mowa w punkcie 1.1.2.2 lit. c) Załącznika I do Rozporządzenia 2178 tak w odniesieniu do pozostałych 4 celów środowiskowych.

Wskaźnik wydatków operacyjnych

Na potrzeby kalkulacji wskaźnika dokonano weryfikacji kosztów i wydatków operacyjnych Grupy, które dotyczą wynajmu krótkoterminowego, badań i rozwoju, remontu i napraw oraz utrzymania, zachowania funkcjonalności, usuwania awarii w odniesieniu do nieruchomości i środków trwałych Grupy (będących własnością Grupy lub z prawem do użytkowania przez Grupę). W ten sposób obliczona została łączna wartość wydatków operacyjnych zgodnych z definicją wskazaną w Taksonomii.

Jednocześnie mając na uwadze łączną niewielką istotność wydatków operacyjnych (zarówno w ujęciu nominalnym jak również na tle całości kosztów działalności tj. 1,49%) co wynika z modelu biznesowego

Grupy TORPOL, Emitent zdecydował się na skorzystanie z uproszczenia w prezentacji przedmiotowego wskaźnika. Uproszczenie w prezentacji wskaźnika wydatków polega na ujawnieniu wartości mianownika wskaźnika wydatków operacyjnych tj. łącznych wydatków operacyjnych oraz przypisaniu do licznika ww. wskaźnika wartości zerowej.

- podstawa, na której obliczono obrót, nakłady inwestycyjne i wydatki operacyjne, w tym wszelkie oceny dotyczące przypisania przychodów lub nakładów do różnych rodzajów działalności gospodarczej

Wskaźnik obrotu

Podstawą do kalkulacji wskaźnika jest przychód ujęty zgodnie z międzynarodowym standardem rachunkowości (MSR) 1 pkt 82 lit. a) przyjętym rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok.

Wskaźnik nakładów inwestycyjnych

Podstawą do kalkulacji wskaźnika są nakłady inwestycyjne, które obejmują koszty rozliczane w oparciu o:

- a) MSR 16 rzeczowe aktywa trwałe, pkt 73 lit. e) ppkt (i) oraz (iii);
- b) MSR 38 wartości niematerialne, pkt 118 lit. e) ppkt (i);
- c) MSR 40 nieruchomości inwestycyjne, pkt 76 lit. a) i b) (w przypadku modelu wartości godziwej);
- d) MSR 40 nieruchomości inwestycyjne, pkt 79 lit. d) ppkt (i) oraz (ii) (w przypadku modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia);
- e) MSR 41 rolnictwo, pkt 50 lit. b) oraz e);
- f) MSSF 16 leasing, pkt 53 lit. h).

Wskaźnik wydatków operacyjnych

Podstawą do kalkulacji wskaźnika jest zestawienie całkowitych kosztów operacyjnych Grupy. Mianownik KPI OpEx został ustalony w oparciu o identyfikację przesłanek definicji zamieszczonych w Rozporządzeniu 2178.

- odniesienia do KPI wskaźnika obrotu oraz nakładów inwestycyjnych do powiązanych pozycji Raportu

Wartość przychodów wykorzystana do obliczenia wskaźnika obrotu jest tożsama z wartością przychodów ze sprzedaży Grupy, która jest prezentowana w Raporcie np. w punktach poświęconych segmentom sprzedaży czy informacji charakteryzujących model biznesowy Grupy.

Informacje nt. kategorii i pozycji nakładów inwestycyjnych uwzględnionych w analizie kwalifikacji oraz zgodności zostały szczegółowo opisane w punkcie 8.2.1.3 *Informacje kontekstowe*.

W pozostałym zakresie niniejszy raport nie zawiera odniesień do wskazanych powyżej KPI.

- informacja o zmianie zastosowania obliczeń

W procesie kalkulacji poszczególnych KPI zastosowano metodykę obliczeń przyjętą w poprzednim roku.

- informacje na temat istotnych zmian, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do realizacji planów dotyczących nakładów inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do realizacji przyjętego planu inwestycyjnego Grupy na 2025 rok. Grupa dotychczas nie opracowała bowiem ani nie wdrożyła planu, o którym mowa w pkt. 1.1.2.2. załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2178.

8.2.1.2. Ocena kwalifikowalności do systematyki zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852

- charakter działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki

Podstawową działalnością Grupy jest rewitalizacja oraz modernizacja linii kolejowych i innej infrastruktury na potrzeby transportu kolejowego oraz tramwajowego/wsparcia niskoemisyjnego transportu publicznego.

Pozostała działalność Grupy obejmuje w szczególności realizowane przez spółkę zależną TOG budownictwo przemysłowe tj. infrastrukturę do przesyłu gazu ziemnego. Gaz ziemny nie stanowi gazu niskoemisyjnego w rozumieniu właściwych regulacji unijnych i tym samym budowa infrastruktury do przesyłu gazu ziemnego nie stanowi działalności ujętej w Taksonomii. Jednocześnie działalności wskazane w Rozporządzeniu 2022/1214 dedykowane określonej infrastrukturze dla gazu ziemnego nie obejmują działalności realizowanych przez TOG oraz Emitenta.

- sposób oceny kwalifikacji do systematyki

Grupa oceniała klasyfikację poszczególnych działalności weryfikując, czy i w jakim stopniu zakresy rzeczowe realizowane w ramach prowadzonych projektów są ujęte w poszczególnych kategoriach działalności przypisanych do kolejnych celów.

W przypadku nakładów inwestycyjnych Grupa oceniała, czy i w jakim stopniu dana inwestycja (przeważnie środek trwały, np. elementy parku maszynowego) będą wykorzystywane do realizacji działalności wcześniej zgodnej z Taksonomią niefinansową.

Ponadto określone wydatki inwestycyjne zostały poddane ocenie jako nakłady inwestycyjne zakupu produktów z działalności gospodarczej zgodnej z systematyką oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych. Dla tej kategorii wydatków inwestycyjnych uwzględniono również aspekt wdrożenia i uruchomienia danego środka w ciągu 18 miesięcy.

W przypadku wydatków operacyjnych Grupa oceniała w szczególności, czy w i jakim stopniu dany koszt operacyjny wpisuje się w definicję wydatku operacyjnego w rozumieniu postanowień Taksonomii niefinansowej.

- sposób oceny zgodności

Wskaźnik obrotu

Każdy z realizowanych przez Grupę TORPOL kontraktów jest szczegółowo analizowany pod kątem spełnienia Technicznych Kryteriów Kwalifikacji. Są to szczegółowe wymagania pozwalające na stwierdzenie czy dane zadanie wnosi istotny wkład w jeden z celów środowiskowych jednocześnie nie wyrządzając szkód pozostałym celom.

Szczegółowe wymagania Technicznych Kryteriów Kwalifikacji zawarte zostały w szczególności w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych.

Techniczne kryteria kwalifikacji (zwane dalej „Kryteria techniczne”) określają rodzaje działalności gospodarczej, które mogą wносить istotny wkład w realizację jednego z sześciu celów środowiskowych: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola, ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Grupa nie realizowała w 2025 roku projektów dedykowanych adaptacji do zmian klimatu, tym samym działalność Grupy dla żadnego z kontraktów nie została wykazana jako zgodna z Taksonomią dla celu związanego z adaptacją do zmian klimatu.

Analogicznie, nie zostały zidentyfikowane na poziomie Grupy nakłady inwestycyjne, które pomimo klasyfikacji do Taksonomii dla celu związanego z adaptacją do zmian klimatu, jednocześnie wykazane zostałyby jako zgodne z kryteriami technicznymi.

Mając powyższe na uwadze, prezentacja informacji kontekstowych w zakresie zgodności odnosić się będzie do wskaźników dedykowanych celowi związanemu z łagodzeniem zmian klimatu.

Oceniając zgodność działalności Grupy z Taksonomią dla celu związanego z łagodzeniem zmian klimatu:

- zidentyfikowano kontrakty budowlane, których realizacja powiązana jest z wniesieniem tzw. istotnego wkładu w łagodzenie zmian klimatu:
 - dla projektów kolejowych (6.14) w szczególności kontrakty te dotyczyły elektryfikacji infrastruktury kolejowej;
 - dla projektów tramwajowych (6.15) wszystkie kontrakty dotyczyły budowy infrastruktury przeznaczonej do miejskiego i podmiejskiego transportu pasażerskiego;
- następnie wykluczono z dalszej analizy projekty, których realizacja dotyczyłaby infrastruktury dedykowanej wyłącznie lub wykorzystywanej w głównej mierze na potrzeby transportu lub przeładunku paliw kopalnych;
- w odniesieniu do oceny spełnienia przez dany kontrakt zasady nie czynienia poważnych szkód (DNSH):
 - dla celu związanego z adaptacją Grupa nie dysponowała analizami scenariuszowymi dla ryzyka fizycznego w odniesieniu do poszczególnych kontraktów budowlanych, które zostałyby udostępnione przez zamawiających; niemniej Emitent przeprowadził samodzielnie analizę ryzyka fizycznego związanego z klimatem w zakresie, w jakim ma lub może mieć wpływ na realizowane prace budowlane. Ponadto przeprowadzona została analiza wpływu ryzyka fizycznego związanego ze stałymi lokalizacjami prowadzenia działalności przez Grupę w 2025 roku;
 - dla celów związanych ze zrównoważonym wykorzystywaniem i ochroną zasobów wodnych i morskich oraz ochroną i odbudową bioróżnorodności i ekosystemów spełnienie zasady DNSH wiązało się z potwierdzeniem sporządzenia odpowiedniej dokumentacji związanej z oceną oddziaływania na środowisko przeprowadzoną zgodnie ze wskazanymi regulacjami;
 - dla celu związanego z przejściem na gospodarkę obiegu zamkniętego spełnienie zasady DNSH wiązało się w szczególności z potwierdzeniem osiągnięcia odpowiedniego poziomu odzysku określonych odpadów dla danego projektu;
 - dla celu związanego z zapobieganiem zanieczyszczeniom i ich kontroli zastosowanie miało wykorzystanie odpowiednich środków ochrony przed zanieczyszczeniami, ograniczanie emisji (np. pyłów czy hałasu) oraz zapewnienie zgodności z regulacjami.

Niezależnie od oceny poszczególnych działalności Grupa TORPOL przeanalizowała wymogi związane z tzw. Minimalnymi Gwarancjami – szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w punkcie 8.2.1.4 *Minimalne Gwarancje*.

Wskaźnik nakładów inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne na środki trwałe wykorzystywane do realizacji działalności budowlanej, z uwagi na możliwość wykorzystania danego środka do realizacji zarówno działalności zgodnej z Taksonomią jak również działalności niezgodnej z Taksonomią, zostały określone jako zgodne z Taksonomią z wykorzystaniem wskaźnika bazującego na przychodach tj. uwzględniającego zidentyfikowane przychody zgodne z Taksonomią w porównaniu do całości przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe nakłady inwestycyjne niezwiązane z działalnością budowlaną zostały następnie ocenione przez pryzmat indywidualnych kryteriów związanych z zakupami produktów z działalności gospodarczej zgodnej z systematyką oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych.

Wskaźnik wydatków operacyjnych

Zgodnie z przedstawionym wcześniej uzasadnieniem Emitent skorzystał z możliwości odstąpienia od obliczenia licznika wskaźnika wydatków operacyjnych, a więc wydatków operacyjnych zgodnych z Taksonomią.

- wyjaśnienie sposobu unikania podwójnego liczenia przy przypisywaniu w liczniku poszczególnych KPI w odniesieniu do różnych rodzajów działalności gospodarczej

W przypadku pozycji odpowiednio: obrotu oraz nakładów inwestycyjnych, które mogły jednocześnie kwalifikować się przynajmniej do dwóch rodzajów działalności (np. 6.14 dla celu 1 i 2), Spółka uniknęła podwójnego liczenia danej pozycji (odpowiednio działalności/sprzedaży lub nakładu inwestycyjnego) w taki sposób, że dana pozycja weryfikowana po raz pierwszy i zaklasyfikowana do danej kategorii wskaźnika nie była ujmowana ponownie.

- wkład w realizację wielu celów

Jedynym celem, w którym zidentyfikowano zgodność z Taksonomią był cel 1 tj. cel związany z łagodzeniem zmian klimatu. Tym samym w odniesieniu do żadnego ze wskaźników oraz działalności ujmowanych w ich kalkulacji w 2025 roku nie zidentyfikowano wkładu w realizację wielu celów.

- dezagregacja kluczowych wskaźników wyników

Nie wprowadzano dezagregacji kluczowych wskaźników wyników w odniesieniu do konkretnych działalności lub jednostek.

8.2.1.3. Informacje kontekstowe

Poniżej TORPOL S.A zamieszcza wyjaśnienia dotyczące każdego z trzech kluczowych wskaźników oraz przyczyny wszelkich zmian w tych danych liczbowych w okresie sprawozdawczym.

Informacje kontekstowe na temat wskaźnika obrotu

Wskaźnik obrotu za 2025 rok zgodny z Taksonomią niefinansowej UE dla Grupy TORPOL wynosi 58,6%.

	2025	2024
Przychody ze sprzedaży zgodnej z Taksonomią (tys. zł)	1 159 757	465 024
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (tys. zł)	1 978 447	1 458 172
Wskaźnik przychodów związanych z działalnością zgodną z Taksonomią	58,6%	31,9%

Na wartość wskaźnika dla Grupy decydujący wpływ miały:

	Działalność	2025		2024		klasyfikacja do taksonomii
		wartość (tys. zł)	Udział w całości przychodów netto ze sprzedaży (%)	wartość (tys. zł)	Udział w całości przychodów netto ze sprzedaży (%)	
1.	infrastruktura kolejowa	1 159 757	58,6%	465 024	31,9%	6.14 CCM
2.	infrastruktura tramwajowa/wspomagająca niskoemisyjny transport publiczny	0	0%	0	0%	6.15 CCM
RAZEM		1 159 757	58,6%	465 024	31,9%	

Grupa w okresie sprawozdawczym nie generowała przychodów z leasingu ani nie miała innych źródeł przychodów niż wyżej wymienione.

- informacje na temat kwot dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią prowadzonej w celu konsumpcji własnej przedsiębiorstwa niefinansowego

Grupa nie generuje przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej na własne potrzeby z instalacji fotowoltaicznej w Koninie. Grupa jest w tym zakresie prosumentem, wytwarzającym energię wyłącznie na potrzeby bazy sprzętowej.

- wyjaśnienie jakościowe kluczowych elementów zmian w kluczowych wskaźnikach wyników w odniesieniu do obrotu w okresie sprawozdawczym

Zmiany w poziomie kluczowych wskaźników wyników wynikają ze zmiany portfela zamówień składających się z projektów infrastrukturalnych.

- papiery wartościowe emitowane w celu finansowania określonych zidentyfikowanych rodzajów działalności zgodnych z systematyką

Spółki z Grupy nie emitowały obligacji ekologicznych lub innych papierów wartościowych w celu finansowania określonych zidentyfikowanych rodzajów działalności zgodnych z systematyką.

Informacje kontekstowe na temat wskaźnika nakładów inwestycyjnych

W 2025 wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) w rozumieniu Taksonomii UE wynosiła 40 135 tys. zł. Na kwotę tak rozumianego CAPEX składają się następujące pozycje zwiększeń aktywów trwałych, które zostały wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok:

- nabycia gruntów, budynków lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej, środków transportów i innych środków trwałych oraz transfery dodatnie w tabeli zmian aktywów w nocie 16. Rzeczowe aktywa trwałe,
- nowe leasingi wskazane w tabeli w nocie 19.1 Grupa jako leasingobiorca,
- nabycia wskazane w tabeli w nocie 20. Aktywa niematerialne.

Poniżej zamieszczono podsumowanie różnic pomiędzy wartością CAPEX w rozumieniu Taksonomii UE oraz bieżących nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w 2025 roku, które zostały zaprezentowane w punkcie 3.11 niniejszego sprawozdania.

Lp.	Pozycja	Wartość w tys. zł	
		2025	2024
a	nakłady inwestycyjne Grupy TORPOL - bieżące inwestycje	55 306	39 351
b	(-) środki trwałe w budowie*	(-) 6 723	(-) 7 589
c	(-) zaliczki na środki trwałe w budowie*	(-) 18 756	(-) 7 191
d	(+) transfery rzeczowych środków trwałych oraz pozostałe korekty	10 308	25 375
e	Suma CAPEX w rozumieniu Taksonomii UE	40 135	49 946
* odpowiednie pozycje wskazane w nocie 16. Rzeczowe aktywa trwałe skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TORPOL za 2025 rok			

Z łącznej kwoty 40 135 tys. zł CAPEX w rozumieniu Taksonomii UE w 2025 roku zidentyfikowano nakłady inwestycyjne zgodne z Taksonomią w wysokości 16 637 tys. zł co odpowiada 41,5% całości CAPEX w rozumieniu Taksonomii. Nakłady te dotyczyły w całości działalności określonej jako 6.14 CCM tj. działalność związana z budownictwem/modernizacją infrastruktury kolejowej.

Informacje nt. pozostałych składników CAPEX w rozumieniu Taksonomii UE zostały zamieszczone w punkcie 8.2.1.7. *Tabela wyników – Udział procentowy nakładów inwestycyjnych z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką.*

- agregacja zwiększeń wartości związanych z nabyciem wskutek połączenia jednostek

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych wskutek połączenia jednostek w ramach Grupy.

- agregacja wydatków poniesionych w związku z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką oraz wydatki poniesione w ramach planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w pkt 1.1.2 załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2178

Wszystkie nakłady inwestycyjne w rozumieniu Taksonomii UE w okresie sprawozdawczym wynikają z przyjętego planu inwestycyjnego Grupy na 2025 rok. W kolejnych okresach Grupa zamierza opracować i wdrożyć plan inwestycyjny, o którym mowa w pkt. 1.1.2. załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2178.

- papiery wartościowe emitowane w celu finansowania określonych zidentyfikowanych rodzajów nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką

Spółki z Grupy nie emitowały obligacji ekologicznych lub innych papierów wartościowych w celu finansowania określonych zidentyfikowanych nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką.

Informacje kontekstowe na temat wskaźnika wydatków operacyjnych

Zgodnie z przedstawionymi wyjaśnieniami Emitent skorzystał z uproszczenia w zakresie obliczenia wskaźnika wydatków operacyjnych poprzez przypisanie do licznika wartości 0. Mając powyższe na uwadze wskaźnik wydatków operacyjnych za 2025 rok dla Grupy wynosi 0.

Z kolei łączna wartości wydatków operacyjnych w 2025 roku (mianownik) w Grupie wynosi 28 042 tys. zł.

Istotną pozycję w wydatkach operacyjnych w 2025 roku stanowią koszty związane z funkcjonowaniem bazy sprzętowo-magazynowej oraz pionu zaplecza technicznego, w tym wydatki nieosobowe (m.in. materiały remontowe i eksploatacyjne, przeglądy i konserwacje, koszty utrzymania) stanowiły ok. 34% całości wydatków operacyjnych. Dodatkowo koszty wynagrodzeń pracowników bazy sprzętowo-magazynowej oraz pionu zaplecza technicznego, którzy w ramach obowiązków służbowych dokonują możliwych napraw, remontów, serwisów, usuwania awarii i usterek stanowiły ok. 38,8% całości wydatków operacyjnych. Na potrzeby raportu niefinansowego za rok 2025 przyjęto założenie, że udział ww. czynności stanowi ok. 50% wszystkich czynności realizowanych w ramach świadczenia pracy. Ponadto istotną pozycję w wydatkach operacyjnych stanowił krótkoterminowy najem nieruchomości (ok. 10,8%) oraz usługi serwisowe związane z obszarem IT (ok. 7,2%).

- wyjaśnienie jakościowe kluczowych elementów zmian w kluczowych wskaźnikach wyników w odniesieniu do wydatków operacyjnych w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzano zmian w odniesieniu do metodologii kalkulacji w odniesieniu do wydatków operacyjnych w odniesieniu do danych zaprezentowanych w poprzednim raporcie.

- wyjaśnienie pozostałych wydatków związanych z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych, które uwzględniono przy obliczaniu wydatków operacyjnych zarówno w mianowniku, jak i w liczniku.

Pozostałe wydatki związane z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych stanowiły wydatki dotyczące zakupu materiałów remontowo-gospodarczych oraz utrzymania nieruchomości, biur oraz pojazdów (mycie, sprzątanie).

- wydatki operacyjne będące częścią planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o których mowa w pkt 1.1.2.2. i 1.1.3.2. załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2178

Grupa dotychczas nie opracowała ani nie wdrożyła planu, o którym mowa w pkt. 1.1.2.2. załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2178.

- inwestycje w kapitał własny rozliczane we wspólnych przedsięwzięciach, zgodnie z MSSF11 lub MSR28

Spółka jest stroną odpowiednio umowy spółki NLF Torpol Webuild s.c. [NLF] oraz umowy spółki cywilnej pod nazwą TMA s.c. NLF jest spółką celową, która została powołana do koordynowania i zarządzania wykonaniem robót budowlanych w ramach realizacji zakończonego kontraktu „Łódź Fabryczna”, którego realizacja była wspólnym przedsięwzięciem wspólników. Z kolei TMA została powołana w celu łącznego uczestnictwa wspólników w jednym z przetargów, w którym uczestniczy Emitent. W pozostałych przypadkach Grupa nie ma przypadków realizacji wspólnego przedsięwzięcia.

8.2.1.4. Minimalne Gwarancje

Identyfikacja zagadnienia Minimalnych Gwarancji w TORPOL S.A.

Zgodnie z art. 18 Rozporządzenia 2020/852 minimalnymi gwarancjami są procedury stosowane przez przedsiębiorstwa prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie *Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych [Wytyczne OECD]* oraz *Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka*, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w *Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy* oraz zasad i praw określonych w *Międzynarodowej karcie praw człowieka* [dalej łącznie jako: *Pakiet wytycznych*]. Stosując procedury, o których mowa powyżej, przedsiębiorstwa przestrzegają zasady „nie czynić poważnych szkód” [DNSH], o której mowa w art. 2 pkt 17 rozporządzenia (UE) 2019/2088 [Minimalne gwarancje].

W ocenie Spółki opartej na analizie Wytycznych OECD oraz przy uwzględnieniu zasady istotności, adekwatności, proporcjonalności oraz stopniowej konwergencji (priorytetyzacji zagadnień), we wszystkich kluczowych obszarach poszczególne działalności prowadzone przez Grupę zidentyfikowane, jako kwalifikujące się i zgodne z taksonomią niefinansową, zarówno w odniesieniu do Spółki jak i Grupy, spełniają Minimalne gwarancje. Powyższa ocena idzie w parze z polityką Spółki ukierunkowaną na stałe rozwijanie systemu compliance oraz wdrażanie zaawansowanych rozwiązań we wszystkich obszarach ESG wskazanych w Pakiecie wytycznych.

Badanie spełniania *Minimalnych gwarancji* przeprowadzone zostało przez Spółkę z uwzględnieniem m.in. oceny stopnia implementacji sześciu kroków należytej staranności, o których mowa w *Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej*¹⁴. Szerszy opis w tym zakresie znajduje się poniżej.

Ocena dokonana została w oparciu o przeprowadzenie analizy ryzyka wystąpienia negatywnego wpływu dla poszczególnych zasad, wartości i praw oraz po dokonaniu oceny wagi poszczególnych zagadnień (prawdopodobieństwo wystąpienia oraz skutki negatywnego wpływu). Zgodnie z zaleceniem pominięto w analizie te ryzyka, co do których Grupa przyczynia się na małą skalę lub nieznacznie przyczynia się do ich wystąpienia (*vide komentarz nr 14 do rozdziału „Zasady ogólne” Wytycznych OECD*). Zastosowano również wnioski zawarte w *Raporcie Platformy ds. zrównoważonego finansowania (Final report)*¹⁵ oraz *Raporcie TEG*¹⁶, zawierające wnioski oraz interpretacje dotyczące metod wdrożenia *Pakietu wytycznych* oraz oceny przestrzegania minimalnych gwarancji, uwzględniając m.in. zasadę priorytetyzacji (wdrażanie w pierwszej kolejności rozwiązań względem zasad i wartości, co do których ryzyko ich naruszenia oraz negatywnego wpływu są relatywnie największe) oraz proporcjonalności (z uwzględnieniem skali i struktury przedsiębiorstwa oraz tzw. „pozycji przedsiębiorstwa” w aspekcie możliwości wpływu na kooperantów). Zgodnie z rekomendacjami zamieszczonymi w *Final report* niespełnienie *Minimalnych gwarancji* ma miejsce wówczas, gdy zachodzi jedna z czterech przesłanek:

¹⁴ <https://mneguidelines.oecd.org/oecd-due-diligence-guidance-for-responsible-business-conduct-polish-version.pdf>

¹⁵ *“Final Report on Minimum Safeguards, PLATFORM ON SUSTAINABLE FINANCE, OCTOBER 2022”*,

¹⁶ *“Taxonomy: Final report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance, March 2020”*.

- 1) nieodpowiednie lub nieistniejące procesy należytej staranności w zakresie praw człowieka, w tym praw pracowniczych, korupcji, opodatkowania i uczciwej konkurencji,
- 2) Spółka została ostatecznie pociągnięta do odpowiedzialności lub uznana za naruszającą prawo pracy lub prawa człowieka w niektórych rodzajach spraw sądowych z zakresu prawa pracy lub praw człowieka,
- 3) brak współpracy z Krajowym Punktem Kontaktowym OECD [KPK] w sprawie zgłoszenia przyjętego przez KPK,
- 4) Business and Human Rights Resource Centre [B&HRRC] podjęło zarzut wobec firmy, a firma nie odpowiedziała na nie w ciągu 3 miesięcy.

Opis braku zachodzenia powyższych przesłanek opisano poniżej.

Nieodpowiednie lub nieistniejące procesy należytej staranności

Weryfikacja rzetelności oraz kompletności procesów należytej staranności odbyła się na podstawie weryfikacji istnienia i działania elementów procesu należytej staranności w szczególności przy uwzględnieniu *Wytycznych ONZ dla biznesu i praw człowieka* oraz stanowiącego rozwinięcie oraz uzupełnienie dla *Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych* dokumentu pn. *Wytyczne OECD dotyczących należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej*. Uwzględniając powyższe wytyczne Spółka przyjęła *Procedurę należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu biznesu przez TORPOL S.A. [Procedura należytej staranności]*, która implementuje zalecenia sformułowane w ww. wytycznych w tym zaimplementowała do wewnętrznego systemu *corporate governance* sześć kroków należytej staranności opisanych w dalszej części niniejszego punktu. Weryfikacja rzetelności oraz kompletności procesów należytej staranności odbyła się przy wykorzystaniu narzędzia do oceny zgodności zawierającego metodykę oceny proponowaną przez *Platformę ds. zrównoważonego finansowania*, tj. „*Korporacyjny benchmark praw człowieka – podstawowe wskaźniki UNGP*” wydany przez Corporate Human Rights Benchmark [CHRB]. W wyniku przeprowadzonej analizy wykazano, że w TORPOL S.A. wdrożony jest odpowiedni proces należytej staranności.

Pociągnięcie do ostatecznej odpowiedzialności

Przesłanka druga została zweryfikowana poprzez sprawdzenie, czy w okresie referencyjnym, tj. roku 2025 (*do dnia sporządzenia niniejszego raportu*), w stosunku do Spółki lub członków wyższej kadry kierowniczej nie zapadły prawomocne wyroki skazujące z tytułu naruszeń dotyczących praw człowieka, opodatkowania, korupcji lub uczciwej konkurencji. Zdarzenia takie nie miały miejsca. W związku z powyższym w ww. okresie Spółka ani przedstawiciele kluczowej kadry kierowniczej nie podlegali pod ostateczną odpowiedzialność, o której mowa w *Final report*. Jednocześnie m.in. poprzez wdrożenie *Procedury należytej staranności* Spółka zapewnia środki zaradcze oraz proces należytej staranności m.in. w zakresie ochrony praw człowieka, korupcji oraz innych wymaganych obszarów zgodnie z sześcioma krokami określonymi w *Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej* w celu zapobiegania wystąpienia takiego negatywnego wpływu w przyszłości.

Potencjalny brak współpracy z Krajowym Punktem Kontaktowym OECD

W ramach analizy tej przesłanki przeprowadzono weryfikację bazy zgłoszeń Krajowego Punktu Kontaktowego OECD, która wykazała brak zaistniałych zgłoszeń w stosunku do Grupy. Dotyczy to okresu referencyjnego oraz lat poprzednich. Jednocześnie nie miały miejsca przypadki komunikowania się Krajowego Punktu Kontaktowego ze spółkami z Grupy TORPOL w jakiegokolwiek sprawie. Z drugiej strony *Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie w TORPOL S.A.* zawiera zobowiązanie do podjęcia przez Spółkę współpracy z Krajowym Punktem Kontaktowym, w przypadku, gdyby badał ewentualne przypadki wystąpienia negatywnego wpływu na skutek działalności spółek z Grupy TORPOL.

Ewentualne zarzuty ze strony B&HRRC

W ramach analizy tej przesłanki przeprowadzono weryfikację bazy zgłoszeń Business and Human Rights Resource Centre, która wykazała brak zaistniałych zgłoszeń w stosunku do spółek z Grupy TORPOL tak w okresie, referencyjnym, jak i w latach poprzednich. Jednocześnie nie miały miejsca przypadki komunikowania się B&HRRC ze spółkami z Grupy TORPOL w jakiegokolwiek sprawie. Z drugiej strony *Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie w TORPOL S.A.* zawiera zobowiązanie do podjęcia współpracy z B&HRRC, w przypadku, gdyby B&HRRC badał ewentualne przypadki wystąpienia negatywnego wpływu na skutek działalności spółek z Grupy TORPOL.

Opis kluczowych rozwiązań oraz funkcjonalności systemu regulacji wewnętrznych składających się na obszar Minimalnych Gwarancji

Hierarchia aktów prawa z obszaru corporate governance w TORPOL S.A.

W wymiarze proceduralnym należyta staranność w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej w ramach Grupy TORPOL znajduje wyraz w adekwatnym do działalności i modelu biznesowego Grupy systemie compliance, opartym o polityki, procedury, inne regulacje i rozwiązania systemowe, którego zadaniem jest zapewnić przestrzeganie zasad, wartości i praw określonych m.in. w *Pakiecie wytycznych*.

Nadrzędnym aktem prawa korporacyjnego jest dokument pn. *Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie TORPOL S.A. [Kodeks etyki]*, określający podstawowe zasady, mechanizmy oraz rozwiązania urzeczywistniające politykę zrównoważonego rozwoju opartą o wrażliwość oraz ukierunkowanie przedsiębiorstwa na kwestie praw człowieka, jak również inne zagadnienia społeczne, środowiskowe, a także rozwiązania poprawiające kanony ładu korporacyjnego, w tym zgodności działania spółek z Grupy z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

Kodeks etyki obowiązuje od 1 stycznia 2018 r. i podlega cyklicznym aktualizacjom, związanym ze stałym rozwojem corporate governance TORPOL w zakresie zrównoważonego rozwoju. Ostatnia aktualizacja *Kodeksu etyki* miała miejsce w lutym 2026 r.

Obowiązujący w Spółce *Kodeks etyki* określa zbiór zasad postępowania dla wszystkich osób zatrudnionych w Spółce (zarówno na podstawie umowy o pracę, jak i osób współpracujących na podstawie zlecenia, umowy o dzieło lub innego rodzaju umowy cywilnoprawnej) na każdym szczeblu. Dokument reguluje funkcjonowanie TORPOL w takich obszarach jak: zarządzanie etyką (w tym polityki przeciwdziałania korupcji, łapownictwu i innym nadużyciom oraz uczciwej konkurencji), system zgłaszania naruszeń („whistleblowing”), zarządzanie zaangażowaniem społecznym i dialogiem z otoczeniem (w tym polityka społeczna), polityka zarządzania zasobami ludzkimi oraz zapewnianie przestrzegania praw człowieka (ujęte zarówno w sferze polityk zasobów ludzkich (HR), ochrony praw pracowniczych, dotyczących ochrony danych i tajemnicy przedsiębiorstwa, przeciwdziałania praktykom dyskryminacyjnym, znęcania się, przeciwdziałania konfliktom interesów w działalności zawodowej czy dozwolonych przejawów gościnności i proponowania / przyjmowania upominków).

Do kluczowych aktów wewnątrzkorporacyjnego governance z obszaru zrównoważonego rozwoju zapewniających należyty system zapewniający przestrzeganie *Minimalnych gwarancji*, obok *Kodeksu Etyki oraz postępowania w biznesie w TORPOL S.A.* należy szereg procedur, regulaminów oraz dokumentów dedykowanych realizacji działań w poszczególnych obszarach działalności.

Dzięki wdrożeniu wewnętrznych regulacji korporacyjnych, w tym *Procedury należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu biznesu przez TORPOL S.A.*, systemu zgłaszania naruszeń, czy też poprzez bieżące podnoszenie świadomości pracowników w ramach podejmowanych działań edukacyjnych i szkoleń, możliwe jest skuteczne zwalczanie wszelkich przejawów działań naruszających zasady i wartości określone

w *Pakiecie wytycznych*. Spółka na bieżąco monitoruje ewentualne występowanie przypadków naruszenia celem ich zapobiegania. W tym celu w TORPOL przyjęta została *Procedura zgłaszania naruszeń oraz ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.* określająca metodę postępowania pracowników i ich przełożonych w przypadku wystąpienia negatywnych sytuacji. Każde zgłoszenie, bez względu na jego wagę i treść, stanowi przedmiot wnikliwej analizy i jest wewnętrznie weryfikowane przez wyznaczone osoby. Na podstawie weryfikacji podjęte zostają ewentualne kroki związane z postępowaniem wyjaśniającym w ramach *Zespołu ds. zgodności*, w tym przed *Komisją ds. etyki* (powołaną do rozstrzygania przyznanych jej spraw z zakresu szeroko rozumianej etyki w tym spraw pracowniczych i wydawania rekomendacji dalszych działań dla zarządu Spółki), a także określone są środki zapobiegające powtórzeniu się podobnych sytuacji w przyszłości. Postępowanie przed *Komisją ds. etyki* jest prowadzone transparentnie i ma zawsze charakter poufny. Przebieg postępowania ma swoje odzwierciedlenie we właściwych dokumentach, a wszystkie decyzje podejmowane są w duchu kolegalności oraz w oparciu o obowiązujące w Spółce procedury. Strony postępowania przed komisją informowane są o ich prawach, obowiązkach, dostępnych środkach oraz przebiegu postępowań. Sama zaś *Komisja ds. etyki* działa w oparciu o obowiązujący ją regulamin.

Jednym z kluczowych obszarów ładu korporacyjnego jest również system zarządzania ryzykiem. W Spółce funkcjonuje *System zarządzania ryzykiem*. Intencją Spółki jest stałe aktualizowanie *Systemu zarządzania ryzykiem*, w tym o zagadnienia z obszaru zrównoważonego rozwoju. W ramach rozwoju *Systemu zarządzania ryzykiem* w oparciu o wyniki analizy przeprowadzonej w oparciu o tzw. *Matrycę zgodności*, która jest jednym z narzędzi w procesie należytej staranności w zakresie stosowania *Zagadnień RBC*¹⁷ oraz ankiet prowadzonych w ramach dialogu z interesariuszami, mapa ryzyk poszerzana jest oraz będzie w przyszłości o kolejne aspekty, w odniesieniu do których TORPOL wywiera realny, lub może wywierać potencjalny wpływ.

Dla prawidłowej oceny i usprawnienia systemów kontroli wewnętrznej w strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonuje komórka *Audytu wewnętrznego*. Audyt wewnętrzny pozwala na systematyczną ocenę wybranych obszarów działania Spółki, a w swojej działalności jest funkcją niezależną i obiektywną. Działania audytu oparte są między innymi na analizie ryzyka występującego w toku działalności Spółki i stosowanych mechanizmów, które to ryzyko ograniczają, celem zapewnienia efektywności i skuteczności realizacji zarówno procesów podstawowych, jak i dotyczących całej Spółki.

Grupa posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone.

Kodeks etyki w formie konspektu, jak również *Zasady etyki oraz postępowania w biznesie dostawców i podwykonawców TORPOL S.A.*, *Zasady postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu interesów w TORPOL S.A.* oraz *Procedura zgłaszania naruszeń oraz ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.* są udostępniane na stronie internetowej Spółki pod linkiem <https://www.torpol.pl/csr/kodeks-etyki/>. Na stronie internetowej Spółki dostępny jest również formularz, na podstawie którego pracownicy spółki oraz inni interesariusze zewnętrzni mogą zgłaszać przypadki występowania naruszeń w tym przypadki negatywnego wpływu działalności Grupy TORPOL na wartości, zasady oraz prawa chronione poprzez *Pakiet wytycznych*.

Podsumowując Grupa wdrożyła wielopłaszczyznowy system compliance, ukierunkowany na przestrzeganie zasad oraz praw wyrażonych m.in. w *Pakiecie wytycznych*, który jest systematycznie rozwijany.

¹⁷ „Zagadnienia RBC” – inaczej zagadnienia dotyczące odpowiedzialnego prowadzenia biznesu (RBC z ang. responsible business conduct)

Sześć kroków należytej staranności w TORPOL S.A. – procedura należytej staranności

Należyta staranność jest procesem, który TORPOL realizuje w celu identyfikowania, zapobiegania, łagodzenia i przejęcia odpowiedzialności za usuwanie faktycznego i potencjalnego *Negatywnego wpływu* związanego z działalnością Spółki, łańcuchami dostaw i pozostałymi relacjami biznesowymi (w duchu ochrony praw oraz wykonania zaleceń sformułowanych w *Pakiecie wytycznych*). Skuteczne podejście do procesu należytej staranności w zakresie *Zagadnień RBC* jest zapewniane przez ich włączanie w polityki oraz systemy zarządzania i służy do podejmowania działań zaradczych w odniesieniu *Negatywnego wpływu*.

Spółka wychodzi z założenia, iż efektywne wdrażanie rozwiązań z obszaru polityk zgodności oraz eliminacja ryzyk nie byłaby możliwa bez odpowiedniego wewnątrz korporacyjnego wsparcia instytucjonalnego przy jednoczesnym założeniu, że za powyższe odpowiedzialni są zarówno kluczowa kadra jak i każdy pracownik TORPOL. W ramach struktury organizacyjnej Spółki funkcjonuje *Zespół ds. zgodności*, w ramach którego funkcjonuje *Pełnomocnik ds. zgodności* oraz *Komisja ds. etyki*, które wyposażone są we właściwe kompetencje oraz środki do działania. Dodatkowo odpowiedni zakres zadań związanych z identyfikacją, reagowaniem oraz usuwaniem skutków *Negatywnego wpływu* (de facto realizacją sześciu kroków należytej staranności), przypisany jest do poszczególnych *Liderów obszarów* i odpowiada zakresowi ich kompetencji.

Dla zapewnienia należytej staranności w przestrzeganiu *Zagadnień RBC* proces zapewniania przestrzegania *Minimalnych gwarancji* prowadzony jest przez Spółkę z uwzględnieniem m.in. implementacji sześciu kroków należytej staranności, o których mowa w *II Zestawie Wytycznych OECD*¹⁸. Szczegółowe wytyczne dla zaangażowanych osób i komórek, w szczególności *Pełnomocnika ds. zgodności*, *Liderów Obszarów* oraz Zarządu Spółki zawarte są w *Procedurze należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu biznesu przez TORPOL S.A.*

Proces należytej staranności w TORPOL obejmuje sześć kluczowych etapów, o których mowa poniżej:

- 1) Włączanie Zagadnień RBC w system compliance
- 2) Identyfikacja Negatywnego wpływu
- 3) Ustanowienie systemu reagowania
- 4) Monitorowanie wyników
- 5) Informowanie o uprawnieniach
- 6) Podejmowanie działań zaradczych

System minimalnych gwarancji w łańcuchu dostaw

W ramach przyjętych polityk TORPOL zobowiązuje się wdrażać w możliwym zakresie wyznawany system wartości w całym łańcuchu dostaw, w tym również we współpracy z kontrahentami i dostawcami. Wyrazem tego jest m.in. wdrożenie oraz upowszechnianie *Zasad etyki oraz postępowania w biznesie dostawców i podwykonawców TORPOL S.A.*, jak również wdrażanie (o ile to możliwe) stosownych klauzul umownych obligujących do przestrzegania zasad analogicznych do tych określonych w *Kodeksie etyki*. Procesem rozciągniętym w czasie jest zbadanie i wyeliminowanie z łańcucha dostaw (w tym pośredniego) podmiotów nierespektujących zasad i praw opisanych w *Pakiecie wytycznych*. Na dzień sporządzenia niniejszego *Raportu z analizy* Spółka nie identyfikuje przypadków kontrahentów oraz podmiotów współpracujących bezpośrednio i nie respektujących zasad i praw wynikających z *Pakietu wytycznych*, natomiast intencją Spółki jest pogłębianie analizy w tym przedmiocie oraz podnoszenie standardów. TORPOL dokonywać będzie tego m.in. w oparciu o audyty, których możliwość przeprowadzenia zastrzegać sobie będzie w umowach z kontrahentami.

¹⁸ Wytyczne OECD dotyczące należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej: dokument pierwotnie opublikowany przez OECD w języku angielskim pod tytułem: *OECD (2018), OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct*

Niniejsze wnioski z analizy przestrzegania *Minimalnych gwarancji*, tj. pozytywna ocena spełniania przez TORPOL *Minimalnych gwarancji* dotyczą całego okresu roku obrotowego 2025, w tym pozostawały aktualne na dzień 31 grudnia 2025 r.

8.2.1.5. Tabela wyników – Udział procentowy obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką

Rok obrotowy		2025													
Kluczowy wskaźnik wyników	Ogółem	Udział działalności kwalifikującej się do systematyki	Działalność zgodna z systematyką	Udział działalności zgodnej z systematyką	Podział według celów środowiskowych działalności zgodnej z systematyką						Udział działań wspomagających	Udział działań na rzecz przejścia	Działalność niepodlegająca ocenie uznana za nieistotną	Działalność zgodna z systematyką w poprzednim roku obrotowym (2024)*	Udział działalności zgodnej z systematyką w poprzednim roku obrotowym (2024)*
					Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Bioróżnorodność					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
Tekst	tys. PLN	%	tys. PLN	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	tys. PLN	%
Obrót	1 978 447	95,1%	1 159 757	58,6%	58,6%	0%					58,6%	0%	0%	465 024	31,9%
Nakłady inwestycyjne	40 135	87,6%	16 637	41,5%	41,5%	0%					41,5%	0%	0%	13 923	27,9%
Wydatki operacyjne	28 042	0%	0	0%							0%	0%	100%	0	0%

* dane na podstawie ujawnień taksonomicznych w Raporcie zrównoważonego rozwoju TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2024 roku

8.2.1.6. Tabela wyników – Udział procentowy obrotu z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką

Zgłaszany kluczowy wskaźnik wyników		obróć											
Rok obrotowy (N)		2025											
Działalność gospodarcza	Kod	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności kwalifikującej się do systematyki (udział obrotu kwalifikującego się do systematyki)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności zgodnej z systematyką (wartość pieniężna obrotu)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności zgodnej z systematyką (udział obrotu zgodnego z systematyką)	Cel środowiskowy działalności zgodnej z systematyką						Działalność wspomagająca	Działalność na rzecz przejścia	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki
					Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Bioróżnorodność			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)
<i>Tekst</i>		%	tys. PLN	%	%	%	%	%	%	%	<i>(wspomagająca w stosownych przypadkach)</i>	<i>(na rzecz przejścia w stosownych przypadkach)</i>	%
Kontrakty kolejowe	CCM/CCA 6.14	94,2%	1 159 757	58,6%	58,6%	0%					58,6%	0%	62,2%
Infrastruktura wspomagająca niskoemisyjny transport drogowy i transport publiczny	CCM 6.15	0,34%	0	0%	0%						0%	0%	0%
Infrastruktura wspomagająca transport drogowy	CCA 6.15	0,54%	0	0%		0%					0%	0%	0
Suma działalności zgodnej z systematyką w podziale według celów					58,6%	0%							
Łączny kluczowy wskaźnik wyników (obróć)		95,1%	1 159 757	58,6%	58,6%	0%					58,6%	0%	61,6%

8.2.1.7. Tabela wyników – Udział procentowy nakładów inwestycyjnych z tytułu produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą kwalifikującą się do systematyki lub zgodną z systematyką

Zgłaszany kluczowy wskaźnik wyników		nakłady inwestycyjne											
Rok obrotowy (N)		2025											
Działalność gospodarcza	Kod	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności kwalifikującej się do systematyki (udział obrotu kwalifikującego się do systematyki)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności zgodnej z systematyką (wartość pieniężna obrotu)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności zgodnej z systematyką (udział obrotu zgodnego z systematyką)	Cel środowiskowy działalności zgodnej z systematyką						Działalność wspomagająca	Działalność na rzecz przejścia	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki
					Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Bioróżnorodność			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)
<i>Tekst</i>		%	tys. PLN	%	%	%	%	%	%	%	<i>(wspomagająca w stosownych przypadkach)</i>	<i>(na rzecz przejścia w stosownych przypadkach)</i>	%
Kontrakty kolejowe	CCM 6.14	66,6%	16 637	41,5%	41,5%						41,5%	0%	62,2%
Infrastruktura wspomagająca niskoemisyjny transport drogowy i transport publiczny	CCM 6.15	0,2%	0	0%	0%						0%	0%	0%
Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	CCM/CCA 6.5	20,7%	0	0%	0%	0%					0%	0%	0%
Suma działalności zgodnej z systematyką w podziale według celów					41,5%	0%							
Łączny kluczowy wskaźnik wyników (nakłady inwestycyjne)		87,6%	16 637	41,5%	41,5%	0%					41,5%	0%	47,4%

8.2.1.8. Podsumowanie

Działalność Grupy dotyczy realizacji inwestycji budowlanych na zlecenie podmiotów zewnętrznych. Mając powyższe na uwadze wpływ Emitenta oraz TOG na zapewnienie klasyfikacji przychodów i kosztów jako ujętych (kwalifikujących się do systematyki) oraz zgodnych z Taksonomią niefinansową EU może być ograniczony.

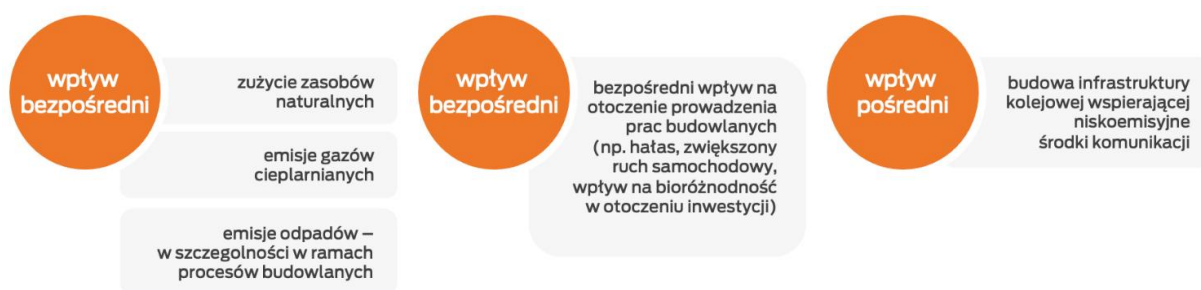
Dążenie do zwiększania udziału poziomu przychodów oraz kosztów operacyjnych ujętych, a docelowo zgodnych z Taksonomią niefinansową UE, jako samoistnego celu skutkowałoby koniecznością rezygnacji z szeregu kontraktów budowlanych prowadzonych przez Grupę, w których kryteria te nie zostały uwzględnione, w szczególności mając na względzie wieloletni cykl projektowania oraz budowy poszczególnych inwestycji. Działanie takie mogłoby skutkować ograniczeniem działalności operacyjnej Grupy i jednocześnie wpływałoby negatywnie na strategiczny cel jakim jest stałe tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy oraz dywersyfikacja działalności operacyjnej o nowe segmenty budownictwa. Intencją Grupy jest ocena przyszłych kontraktów przyjmowanych do realizacji również przez pryzmat spełniania kryteriów określonych w Taksonomii niefinansowej UE.

Spółka zakłada, iż w kolejnych latach wymagania Taksonomii niefinansowej UE odnoszące się do działalności budowlanej będą w coraz większym stopniu odzwierciedlane w projektowaniu inwestycji oraz dokumentacji wykonawczej. Kryteria Taksonomii niefinansowej UE dla działalności budowlanej, są szczegółowo analizowane z punktu widzenia technologicznych oraz operacyjnych możliwości spełnienia tych wymagań. Planowane jest systematyczne uwzględnianie w planach rozwoju działalności budowlanej oraz identyfikacji kierunków specjalizacji celem zapewnienia możliwości obsługi konkretnych działalności ujętych w Taksonomii niefinansowej UE.

Z kolei plany inwestycyjne na kolejne okresy sprawozdawcze będą docelowo analizowane przez pryzmat konkretnych działalności lub projektów, których realizacja jest ujęta (lub docelowo zgodna) z kryteriami Taksonomii niefinansowej UE. Należy mieć przy tym na uwadze, iż profil działalności i specyfika Grupy oraz uwarunkowania branżowe (np. dostępność odpowiednich technologii, produktów, materiałów, specyfikacja ciężkich maszyn budowlanych czy praktyka budowlana) wpływają istotnie odpowiednio na kategorie inwestycji rozwojowych i odtworzeniowych oraz wydatków operacyjnych w ramach poszczególnych perspektyw czasowych.

8.2.2. Oddziaływanie na środowisko

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności obszar wpływu Grupy TORPOL na środowisko naturalne obejmuje poniższe rodzaje oddziaływania.



W roku 2025 dokonano szczegółowego przeglądu ryzyk środowiskowych (w tym klimatycznych), czego efektem było zwiększenie liczby ryzyk. Podlegają one przeglądowi z częstotliwością zależną od aktualnej wyceny, jednak nie rzadziej niż raz na rok. Zintensyfikowane zostały również działania monitorujące postępowanie pracowników w zakresie ochrony środowiska na budowach.

Obszary i skala wpływu Grupy na środowisko naturalne wynikają z rodzaju prowadzonej działalności (tj. świadczenie usług budowlanych) oraz lokalizacji, w których ta działalność jest prowadzona. Kluczowe obszary wpływu związane są z prowadzeniem robót budowlanych oraz realizacją procesów z nimi powiązanych (tj. np. prace rozbiórkowe, przygotowanie placów budów, dróg i przejazdów tymczasowych itp.).

Szczegółowe informacje nt. istotnych wpływów jak również odpowiednio ryzyk i szans związanych z poszczególnymi aspektami środowiskowymi, które zidentyfikowano w procesie podwójnej istotności, zostały zamieszczone w kolejnych sekcjach niniejszego rozdziału.

8.2.3. Polityka środowiskowa

W ramach Kodeksu Etyki w obszarze środowiska funkcjonuje *Polityka środowiskowa*, której ramy opisano poniżej.

Zasady działania w zakresie ochrony środowiska obowiązujące w TORPOL zostały ujęte w certyfikowanym systemie zarządzania, posiadającym zgodność z normą ISO 14001. System zapewnia spełnienie wymogów krajowych i europejskich przepisów prawnych, a nierzadko również je poszerza. Wchodzące w skład Zintegrowanych Systemów Zarządzania procedury i instrukcje opisują obowiązujący wszystkich pracowników sposób postępowania w zakresie ochrony środowiska zarówno na placach budów, jak i w biurach oraz bazie transportowej. W dokumentach tych określone są także odpowiedzialności w zakresie ochrony środowiska pracowników pełniących określone funkcje czy piastujących określone stanowiska w organizacji. Powyższe dokumenty odnoszą się do wpływu na środowisko w sytuacjach zwyczajnych jak również w odniesieniu do wpływu na środowisko w przypadku wystąpienia sytuacji awaryjnych.

W odniesieniu do realizowanych projektów przed rozpoczęciem inwestycji opracowywany jest indywidualny Plan Ochrony Środowiska.

Niezależnie od powyższego wdrożony w TORPOL system zarządzania środowiskowego określa wymagania, których przestrzeganie zapewnia wywiązywanie się z podjętych przez spółkę zobowiązań środowiskowych ujętych w *Polityce Jakości, Ochrony Środowiska i BHP TORPOL S.A.*

Funkcjonujący system zarządzania środowiskowego jest częścią Zintegrowanych Systemów Zarządzania funkcjonujących w TORPOL obejmujących kwestie środowiskowe, jakości i BHP.

Norma ISO 14001 jest wdrożona również w TOG.

8.2.4. Podejście do oddziaływania na środowisko

Działania TORPOL cechują się prewencyjnym podejściem do obszaru środowiskowego. W odniesieniu do zarządzania wpływem na środowisko priorytetem Grupy jest minimalizowanie negatywnego wpływu, a w sytuacji, gdy taki wpływ jest nieunikniony – dążenie do ograniczenia negatywnych skutków tego wpływu. Stale jest również realizowany program edukacyjny obejmujący działania proekologiczne.

Ograniczenie negatywnego wpływu w praktyce związane jest np. z:

- oszczędnością zasobów i energii,
- odpowiednią organizacją placów budów i ich zapleczy tzn. na terenach poddanych wcześniej przeglądom przez nadzór przyrodniczy oraz w sposób bezpieczny dla środowiska np. w kontekście prawidłowego magazynowania odpadów czy substancji/preparatów niebezpiecznych;
- stosowaniem się pracowników i podwykonawców do zasad obowiązujących w zakresie ochrony środowiska na budowie;
- ciągłym podnoszeniem świadomości środowiskowej pracowników i podwykonawców poprzez realizację programów szkoleniowych na budowach.

Corocznie podczas przeglądu zarządzania dokonywana jest ocena skuteczności działań podejmowanych w zakresie ochrony środowiska i podejmowane są decyzje dotyczące działań przyszłościowych.

W 2025 roku dla wszystkich nowoprzyjętych pracowników przeprowadzono szkolenia specjalistyczne związane z ochroną środowiska i gospodarowaniem odpadami. Dodatkowo przeprowadzono szkolenia z

tego zakresu ujmujące również specyfikę poszczególnych inwestycji bezpośrednio na nowo rozpoczętych kontraktach w Policach i Gądkach oraz dodatkowo na kontrakcie rozpoczętym już w roku 2024 w Katowicach. Dla wybranych pracowników przeprowadzane były też szkolenia z zakresu obsługi systemu BDO. Część szkoleń miała formę tradycyjną, a część prowadzona była w formie wideokonferencji. Pracownicy szczebla kierowniczego brali też udział w szeregu szkoleń zewnętrznych. Między innymi kontynuowano starania o zdobycie wiedzy i kompetencji z zakresu zrównoważonego rozwoju.

W TORPOL przeprowadzono w 2025 roku audyty wewnętrzne na zgodność z wdrożonym systemem ISO 14001, zgodnie z zatwierdzonym planem audytów. W sumie w 2025 roku w całej organizacji zidentyfikowano w ramach tych audytów 7 dużych niezgodności i 9 małych stanowiących podstawę do doskonalenia. W porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszeniu uległa liczba dużych i małych niezgodności. Celem organizacji jest ciągłe dążenie do osiągnięcia celu jakim jest doskonale funkcjonujący system wdrożony w równym stopniu w każdej z komórek organizacyjnych. Dla wszelkich zidentyfikowanych niezgodności podejmowano natychmiastowe działania korygujące.

Podwykonawcy byli audytowani przy okazji przeprowadzania na budowach, audytów wewnętrznych na zgodność z normą ISO 14001 i obowiązującymi w TORPOL zasadami dotyczącymi ochrony środowiska. W 2025 roku przeprowadzono dwa takie audyty. W raportach z tych audytów, w części dotyczącej ustaleń (opisów zgodności i potencjalnych miejsc wystąpienia niezgodności) przywołani zostali podwykonawcy objęci audytem.

Takim samym audytem ze strony TORPOL został objęty również TOG. Jednostką odpowiedzialną za realizację tego audytów było Biuro ds. Ochrony Środowiska, Jakości i Zrównoważonego Rozwoju. Celem audytu przeprowadzonego w TOG było sprawdzenie zgodności procesów z wymaganiami norm ISO 14001, ISO 45000 oraz z wymaganiami prawnymi i wymaganiami sprawozdawczości ESG.

8.2.5. Zmiany klimatu

8.2.5.1. Ocena istotności zagadnień klimatycznych

SBM-3 Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

W odniesieniu do aspektów klimatycznych w procesie badania podwójnej istotności zidentyfikowano wskazane poniżej istotne wpływy, szanse oraz ryzyka:

- negatywne wpływy z oceną wysokiej istotności w odniesieniu do aspektu energii;
- pozytywne wpływy z oceną wysokiej istotności dla aspektu łagodzenia zmian klimatu;
- ryzyka z oceną wysokiej istotności w odniesieniu do aspektu łagodzenia zmian klimatu;
- szanse z oceną wysokiej istotności zostały zidentyfikowane w obszarze łagodzenia zmian klimatu.

Negatywne, istotne wpływy związane z aspektem energii, identyfikowane są w szczególności przez pryzmat całego łańcucha wartości. Energia zużywana w ramach spalania paliw kopalnych oraz energia elektryczna i ciepła wykorzystywane przez wykonawców prac budowlanych stanowią ułamek zużycia energii w całym procesie budowlanym. Z punktu widzenia procesu budowlanego najistotniejszymi obszarami energochłonnymi są procesy wydobywania, przetwarzania, produkcji oraz logistyki surowców i materiałów budowlanych. Skala bezpośredniego wpływu podmiotów wykonujących prace budowlane na ewentualne ograniczenia zużycia energii w całym łańcuchu wartości jest ograniczona. Kluczowe decyzje w tym obszarze (a więc decyzje związane z wykorzystywanymi materiałami budowlanymi) podejmowane są, co do zasady, przez zamawiających, przy czym decyzje te uwzględniają zarówno rachunek ekonomiczny jak i potencjalną dostępność energooszczędnych rozwiązań branżowych.

Pozytywne istotne wpływy zidentyfikowane zostały dla aspektu łagodzenia zmian klimatu. Pozytywne oddziaływanie związane jest pośrednio z profilem działalności Grupy. Grupa TORPOL wpływa bowiem pośrednio na klimat poprzez budowę oraz modernizację infrastruktury kolejowej, czego efektem jest zwiększenie atrakcyjności korzystania z transportu kolejowego. Zwiększając atrakcyjność i dostępność transportu kolejowego (pasażerskiego i towarowego) względem innych środków transportu, jako wykonawca TORPOL przyczynia się pośrednio do ograniczenia emisji związanej z przemieszczaniem się ludzi

i towarów, co związane jest ze znacznie niższą emisją generowaną przez transport kolejowy w porównaniu do tradycyjnej komunikacji samochodowej, czy tym bardziej lotniczej. Zatem działania mające na celu zwiększenie atrakcyjności i dostępności infrastruktury kolejowej wpływają pozytywnie na ograniczenie negatywnego wpływu transportu na środowisko naturalne oraz indywidualne emisje gazów cieplarnianych.

Aspekt łagodzenia zmian klimatu stanowi również dla Grupy TORPOL istotną szansę wpływającą na aspekty finansowe. Aktualne działania na poziomie unijnej oraz krajowej legislacji nakierowane są na intensywny rozwój infrastruktury kolejowej, co powinno sprzyjać promowaniu transportu kolejowego jako niskoemisyjnego środka transportu. Działania te powinny przekładać się na zapewnienie stabilnego popytu na usługi TORPOL w obszarze budownictwa kolejowego.

Aspekt łagodzenia zmian klimatu został zidentyfikowany również przez pryzmat ryzyka mogącego wpływać na finanse organizacji. Wpływ ten związany jest przede wszystkim z koniecznością ponoszenia bieżących kosztów oraz inwestycji związanych z procesami dekarbonizacyjnymi w Grupie TORPOL. Aktualnie Grupa nie posiada przyjętego planu przejścia, jednak planowane i podejmowane w ramach Strategii zrównoważonego rozwoju działania służą osiągnięciu w perspektywie długoterminowej neutralności klimatycznej. Z uwagi na zakres oraz technologiczną wykonalność inicjatyw dekarbonizacyjnych, inwestycje dekarbonizacyjne w odniesieniu do firmy budowlanej mogą być zastosowane tylko w ograniczonym zakresie, gdyż konieczne do zastosowania technologie budowlane oraz specjalistyczne maszyny wykorzystywane w budownictwie infrastrukturalnym (w tym kolejowym) funkcjonują i w perspektywie najbliższych lat funkcjonować będą w oparciu o paliwa kopalne.

8.2.5.2. Polityka klimatyczna

E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej

W ramach Kodeksu Etyki, w lutym 2026 roku ustanowiona została *Polityka klimatyczna*.

Polityka klimatyczna stanowi uzupełnienie i doprecyzowanie *Polityki Środowiskowej* w odniesieniu do jednego z trzech głównych celów Grupy TORPOL w obszarze środowiskowym tj. minimalizacji negatywnego wpływu na środowisko naturalne i klimat.

Zgodnie z *Polityką klimatyczną*:

- dla poszczególnych horyzontów czasowych, tj. perspektywy roku, pięciu lat oraz okresu powyżej 5 lat, *Strategia zrównoważonego rozwoju* Grupa TORPOL przewiduje określone cele w tym cele szczegółowe oraz KPI do realizacji dla perspektywy jednego roku, których wykonanie jest monitorowane.
- celem Grupy TORPOL jest osiągnięcie neutralności klimatycznej w perspektywie zgodnej z celami UE tj. do 2050 roku.

Polityka klimatyczna nakierowana jest przede wszystkim na realizację procesów dekarbonizacyjnych tj. ograniczenie negatywnych wpływów związanych z łagodzeniem zmian klimatu oraz zużyciem energii.

W ramach *Polityki klimatycznej* zidentyfikowano następujące, kluczowe, obszary działań redukcyjnych:

- modernizacja i optymalizacja parku maszynowego oraz taboru kolejowego oraz związane z nią ograniczanie emisyjności floty i parku maszynowego,
- elektryfikacja oraz dekarbonizacja parku maszynowego,
- ograniczanie zużycia paliw kopalnych,
- zwiększanie udziału zużywanej energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych,
- współpracę z zamawiającymi oraz dostawcami i podwykonawcami w obszarze redukcji śladu węglowego realizowanej infrastruktury.

Polityka klimatyczna odnosi się również do kwestii ryzyka związanego z klimatem. Zgodnie z Polityką klimatyczną w ramach adaptacji do zmian klimatu Grupa TORPOL uwzględnia ryzyka klimatyczne w swojej działalności biznesowej, w podziale na następujące kluczowe obszary ryzyka:

- ryzyko fizyczne związane z gwałtownymi zjawiskami pogodowymi,
- ryzyko fizyczne związane ze stopniowymi zmianami warunków klimatycznych,
- ryzyko związane z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej.

Zgodnie z Polityką klimatyczną Grupa TORPOL raportuje kluczowe wskaźniki klimatyczne i środowiskowe w ramach raportowania zrównoważonego rozwoju oraz zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Grupa TORPOL prowadzi systematyczny pomiar emisji GHG we wszystkich trzech zakresach. Polityka będzie podlegała regularnym przeglądom i aktualizacjom w celu dostosowania do zmieniających się warunków operacyjnych, technologicznych, strategicznych oraz wymagań prawnych.

Najwyższym szczeblem w TORPOL odpowiedzialnym za wdrażanie Polityki klimatycznej jest Zarząd Spółki. W praktyce natomiast realizacja działań związanych z wdrażaniem Polityki klimatycznej ma miejsce zgodnie z funkcjami i zakresem odpowiedzialności opisanym w punkcie 8.1.6. *Zarządzanie aspektami* zrównoważonego rozwoju. Polityka klimatyczna Grupy TORPOL, z uwagi na włączenie jej do Kodeksu Etyki, jest dostępna publicznie.

Polityka nie zawiera wyłączeń pod względem działalności, łańcucha wartości na wyższym lub niższym szczeblu czy też obszarów geograficznych.

8.2.5.3. Cele związane z klimatem

E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Ekosystem Odnowy oraz celów biznesowych obejmujących i) *aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej* oraz ii) *umocnienie pozycji rynkowej* wyznaczony został cel szczegółowy obejmujący minimalizację negatywnego wpływu na środowisko naturalne i klimat.

Wskazany cel jest spójny z *Polityką klimatyczną*, która przewiduje określone działania redukcyjne oraz konieczność wyznaczenia KPI.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL*.

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
1.1. Minimalizacja negatywnego wpływu na środowisko naturalne i klimat	Analiza możliwości rozbudowy istniejącej instalacji OZE w jednej z siedzib Spółki.	Włączenie do eksploatacji lokomotywy niskoemisyjnej Stage 5
	Włączenie do eksploatacji lokomotywy niskoemisyjnej Stage3.	Wymiana kotłów na paliwo kopalne (ekogroszek) na Bазie Zaplecza Technicznego na kotły na pellet (odnawialne, ekologiczne i wydajne źródło ciepła)

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane. O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

Niezależnie od powyższego w perspektywie długoterminowej wyznaczony został KPI obejmujący osiągnięcie neutralności klimatycznej Spółki do 2050 roku. KPI został wyznaczony w oparciu o zgodność z celami klimatycznymi wskazanymi w Porozumieniu Paryskim w ramach którego UE zobowiązała się docelowo do 2050 r. osiągnąć neutralność klimatyczną. W pozostałym zakresie cele i mierniki zostały wyznaczone w oparciu o rekomendacje z analizy benchmarkingowej oraz ocenę wykonalności procesów dekarbonizacyjnych w branży budownictwa infrastrukturalnego. Poza długoterminowym celem związanym z osiągnięciem neutralności klimatycznej w 2050 roku na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały ustanowione szczegółowe cele redukcji jedynie w odniesieniu do kolejnego roku tzw. cele krótkoterminowe. Aktualnie Emitent pozostaje w toku analiz związanych z przygotowaniem planu przejścia na potrzeby łagodzenia zmian klimatu. Osiągnięcie neutralności klimatycznej w perspektywie do 2050 roku oparte jest na powszechnym konsensusie naukowym i rozstrzygających dowodach naukowych wskazujących na wykonalność procesu dekarbonizacji w powyższej perspektywie czasowej.

ESRS 2 GOV-3 Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt

E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu

Zagadnienia klimatyczne uznawane są jako istotny czynnik kształtujący otoczenie biznesowe w jakim prowadzona jest działalność Grupy TORPOL. Tym samym poza uwzględnieniem zagadnień klimatycznych w Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata 2025-2030, aspekty te zostały również ujęte w korporacyjnym rejestrze ryzyka oraz w Kodeksie Etyki Biznesu.

Szczegółowe informacje nt. działań podejmowanych w związku z wpływami, ryzykiem oraz szansami klimatycznymi, jak również informacje nt. rezultatów tych działań, będą opisywane w kolejnych Oświadczeniach Zrównoważonego Rozwoju.

Kwestie związane z klimatem nie były w roku 2025 uwzględniane w wynagrodzeniu członków Zarządu Spółki oraz jej Rady Nadzorczej. Szczegółowy opis programu motywacyjnego oraz zasad wynagradzania organów Spółki, w tym informacje nt. części wynagrodzenia zmiennego powiązanego z celem z obszaru ESG, zostały zamieszczone w punkcie *Polityka wynagrodzeń oraz program motywacyjny*.

Zgodnie z aktualnymi szacunkami szczegółowy plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmian klimatu zostanie opracowany nie później niż w 2027 roku.

8.2.5.4. Wpływy związane z klimatem

Branża budowlana jest i będzie istotnym źródłem emisji gazów cieplarnianych, w szczególności w związku z rozwojem cywilizacyjnym oraz wynikającymi z niego planami intensywnej urbanizacji. Emisje gazów cieplarnianych powstałych w toku procesów operacyjnych (np. w związku z pracą parku maszynowego i transportem) mają charakter bezpośredni. Jednakże dla branży budowlanej dominujący pozostaje wpływ uwzględniający emisje w całym łańcuchu wartości tj. uwzględniający emisje związane z wyprodukowanymi materiałami budowlanymi (cement, stal), transportem czy generowanymi odpadami. Tym samym istotnym wyzwaniem pozostaje ograniczenie śladu węglowego związanego z realizacją procesów budowlanych, również w oparciu o niskoemisyjne technologie (np. „zielona stal” czy też upowszechnienie procesów odzysku materiałów z rozbiórki w ramach gospodarki obiegu zamkniętego). Z drugiej strony efekty i wartości jakie tworzy branża budowlana mają przestrzeń, aby przyczynić się do realizacji celów związanych z łagodzeniem skutków zmian klimatycznych (oddziaływanie rzeczywiste) oraz adaptacji do zmian klimatu (oddziaływanie potencjalne).

W ujęciu bezpośrednim wpływ na klimat związany jest z emisją gazów cieplarnianych związanych z bezpośrednim zużyciem odpowiednio paliw oraz energii elektrycznej i cieplnej. Wpływ Grupy na klimat w ujęciu bezpośrednim jest typowy dla branży budownictwa infrastrukturalnego.

W ujęciu pośrednim wpływ Emitenta na klimat związany jest z działalnością operacyjną, czyli budową oraz modernizacją infrastruktury kolejowej, której efektem jest zwiększenie atrakcyjności korzystania z transportu kolejowego. Istotne jest przy tym, iż rolą TORPOL jest dysponowanie odpowiednimi zasobami i kompetencjami, które umożliwiają realizowanie projektów zleczanych przez zamawiających. To bowiem od decyzji zamawiających zależy lokalizacja projektu, zakres prac, harmonogramy działań i finansowanie projektów. Tym samym decyzje zamawiających są krytyczne dla oceny zakresu oddziaływania na kształt infrastruktury w kraju.

Emitent identyfikuje również ewentualny wpływ na podmioty współpracujące z Grupą w ramach łańcucha dostaw poprzez zwiększanie świadomości klimatycznej interesariuszy, zwłaszcza potencjalny wpływ na podwykonawców.

Równocześnie drugi z istotnych obszarów działalności Grupy tj. świadczenie usług projektowych, montażowych lub budowlanych dla branży energetycznej pośrednio wpływa na otoczenie klimatyczne. Przejście polskiej gospodarki w kierunku niskoemisyjnej w perspektywie najbliższych lat wymagać będzie (w tzw. okresie przejściowym) znaczących inwestycji w infrastrukturę gazową (nowe złoża, magazyny gazu, instalacje) tj. obszary, w których specjalizuje się TOG.

8.2.5.5. Działania i zasoby związane z aspektami klimatycznymi

E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej

Informacje nt. działań realizowanych w ramach wyznaczonych celów i KPI dla 2025 roku w obszarze zmian klimatu zostały zamieszczone w punkcie 8.2.5.3 *Cele związane z klimatem*.

W 2025 roku nie zostały wyasygnowane znaczące kwoty pieniężne z tytułu nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych wymaganych do realizacji działań dekarbonizacyjnych.

Informacje nt. inicjatyw dekarbonizacyjnych związanych z realizacją Strategii zrównoważonego rozwoju na lata 2025-2030 Emitent będzie zamieszczał w kolejnych raportach zrównoważonego rozwoju.

Włączanie w proces zbierania danych środowiskowych podmiotów w łańcuchu wartości posiada walor edukacyjny. Realizacja zobowiązań związanych ze sprawozdawczością w obszarze odpadów czy też z kwestiami związanymi ze śladem węglowym oraz emisyjnością materiałów budowlanych przekłada się na systematyczne upowszechnianie wiedzy na temat tych zagadnień wśród kontrahentów Grupy TORPOL. Niezależnie od wskazanych powyżej realizowanych inicjatyw dekarbonizacyjnych, angażowanie merytoryczne własnych zasobów pracowniczych jak również pracowników w łańcuchu wartości w prowadzone analizy oraz procesy przygotowujące Grupę TORPOL do sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju wpływają na zwiększenie świadomości o zależnościach pomiędzy aspektami zrównoważonego rozwoju a działalnością Grupy TORPOL wśród zaangażowanych osób i podmiotów.

8.2.5.6. Zużycie energii i koszty energetyczny

E1-5 – Zużycie energii i koszty energetyczny

Głównymi źródłami zanieczyszczeń powietrza w ramach Grupy są kotłownie oraz nagrzewnice w bazie sprzętowej zlokalizowane w Koninie oraz emisje związane z funkcjonowaniem parku maszynowego, taboru i sprzętu kolejowego wykorzystywanego podczas prac budowlanych, jak również flota samochodowa.

Zaprezentowane spalanie paliw oraz zużycie energii elektrycznej i ciepłej przez Grupę TORPOL miało miejsce wyłącznie w Polsce.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. zużycia energii i miks energetycznego.

Lp.	Pozycja	Jednostka	2025	2024	zmiana
1	Zużycie paliwa z węgla i produktów węglowych	MWh	19	59	- 40
2	Zużycie paliwa z ropy naftowej i produktów naftowych	MWh	24 827	19 708	5 119

3	Zużycie paliwa z gazu ziemnego	MWh	145	201	-56
4	Zużycie paliwa z innych źródeł kopalnych	MWh	40	26	14
5	Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł kopalnych	MWh	1 053	1 314	-261
6	Całkowite zużycie energii ze źródeł kopalnych (1+2+3+4+5)	MWh	26 084	21 308	4 776
7	Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii (6/15)	%	99,7%	99,6%	nd
8	Zużycie energii ze źródeł jądrowych	MWh	0	0	nd
9	Udział energii ze źródeł jądrowych w całkowitym zużyciu energii (9/15)	%	0	0%	nd
10	Zużycie paliwa ze źródeł odnawialnych, w tym z biomasy (obejmujące również odpady przemysłowe i komunalne pochodzenia biologicznego, biogaz, wodór odnawialny itd.)	MWh	0	0	nd
11	Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł odnawialnych	MWh	0	0	nd
12	Zużycie własnej wytworzonej energii odnawialnej produkowanej bez użycia paliwa	MWh	97	80	17
13	Całkowite zużycie energii ze źródeł odnawialnych (10+11+12)	MWh	97	80	17
14	Udział źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii	%	0,4%	0,4%	0,0
15	Całkowite zużycie energii MWh (6+13)	MWh	26 182	21 389	4 793

Branża budowlana jest klasyfikowana jako sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat. Tym samym całość przychodów ze sprzedaży Grupy TORPOL osiągnięta w 2025 roku została uwzględniona w obliczeniach wskaźnika energochłonności przychodów o którym mowa poniżej.

Energochłonność na przychody netto	Jednostka	2025	2024	Zmiana
całkowite zużycie energii	MWh	26 182	21 389	4 793
przychody netto ze sprzedaży*	mln PLN	1 978	1 458	520,3
całkowite zużycie energii w ramach działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat na przychody netto z działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat**	MWh/1 mln PLN	13,2	14,7	-1,47

*wartość przychodów netto ze sprzedaży wynosiła odpowiednio 1 458 172 tys. zł w 2024 roku oraz 1 978,4 tys. zł w 2025 roku i jest zgodna z wartością przychodów netto ze sprzedaży zaprezentowaną w nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok

** całkowite zużycie energii (MWh) podzielona przez wartość przychodów netto ze sprzedaży (w mln zł)

8.2.5.7. Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych

E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych

Raportowane emisje gazów cieplarnianych zostały obliczone zgodnie ze standardem *The Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard* w wersji revised (GHG Protocol).

Zakres raportowanych emisji (operational boundaries):

- dla Grupy TORPOL raportowane emisje obejmują zakres 1 (tj. Scope 1 – emisje bezpośrednie związane ze zużyciem paliw kopalnych) oraz zakres 2 (tj. Scope 2 – emisje pośrednie wynikające z wytwarzania energii dla których odbiorcą końcowym (end user) są jednostki z Grupy TORPOL;

- w odniesieniu do zakresu 1 źródłami emisji gazów cieplarnianych było spalanie paliw w budynkach i instalacjach m.in. (gaz ziemny) oraz używanie paliw w pojazdach i maszynach budowlanych (benzyna i olej napędowy);
- w przypadku zakresu 2 w 2025 roku kalkulacją objęto emisje związane z zakupami energii elektrycznej i ciepłej zużytej przez TORPOL i TOG.

Emisje w zakresie 2 zostały obliczone odrębnie według metod location-based oraz market-based.

W ramach kalkulacji emisji w zakresie 1 oraz 2 uwzględnione zostały emisje Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej. W ramach kalkulacji emisji przyjęto podejście oparte na kontroli operacyjnej w związku z czym na potrzeby kalkulacji śladu węglowego przyjęto, iż emisje TORPOL oraz TOG konsolidowane są w 100%. Poza kontrolą nad TOG nie zidentyfikowano jednostek nad którymi TORPOL sprawowałby kontrolę operacyjną. TORPOL jest również stroną umowy spółki NLF Torpol WEBUILD s.c. (NLF) z siedzibą w Łodzi. NLF jest spółką celową (wcześniej NLF Torpol Astaldi s.c.), która została powołana do koordynowania i zarządzania wykonaniem robót budowlanych w ramach realizacji zakończonego kontraktu „Łódź Fabryczna”. TORPOL jest również stroną umowy spółki cywilnej pod nazwą TMA s.c., która na dzień bilansowy nie prowadziła działalności operacyjnej. TORPOL posiada w spółce 50% udziałów, natomiast pozostałe 50% posiada spółka WEBUILD S.p.A. WEBUILD S.p.A. nie prowadzi działalności operacyjnej i tym samym jego działalność oraz emisje są nieistotne z punktu widzenia pozostałych zakresów oraz kategorii emisji obecnych w Grupie TORPOL.

Mając powyższe na uwadze:

- wszystkie emisje w zakresie 1 i 2, które zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie dotyczą Jednostki Dominującej i jej spółki zależnej;
- w zakresie 1 i 2 nie wystąpiły emisje w spółkach, w których dokonano inwestycji, a które nie zostałyby objęte konsolidacją w ramach sprawozdawczości finansowej.

Emitent nie dokonywał dezagregacji informacji nt. emisji gazów cieplarnianych z uwagi na jednolity model biznesowy dla całej Grupy TORPOL jak również lokalizację działalności, która w całości obejmuje terytorium Polski.

Na potrzeby kalkulacji emisji związanej z paliwami oraz energią elektryczną zastosowano wskaźniki emisyjności udostępnione przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami a następnie skorygowane o współczynnik strat sieciowych (location-based) oraz wskaźnik rezydualny dla Polski pochodzący z opracowania European Residual Mixes 2024 - Association of Issuing Bodies (market-based).

Natomiast dla energii ciepłej przyjęto wskaźniki emisyjności na podstawie opracowania *Energetyka ciepła w liczbach – 2024* przygotowanego przez Urząd Regulacji Energetyki.

Wskazane powyżej wskaźniki emisyjności spośród gazów cieplarnianych obejmują wyłącznie CO₂. Nie jest identyfikowana emisja tzw. F-gazów (SF₆, HFC i PFC), jak również nie jest identyfikowana emisja CH₄ oraz N₂O w zakresie innym niż związanym ze spalaniem paliw kopalnianych oraz zużyciem zakupionej energii elektrycznej i ciepłej. Tym samym przyjęto, iż zaprezentowana emisja CO₂ odpowiada wartości ekwiwalentu CO₂.

Energia elektryczna wyprodukowana w ramach instalacji fotowoltaicznej powiększa wartość zakupionej energii elektrycznej i nie jest uwzględniana w dalszych kalkulacjach.

W 2025 roku nie występowały emisje biogeniczne tj. związane w szczególności ze spalaniem drewna.

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek z Grupy TORPOL nie nabywała certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej, nie zawierała umów typu *power purchase agreement* jak również nie jest stroną analogicznych instrumentów umownych, które dotyczyły nabywania energii w 2025 roku.

Podstawowa przyczyna różnic w emisjach pomiędzy poszczególnymi latami wynika ze skali realizowanych prac, co z kolei związane jest przerobem na kontraktach znajdujących się w portfolio zamówień Grupy.

Zakres 3

Ocena istotności poszczególnych źródeł emisji w zakresie 3 w ramach Grupy TORPOL obejmowała w pierwszej kolejności analizę merytoryczną oraz opisy kategorii składających się na zakres 3 uwzględnione w The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard oraz Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions. W ocenie istotności poszczególnych kategorii wzięto w szczególności pod uwagę, skalę emisji gazów cieplarnianych, adekwatność kategorii z punktu widzenia modelu biznesowego, praktykę branżową, wydatki finansowe, oczekiwania interesariuszy, wpływ organizacji na możliwość zarządzania daną kategorią oraz potencjał redukcji.

Mając na uwadze przeprowadzoną ocenę istotności emisji w poszczególnych kategoriach zakresu 3 zidentyfikowano 7 kategorii dla których przeprowadzono kalkulacje śladu węglowego tj.:

- kategoria 1 – surowce i materiały oraz woda oraz usługi
- kategoria 2 – dobra kapitałowe (bieżące inwestycje wskazane w punkcie 3.11 niniejszego sprawozdania)
- kategoria 3 – inne emisje związane z paliwami i energią
- kategoria 4 – transport upstream
- kategoria 5 – odpady
- kategoria 6 - podróże służbowe
- kategoria 7 – dojazd do pracy.

Pozostałe kategorie zostały ocenione jako nieistotne lub niemające zastosowania dla działalności i modelu biznesowego Grupy TORPOL. Dla wszystkich trzech zakresów kategorii przyjęto, iż rokiem bazowym jest rok 2024 co związane jest z objęciem po raz pierwszy w 2024 roku procesu kalkulacji śladu węglowego atestacją ze strony podmiotu zewnętrznego.

Poniżej zaprezentowano podsumowanie informacji nt. emisji gazów cieplarnianych w poszczególnych zakresach tj. 1, 2 oraz 3.

Informacje dotyczące przeszłości						Cele pośrednie i lata, których dotyczy cel			
Jednostka	Rok bazowy 2024	2024	2025	Zmiana (%)		2025	2030	2050	Roczny cel w % /rok bazowy
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1									
Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1	tCO2e	5 271,00	5 271,00	6 607,69	25,4%	nd	nd	nd	nd
Odsetek emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 z regulowanych systemów handlu emisjami	(%)	0%	0%	0%	nd	nd	nd	nd	nd
Emisja gazów cieplarnianych w zakresie 2									
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na lokalizacji (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	tCO2e	718,4	718,4	536,79	-25,3%	nd	nd	nd	nd

Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na rynku (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	tCO2e	999,1	999,1	808,02	-19,1	nd	nd	nd	nd
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3									
Całkowite pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakresu 3) brutto	tCO2e	149 451,50	149 451,50	183 743,1	22,90%	nd	nd	nd	nd
1) Zakupione materiały i usługi, w tym:	tCO2e	126 579,80	126 579,80	157 901,7	24,7%	nd	nd	nd	nd
1a) Zakupione materiały	tCO2e	78 924,80	78 924,80	89 798,6	13,8%	nd	nd	nd	nd
1b) Zakupione usługi (bez usług transportowej)	tCO2e	47 655,00	47 655,00	68 103,1	42,9%	nd	nd	nd	nd
2 Dobra inwestycyjne	tCO2e	1 874,90	1 874,90	3 332,7	77,8%	nd	nd	nd	nd
3 Działalność związana z paliwem i energią (nieujęte w zakresie 1 lub 2)	tCO2e	1 368,20	1 368,20	1 656,7	21,1%	nd	nd	nd	nd
4 Transport i dystrybucja na wyższym szczeblu	tCO2e	17 190,30	17 190,30	18 623,0	8,3%	nd	nd	nd	nd
5 Odpady wytworzone w ramach operacji	tCO2e	644,3	644,3	149,1	-76,9%	nd	nd	nd	nd
6 Podróże służbowe	tCO2e	1 471,20	1 471,20	1 292,5	-12,1%	nd	nd	nd	nd
7 Dojazd pracowników do pracy	tCO2e	322,8	322,8	787,3	143,9%	nd	nd	nd	nd
8 Aktywa wyższego szczebla będące przedmiotem leasingu*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
9 Transport na niższym szczeblu*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
10 Przetwarzanie sprzedanych produktów*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
11 Wykorzystanie sprzedanych produktów*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
12 Przetwarzanie sprzedanych produktów pod koniec przydatności do użycia*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
13 Aktywa niższego szczebla będące przedmiotem leasingu*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
14 Franczyzy*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd

15 Inwestycje*	tCO2e	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
* kategorie ocenione jako nieistotne dla działalności i modelu biznesowego Grupy TORPOL									
Całkowite emisje gazów cieplarnianych									
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (metoda oparta na lokalizacji)	tCO2e	155 440,90	155 440,90	190 887,54	22,8%	nd	nd	nd	nd
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (metoda oparta na rynku)	tCO2e	155 721,60	155 721,60	191 158,77	22,8%	nd	nd	nd	nd

Intensywność emisji gazów cieplarnianych na przychody netto	Jednostka	2024	2025	Zmiana (%)
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na lokalizacji) na przychody netto*	tCO2e/ 1 mln PLN	106,6	96,5	-9,5%
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na rynku) na przychody netto*	tCO2e/ 1 mln PLN	106,8	96,6	-9,5%

* wartość przychodów netto ze sprzedaży wykorzystana w kalkulacji wskaźników intensywności gazów cieplarnianych (mianownik wskaźnika) wynosiła odpowiednio 1 458 172 tys. zł w 2024 roku oraz 1 978,4 tys. zł w 2025 roku i jest zgodna z wartością przychodów netto ze sprzedaży zaprezentowaną w nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok

W kalkulacji wskaźników intensywności gazów cieplarnianych wykorzystano 100% wartości przychodów netto ze sprzedaży.

Co do zasady dane wejściowe dla obliczonych kategorii stanowią dane operacyjne agregowane w ramach poszczególnych systemów informatycznych w spółkach z Grupy TORPOL. Dominującym źródłem informacji nt. poszczególnych danych wejściowych są dokumenty księgowe. Tym samym Emitent ocenia, iż wszystkie dane pierwotne pochodzą z organizacji. Jednakże w szczególności na potrzeby obliczenia części wag surowców i materiałów (kategoria 1), szacowanego dystansu transportów (kategoria 4) oraz procesów zagospodarowania odpadów (kategoria 5) Spółka korzystała z wyjaśnień i informacji przekazanych przez kontrahentów.

Emitent nie posiada wiedzy nt. biogenicznych emisji CO₂ ze spalania lub biodegradacji biomasy, które występują w jej łańcuchu wartości na wyższym i niższym szczeblu.

Poniżej zamieszczono informacje nt. założeń przyjętych dla kalkulacji wskazanych powyżej kategorii zakresu 3:

- Kategoria 1:
 - materiały:
 - dla kluczowych kategorii materiałów i surowców budowlanych tj. w szczególności: beton, szyny, stal, podkłady drewniane, podkłady betonowe, kruszywo, liny i przewody, rozjazdy przyjęto do obliczeń wskaźniki EPD dla zbliżonej kategorii produktowej wytwórcy prowadzącego działalność możliwie najbliższej lokalizacji działalności Grupy TORPOL;
 - dla produktów drewnianych (w tym m.in. podkładów kolejowych oraz palet drewnianych) przyjęto wskaźnik emisyjności dla drewna pochodzący z zestawienia DEFRA 2025;
 - dla wody przyjęto wskaźnik emisyjności pochodzący z zestawienia DEFRA 2025;
 - dla pozostałych kategorii produktowych i materiałowych przyjęto wskaźniki wydatkowe dla łańcucha wartości pochodzące z zestawienia Supply Chain Greenhouse Gas Emission Factors v1.3 by NAICS-6;

- usługi – dla różnych kategorii zakupionych usług (za wyjątkiem usługi transportowej, która została uwzględniona w Kategorii 4) przyjęto wskaźniki wydatkowe dla łańcucha wartości pochodzące z zestawienia Supply Chain Greenhouse Gas Emission Factors v1.3 by NAICS-6;
- Kategoria 2 – dla dóbr kapitałowych rozumianych jako inwestycje bieżące o których mowa w punkcie 3.11 niniejszego sprawozdania przyjęto wskaźniki wydatkowe dla łańcucha wartości pochodzące z zestawienia Supply Chain Greenhouse Gas Emission Factors v1.3 by NAICS-6;
- Kategoria 3 – dla innych emisji związanych z paliwami energią, które nie zostały ujęte w zakresie 1 i 2 przyjęto wykorzystano wskaźnik strat dystrybucyjnych obliczonych na podstawie danych o emisyjności energii elektrycznej KOBIZE (dla strat sieciowych energii elektrycznej) oraz wskaźniki zamieszczone w zestawieniu DEFRA 2025 (dla pozostałych emisji).
- Kategoria 4 – kalkulacja objęła transport kruszyw, szyn, podkładów betonowych oraz betonu, które to cztery kategorie stanowią odpowiadają za ponad 95% wolumenu zakupów (w ujęciu wagowym) zrealizowanych w 2025 roku; transport tych kategorii realizowany był transportem lądowym oraz morskim; wykorzystane wskaźniki pochodziły z zestawienia DEFRA 2025; dodatkowo uwzględniono w tej kategorii ślad węglowy związany z usługą transportową obliczoną analogicznie jak pozostałe usługi;
- Kategoria 5 – odpowiednie wskaźniki emisyjności dla różnych procesów zagospodarowania odpadów pochodziły z opracowania DEFRA 2025;
- Kategoria 6 – dla podróży służbowych na które składały się informacje o liczbie noclegów w okresie sprawozdawczym oraz transferach z wykorzystaniem przez pracowników różnych środków transportu pochodziły z opracowania DEFRA 2025;
- Kategoria 7 – dla kategorii dojazdu pracowników na podstawie ankiety oszacowano średnie dystanse pokonywane z wykorzystaniem różnych środków transportu w trakcie jednego roku przez odpowiednio pracownika budowy oraz pracownika biurowego; wskaźniki do obliczeń emisyjności poszczególnych środków transportu pochodziły z opracowania DEFRA 2025.

8.2.5.8. Pozostałe informacje nt. kwestii klimatycznych

E1-7 – Projekty usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla

E1-8 – Ustalanie wewnętrznych cen emisji dwutlenku węgla

E1-9 – Przewidywane skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia oraz potencjalnych szans związanych z klimatem

W 2025 roku Grupa TORPOL nie była zaangażowana w projekty usuwania lub składowania gazów cieplarnianych zarówno w ramach własnych operacji jak również, w łańcuchu wartości.

Grupa TORPOL nie stosuje systemów ustalania wewnętrznych cen emisji dwutlenku węgla.

Spółka skorzystała z przepisu przejściowego umożliwiającego pominięcie ujawnienia informacji nt. przewidywanych skutków finansowych wynikających z istotnych ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia oraz potencjalnych szans związanych z klimatem.

8.2.6. Zanieczyszczenia

8.2.6.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse w obszarze zanieczyszczeń

SBM-3 Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Wraz z rozwojem cywilizacyjnym obejmującym m.in. intensywną działalność przemysłową i handlową jak również zmianę otoczenia poprzez rozbudowę szeroko rozumianej infrastruktury mających na celu zaspokajanie rosnących potrzeb społeczeństwa, wpływ na środowisko naturalne uległ istotnemu nasileniu. Tym samym podejmowanie działań w obszarze ograniczania negatywnego wpływu Grupy TORPOL na otoczenie poprzez aspekt zanieczyszczeń, jest niezbędne do zachowania równowagi pomiędzy rozwojem a ochroną środowiska naturalnego.

W odniesieniu do żadnej lokalizacji biurowej wpływ związany z zanieczyszczeniami nie został zidentyfikowany jako istotny.

Wpływ na zanieczyszczenia Grupy TORPOL w kategorii istotności średniej został natomiast zidentyfikowany dla:

- lokalizacji bazy sprzętowej co związane jest ze względnie dużą koncentracją paliw oraz substancji wykorzystywanych w procesie serwisowania sprzętu kolejowego, transportowego oraz budowlanego;
- lokalizacji inwestycji budowlanych, w których realizowane są kontrakty, przy czym zakres ekspozycji na konkretne rodzaje zanieczyszczeń (w szczególności zanieczyszczeń wody oraz gleby) może różnić się pomiędzy poszczególnymi lokalizacjami z uwagi na ukształtowanie terenu, w sąsiedztwie którego realizowane są prace budowlane oraz parametry konkretnych inwestycji budowlanych.

Zanieczyszczenie żywych organizmów i zasobów żywnościowych jest aspektem o zbliżonym profilu i zakresie wpływu jak zanieczyszczenie gleb i zanieczyszczenie wody. Ewentualne zanieczyszczenie/skażenie organizmów żywych lub zasobów żywnościowych związane może być bowiem z wyciekami substancji do gleby lub wody. Oddziaływanie Grupy TORPOL w praktyce ogranicza się do ewentualnych incydentów związanych z realizacją procesu budowlanego. W celu przeciwdziałania zanieczyszczeniom podejmowane są działania zapobiegawcze ograniczające np. ryzyko skażenia otoczenia np. w związku z wyciekami.

W odniesieniu do realizacji prac budowlanych Grupa TORPOL działa w oparciu o wszelkie wymagane zgody, pozwolenia oraz decyzje środowiskowe, których uzyskanie może być związane z procesem konsultacji realizowanym z uprawnionymi podmiotami administracji publicznej jak również ekspertami z obszaru środowiskowego. W pozostałym zakresie nie były prowadzone konsultacje z podmiotami zewnętrznymi – w tym w szczególności ze społecznościami lokalnymi.

Aspekt zanieczyszczeń z punktu widzenia istotności finansowej wpływa na finanse Grupy TORPOL przez pryzmat zanieczyszczeń powietrza, co wiąże się z koniecznością ponoszenia corocznych kosztów związanych z opłatami za wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza jak również inwestycji związanych z ograniczeniem emisyjności działalności organizacji.

Działania i koszty związane z pozostałymi kategoriami zanieczyszczeń charakteryzują się niską istotnością wpływu na szeroko rozumiane finanse Grupy TORPOL. Nie są przy tym identyfikowane szanse związane z aspektem poszczególnych rodzajów zanieczyszczeń

8.2.6.2. Polityki związane z zanieczyszczeniem

E2-1 – Polityki związane z zanieczyszczeniem

E2-3 – Cele związane z zanieczyszczeniem

W ramach Grupy TORPOL nie funkcjonuje polityka dedykowana wyłącznie aspektom związanym z zanieczyszczeniami.

Grupa TORPOL nie wyznaczyła dla roku 2025 celów związanych z zanieczyszczeniem.

W związku z brakiem wyznaczenia celów dla obszaru zanieczyszczeń nie został opracowany kompleksowy plan działania dedykowany przeciwdziałaniu zanieczyszczeniom, który obowiązywałby w roku sprawozdawczym.

8.2.6.3. Działania i zasoby związane z zanieczyszczeniem

E2-2 – Działania i zasoby związane z zanieczyszczeniem

W ramach poszczególnych obszarów działalności Grupy TORPOL oraz różnych kategorii operacji własnych identyfikowane są główne źródła zanieczyszczeń jak również przyjmowane są własne zobowiązania do ograniczania i zapobiegania źródłom zanieczyszczeń. Na podstawie tej wiedzy, szereg działań i środków jest podejmowanych w celu zapobiegania lub łagodzenia możliwego wpływu na środowisko związanego z różnego rodzaju zanieczyszczeniami, w tym w szczególności zanieczyszczeniami powietrza, wody i gleby, ale również zanieczyszczeniem akustycznym spowodowanym hałasem.

Mając powyższe na uwadze niezależnie od braku formalnej polityki Grupa TORPOL podejmuje działania ograniczające wpływ na otoczenie w aspekcie zanieczyszczeń. Kluczowe w tym aspekcie jest objęcie obszaru środowiska systemem zarządzania.

W uzupełnieniu powyższego należy wskazać, iż w krajowym otoczeniu prawnym kwestie zarządzania zanieczyszczeniami są objęte licznymi i restrykcyjnymi regulacjami tak w zakresie zobowiązań do podejmowania konkretnych działań jak również w aspekcie sprawozdawczym. Priorytetem jest zatem zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i wymogami w powyższym aspekcie.

W celu uniknięcia i naprawienia skutków negatywnego oddziaływania podejmowane są działania obejmujące ograniczenie zużycia paliw kopalnych oraz wdrożenie rozwiązań, procedur oraz instrukcji postępowania w celu zapobiegania i zarządzania przypadkowymi wyciekami lub rozlewami. Jednym ze stosowanych przez Spółkę sposobów zarządzania potencjalnymi wyciekami i zanieczyszczeniami jest stosowanie izolacji gruntu (np. w postaci geomembran czy utwardzenia terenu) w miejscach magazynowania odpadów niebezpiecznych takich jak drewniane podkłady kolejowe lub innych odpadów jeśli to jest wymagane, w miejscach magazynowania paliw w celu zabezpieczenia gruntu przed przypadkowym przedostaniem się ich do środowiska podczas ewentualnego przelewania. Na projektach stosowane są specjalistyczne kontenery przeznaczone do magazynowania substancji/preparatów i odpadów niebezpiecznych.

W ramach działalności operacyjnej występują procesy, które skutkują emisją zanieczyszczeń do powietrza. Z jednej strony są to emisje związane ze spalaniem paliw kopalnych. Natomiast odrębną kategorię zanieczyszczeń stanowią emisje związane z realizacją prac budowlanych, które obejmują w szczególności emisje pyłów. Niemniej skala negatywnego oddziaływania w tym obszarze jest ograniczona, co wynika z jednej strony z emisji tej kategorii zanieczyszczeń z reguły w granicach placu budowy a dodatkowo ograniczona skala związana jest z podejmowanymi działaniami mającymi na celu redukcję negatywnego oddziaływania zanieczyszczeń powietrza (np. zraszanie).

Jednocześnie aspekty związane z zanieczyszczeniami powietrza mogą być istotne z perspektywy łańcucha wartości, realizacji poszczególnych kategorii operacji dotyczących technologii produkcyjnych czy logistyki różnych materiałów budowlanych np. produkcja i przeładunek cementu wykorzystywanego do produkcji betonu zakupowanego przez Spółkę czy wydobywanie kruszyw. Niemniej oddziaływanie wykonawcy prac budowlanych na te aspekty jest ograniczone do minimum.

W toku realizacji bezpośrednich operacji ryzyko zanieczyszczeń źródeł wody jest ograniczone z jednej strony do lokalizacji konkretnych inwestycji i ich zakresu. Z drugiej strony ograniczenie negatywnego oddziaływania związane jest z podejmowaniem działań minimalizujących ryzyko przedostania się do wód substancji szkodliwych. Każda budowa wyposażona jest w sorbenty na wypadek rozlania się substancji niebezpiecznej, a materiały i odpady niebezpieczne magazynowane są do czasu odbioru przez uprawnionego odbiorcę nie dłużej niż 12 miesięcy, w sposób zabezpieczający przed niekontrolowanym przedostaniem się do środowiska i bez dostępu osób trzecich. Na budowach na których realizowane są roboty w bezpośrednim sąsiedztwie zbiorników lub cieków wodnych dostępne są tzw. apteczki ekologiczne wyposażone między innymi w rękawy i maty sorpcyjne.

Niezależnie od powyższego, identyfikowany jest wpływ prac w sąsiedztwie lub wprost w ciekach wodnych (np. budowa lub przebudowa mostów, przepustów) na wody płynące i zasoby wodne. Wpływ ten może być związany np. ze spadającymi do wody elementami rozbiórkowymi czy też czasowym zamuleniem wody. W celu ograniczenia negatywnego oddziaływania w tym obszarze, podejmowane są działania mające na celu zapewnienie zgodności z wymaganiami środowiskowymi, dotyczącymi ochrony wód powierzchniowych i

podziemnych oraz organizmów związanych ze środowiskiem wodnym, wynikające z zapisów decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, obowiązujących na poszczególnych kontraktach. Decyzje te zawierają szczegółowe wymagania określające np. zobowiązania do prowadzenia prac w określonym trybie, odpowiedni sposób postępowania z odpadami czy wymagany sposób organizacji zaplecza placów budów.

Ograniczenie negatywnego oddziaływania w tym aspekcie związane jest również z dostosowaniem harmonogramów prac do okresowych poziomów wód - szczegółowe postanowienia odnośnie tych aspektów znajdują się we wspomnianych decyzjach środowiskowych, decyzjach wodnoprawnych jak również w indywidualnych zaleceniach nadzoru przyrodniczego.

W hierarchii łagodzenia opisane powyżej działania związane z zanieczyszczeniami można przypisać do warstwy unikania zanieczyszczeń oraz zmniejszania zanieczyszczeń.

8.2.6.4. Rodzaje zanieczyszczeń

E2-4 – Zanieczyszczenie powietrza, wody i gleby

E2-5 – Substancje potencjalnie niebezpieczne i substancje wzbudzające szczególnie duże obawy

Poniżej zamieszczono informacje nt. rodzajów czynników zanieczyszczających emitowanych przez Grupę TORPOL, wymienionych w załączniku II do rozporządzenia (WE) nr 166/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady, które stanowiły przedmiot zgłoszenia do właściwych instytucji sprawozdawczych w latach 2024 -2025.

Zanieczyszczenia powietrza**				
Substancje zanieczyszczające*	Jednostka	2025	2024	zmiana
Benzo(a)piren	kg/rok	<0,01	<0,01	<0,01
Niemetanowe lotne związki organiczne (NMLZO)	kg/rok	0,60	0,35	0,25
Pył całkowity	kg/rok	7,46	20,20	-12,74
Pył PM10	kg/rok	6,30	17,69	-11,39
Pył PM2,5	kg/rok	4,96	13,83	-8,87
Tlenek węgla (CO)	kg/rok	53,02	125,33	-72,31
Tlenki azotu (NO _x /NO ₂)	kg/rok	39,56	77,27	-37,71
Tlenki siarki (SO _x /SO ₂)	kg/rok	34,85	99,98	-65,13

* z uwagi na model biznesowy oraz zakres prowadzone działalności Grupa TORPOL nie prowadzi ewidencji zanieczyszczeń wody oraz gleby

** dane nt. zanieczyszczeń powietrza zgłoszone do KOBiZE

W 2025 roku Grupa TORPOL zobowiązana była do zgłoszenia zanieczyszczeń emitowanych do powietrza. Podstawą dla wyliczeń ilości czynników emitowanych do atmosfery są ilościowe dane dotyczące zakupionych przez Grupę TORPOL paliw i surowców. Źródłem tych danych są faktury VAT dostępne w systemie księgowym, następnie agregowane w tabeli zbiorczej.

Na etapie corocznego raportowania do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami dane ilościowe przeliczane są na jednostki energii zgodnie z wskaźnikami emisyjności zastosowanymi do automatycznego wyliczenia emisji w raportach do powyższej instytucji.

Emisje zanieczyszczeń do powietrza są skutkiem spalania paliw kopalnych podczas użytkowania samochodów i maszyn co prowadzi do emisji zanieczyszczeń powietrza, takich jak tlenki azotu (NO_x), dwutlenki siarki (SO_x) lub cząstki stałe szkodliwe dla zdrowia ludzkiego i ekosystemów (PM10).

Substancje potencjalnie niebezpieczne i substancje wzbudzające szczególnie duże obawy

W ramach łańcucha wartości, w szczególności w procesie obejmującym produkcję różnej kategorii materiałów budowlanych, wykorzystywane są substancje potencjalnie niebezpieczne i substancje wzbudzające szczególnie duże obawy (SCIP/SVHC). Kategorie produktów zawierające tego rodzaju substancje to m.in.: materiały izolacyjne, podkłady drewniane, farby, pigmenty i powłoki, tworzywa sztuczne i elementy PCV czy też izolacje piankowe. Surowce i materiały budowlane wykorzystywane w procesie budowlanym posiadają przy tym odpowiednie certyfikaty jakościowe oraz bezpieczeństwa. Sprawozdawczość nt. ewentualnej zawartości substancji niebezpiecznych dla materiałów budowlanych realizowana jest bezpośrednio przez podmioty wytwarzające te wyroby. Rolą TORPOL jako wykonawcy prac budowlanych jest natomiast prawidłowe postępowanie z tymi materiałami z poszanowaniem wymogów bezpieczeństwa użytkowania i warunków pracy.

Niezależnie od powyższego spółki z Grupy w ramach operacji własnych mają styczność z substancjami niebezpiecznymi obecnymi w szczególności w paliwach oraz wspomnianych materiałach budowlanych. Niemniej skala wykorzystania substancji kwalifikujących się do SCIP oraz SVHC jak również ich bezpośredniego oddziaływania na otoczenie jest ograniczona i tym samym spółki z Grupy nie są zobowiązane do przekazywania właściwym organom informacji nt. SCIP oraz SVHC obecnych w operacjach własnych.

Inne formy zanieczyszczeń

Spółki z Grupy TORPOL nie wytwarzają oraz nie wykorzystują w działalności mikrodrobin plastiku.

Incydenty związane z wyciekami

Bieżące stosowanie potencjalnie zanieczyszczających składników, których występowanie jest powszechne w branży budowlanej, takich jak paliwa, oleje, rozpuszczalniki itp., a także obecność przepuszczalnych powierzchni może prowadzić do przypadkowych wycieków lub przecieków do najbliższego zbiornika wodnego lub gleby, powodując tymczasowe incydenty zanieczyszczenia.

Dzięki podejmowaniu działań prewencyjnych związanych z ograniczaniem ryzyka zanieczyszczeń związanych z wyciekami w 2025 roku nie miały miejsca incydenty istotnych wycieków substancji niebezpiecznych do gleby lub wody, przy czym istotny wyciek identyfikowany jest jako wyciek substancji o wolumenie co najmniej 0,1 m³.

Zanieczyszczenie hałasem

Realizacja prac budowlanych jest również źródłem hałasu. Głównymi źródłami hałasu są wibracje oraz odgłosy generowane przez sprzęt budowlany, pojazdy transportowe jak również same prace wyburzeniowe czy wiercenia.

Mając powyższe na uwadze wysoki poziom hałasu w lokalizacjach prowadzenia prac budowlanych może być uciążliwy dla okolicznych mieszkańców jak również zwierząt przebywających w sąsiadujących ekosystemach.

Istotne jest przy tym, iż obowiązujące krajowe regulacje dotyczące norm hałasu określają maksymalne dopuszczalne poziomy dźwięku w zależności od lokalizacji lub pory dnia. Ograniczenia hałasu w trakcie prac budowlanych związane są ze stosowaniem urządzeń spełniających odpowiednie normy natężenia hałasu czy też wprowadzaniem barier dźwiękochłonnych w przypadku prowadzenia prac w sąsiedztwie terenów zamieszkałych, a także przyjęcia odpowiedniego harmonogramu robót wtedy, gdy jest to możliwe z punktu widzenia możliwości technologicznych.

W 2025 roku nie wystąpiły sytuacje naruszenia norm hałasu w trakcie realizowanych prac, które skutkowałyby wszczęciem postępowania przez właściwy organ administracyjny lub też nałożeniem kary z tego tytułu.

Spółka skorzystała z przepisu przejściowego umożliwiającego pominięcie ujawnienia informacji nt. przewidywanych skutków finansowych wynikających z istotnych ryzyk i szans związanych z zanieczyszczeniem.

8.2.7. Zasoby wodne

SBM-3 Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

W toku badania podwójnej istotności w związku z aspektem wody zidentyfikowano:

- negatywne wpływy z oceną średniej istotności,
- ryzyko z oceną średniej istotności.

W związku z modelem biznesowym oraz prowadzoną działalnością temat zasobów morskich nie został zidentyfikowany jako istotny.

Zużycie wody w ramach bezpośrednich operacji nie jest znaczące z punktu widzenia GK TORPOL. Niemniej na poziomie łańcucha wartości znaczenie dostępności wody jest znaczenie bardziej istotne i związane jest z wytworzeniem materiałów i surowców budowlanych wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. Bezpośrednie zużycie wody związane z funkcjonowaniem biur, bazy sprzętowej oraz w ograniczonym zakresie na placach budów. Identyfikowany jest zatem wpływ negatywny na otoczenie w związku aspektem wody.

Bezpośrednie zużycie wody nie stanowi dla Grupy istotnego kosztu. Niemniej zużycie wody w łańcuchu wartości (tj. w szczególności na potrzeby produkcji surowców i materiałów) może przełożyć się na koszty wybranych grup asortymentowych co z kolei może przełożyć się negatywnie na finanse organizacji (ryzyko).

E3-1 – Polityki związane z wodą i zasobami morskimi

E3-3 – Cele związane z wodą i zasobami morskimi

Dostępność oraz odpowiednia jakość zasobów wodnych stanowią aspekt, który istotnie wpływa na społeczeństwa oraz środowisko lokalne. Rosnące obawy dotyczące niedoboru wody są powiązane z zachodzącymi zmianami klimatu. Zmiany klimatyczne ograniczają nie tylko dostępność odpowiedniej jakości zasobów wodnych, ale także zwiększają ryzyko suszy przedłużającej sytuację występowania niedoboru wody, co bezpośrednio wpływa na jakość życia w społecznościach. Z drugiej strony zmiany wzorców pogodowych związanych ze zmianą intensywności gwałtownych zjawisk pogodowych skutkujących zwiększeniem opadów mogą skutkować kumulowaniem się zasobów wodnych w przestrzeniach do tego nieprzygotowanych czego efektem mogą być lokalne powodzie.

Grupa TORPOL nie posiada polityki zarządzania zasobami wodnymi. Spółki z Grupy TORPOL nie posiadają polityk odnoszących się do aspektu wody z uwagi na wskazany wcześniej niewielki bezpośredni wpływ wykonywanych prac na środowisko wodne, który ponadto ogranicza się do terenu konkretnej inwestycji jak również wobec niskiej istotności wpływu aspektów związanych z wodą na szeroko rozumiane finanse organizacji.

Grupa TORPOL nie wyznaczyła celów związanych z zasobami wodnymi.

Spółki z Grupy TORPOL monitorują zużycie wody w poszczególnych lokalizacjach działalności. Na projektach wszelkie działania związane z gospodarką wodami są realizowane zgodnie z dokumentacją projektową, z wymaganiami pozwoleń wodnoprawnych oraz wymaganiami decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Działania te realizowane są z wykorzystaniem zasobów i środków finansowych przeznaczonych na realizację konkretnych projektów inwestycyjnych. W pozostałym zakresie działania podejmowane w odniesieniu do aspektu zarządzania zasobami wodnymi nie są objęte monitoringiem skuteczności.

E3-2 – Działania i zasoby związane z wodą i zasobami morskimi

Odpowiedzialne zarządzanie zasobami wodnymi można uznać za podstawę dla łagodzenia negatywnych skutków niedoboru zasobów wodnych oraz promowania zrównoważonego wykorzystania wody. Tym samym zdajemy sobie sprawę z wagi, jaką należy poświęcić efektywnemu i odpowiedzialnemu wykorzystaniu tego zasobu.

Niezależnie od tego, czy chodzi o zużycie wody w lokalizacjach biurowych czy też w ramach placów budowy poszukujemy rozwiązań w celu monitorowania i optymalizacji wykorzystania tego zasobu.

Z jednej strony ograniczamy bezpośrednie zużycie wody i w tym obszarze należy wskazać np. stosowanie myjki warsztatowej w obiegu zamkniętym na terenie bazy sprzętowej. Spółka podjęła też działania zmierzające do ochrony zasobów wodnych poprzez retencjonowanie wód opadowych z terenu bazy po ich podczyszczeniu w specjalnie do tego przeznaczonym zbiorniku, z którego wodę będzie można wykorzystywać do ewentualnego ograniczania emisji pyłów podczas okresów suszy. Również zrealizowana w roku 2025 modernizacja kanalizacji deszczowej na terenie bazy w Koninie, ma znaczenie w kontekście racjonalizacji gospodarowania zasobami wodnymi.

Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia negatywnego wpływu na zasoby wodne związanego z zanieczyszczeniami. Szczegółowe informacje nt. tego aspektu zostały zamieszczone w punkcie pn. *Zanieczyszczenia*.

Kolejny aspekt oddziaływania związany jest z realizacją procesu odwodnień wykopów budowlanych w oparciu o praktykę branżową na terenie realizowanych kontraktów co w pewnych nadzwyczajnych okolicznościach może skutkować niezapewnieniem pełnej zgodności ze szczegółowymi wymogami regulacyjnymi. W 2025 roku w związku z koniecznością odprowadzania wód z wykopu budowlanego na terenie jednego z kontraktów TORPOL wystąpił z formalnym wnioskiem o zgłoszenie wodnoprawne w celu ograniczenia ryzyka wystąpienia niezgodności związanego z realizacją działań odwodnieniowych. Intencją Emitenta jest upowszechnianie powyższej praktyki w swojej działalności.

Grupa TORPOL nie przeprowadzała konsultacji ze społecznościami lokalnymi lub dotkniętymi w związku z oddziaływaniem na otoczenie przez aspekt wody, tj. jej zużycia lub zrzutu.

E3-4 – Zużycie wody

Poniżej zamieszczono informacje nt. zużycia wody w lokalizacjach charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka wodnego.

	Lokalizacje TOR/TOG	Niskie <10%	Niskie- średnie 10-20%	Średnie- wysokie 20- 40%	Wysokie 40- 80%	Ekstremalne >80%	Ilość wody 2025 [m³]	Ilość wody 2024 [m³]
TOR	Poznań, św. Michała (biuro)			x			676,6	111,0
	Kostrzyn (biuro)			x			97,0	46,0
	Konin (baza)				x		601,0	549,0
	Katowice (biuro)		x				20,0	12,8
	Warszawa (biuro)	x					88,0	80,6
	Port Szczecin	x					0,0	67,0
	Port Świnoujście			x			0,0	28,3
	Legionowo-Zegrze Płd		x				50,8	67,0
	Zaleskie Łęgi	x					206,0	263,8
	Łódź Tramwaj				x		0,0	246,9
	Stacja Olsztyn			x			12,2	693,3
	Dworzec Olsztyn			x			79,0	1221,8
	Wrocław Tramwaj		x				0,0	147,5
	Lubiatów			x			0,0	33,0
	Lubin		x				161,0	74,8

	Chabówka			x			698,0	222,0
	Ostróda		x				230,0	229,0
	Korsze			x			206,1	714,4
	Słupsk			x			0,0	255,8
	Katowice		x				1526,2	29,0
	Police		x				6,0	0,0
OG	Wysogotowo (siedziba)			x			465,0	333,0
	Lubiatów			x			35,2	621,0
	Zielin			x			41,6	5,0
	Elbląg (biuro)			x			316,3	0,0
	Kraków (biuro)			x			18,1	0,0
PODSUMOWANIE		294,0	1994,1	2645,1	601,0	0	5534,2	6052,0

W 2025 roku zużycie wody w Grupie wyniosło ok. 5.534,2 m³. Zużycie wody w Grupie TORPOL w 2024 roku wyniosło 6.052 m³. Źródłem danych dla oceny ryzyka wodnego związanego z konkretnymi lokalizacjami były dane ujęte w *Aqueduct Water Risk Atlas*.

Na terenie bazy zaplecza technicznego w Koninie Spółka do retencjonowania wód deszczowych wykorzystuje szczelny zbiornik żelbetowy o pojemności ok. 790 m³. Wody opadowe z terenu bazy są doprowadzane do zbiornika przez separator a następnie ulegają transpiracji do powietrza. Zbiornik jako urządzenie szczelne nie ma wpływu na kształtowanie zasobów wodnych zatem nie jest zaliczany do urządzeń wodnych w myśl ustawy z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo wodne. Tym samym Grupa nie poddaje zużytej wody procesom recyklingu jak również nie magazynuje wody w innym zakresie niż opisane powyżej wykorzystanie szczelnego zbiornika.

Dane dotyczące zużycia wody odczytano z faktur dostępnych w systemie księgowym. Następnie zsumowano zużycia wody we wszystkich lokalizacjach Grupy (baza materiałowo-sprzętowa, biura oraz budowy). Dane nt. zużycia wody w biurowcu w Poznaniu zostały obliczone na podstawie szacunkowej kalkulacji uwzględniającej wartość faktury ryczałtowej, wielkość wynajmowanej powierzchni oraz średnią cenę wody/ ścieków w Poznaniu. W pozostałym zakresie zaprezentowane dane są danymi faktycznymi. W procesie agregacji oraz kalkulacji danych nie wykorzystywano danych szacowanych.

Wskaźnik wodochłonności (w m³ na 1 mln EUR) wyniósł w 2025 roku 11,9 (w 2024 roku 17,9). Powyższe wskaźniki zostały obliczone jako wolumen zużycia wody Grupy TORPOL podzielony przez wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy TORPOL, która została wyrażona w mln EUR. Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyrażona w mln EUR jest spójna z wartościami przychodów netto ze sprzedaży zaprezentowanymi w punkcie 1 niniejszego sprawozdania tj. *Wybrane dane finansowe* tj. odpowiednio 466,9 mln EUR oraz 338,8 mln EUR.

8.2.8. Bioróżnorodność

8.2.8.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse związane z bioróżnorodnością i ekosystemami

*SBM 3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym
E4-1 – Plan przejścia w zakresie bioróżnorodności i ekosystemów oraz uwzględnianie bioróżnorodności i ekosystemów w strategii i modelu biznesowym*

Wpływ negatywny na różne aspekty bioróżnorodności ograniczony jest do oddziaływania na najbliższe sąsiedztwo terenów budowy. Kluczowe w tym aspekcie jest zapewnienie realizacji projektów zgodnie z wymaganiami środowiskowymi. Oddziaływanie Grupy TORPOL jako wykonawcy prac budowlanych ma miejsce poprzez wpływanie na tryb realizacji konkretnych czynności i prac w danym projekcie budowlanym. To bowiem po stronie wykonawcy znajdują się bardzo często wybór sposobu prowadzenia robót,

przygotowania ostatecznych harmonogramów realizacji poszczególnych prac, które są ustalane z uwzględnieniem ograniczeń środowiskowych. Ponadto w proces budowlany Spółka angażuje nadzory przyrodnicze, z którymi konsultowane i uzgadniane są wszelkie działania mogące mieć potencjalny wpływ na środowisko np. lokalizacje zapleczy dla realizowanego kontraktu. W proces pozyskiwania decyzji środowiskowych związanych z lokalizacją szlaków kolejowych zaangażowani są natomiast zamawiający i tym samym oddziaływanie Grupy TORPOL co do zakresu wpływu jest ograniczone. Natomiast indywidualne oddziaływanie na konkretnych przedstawicieli gatunków może być znaczące. Z uwagi jednak na współpracę z nadzorami w obszarze przyrodniczym oraz zobowiązania i restrykcje regulacyjne w tym obszarze, oddziaływanie na całe populacje gatunków flory i fauny nie występuje. Decyzje środowiskowe obowiązujące na kontraktach wskazują wymagania dotyczące prowadzenia prac budowlanych, tak aby nie powodowały one zagrożeń dla populacji gatunków chronionych.

Wpływ pozytywny w aspekcie bioróżnorodności identyfikowany jest przez pryzmat wpływu na stan gatunków czy też oddziaływania na inwazyjne gatunki obce. Wpływ ten związany jest z podejmowaniem działań w oparciu o restrykcyjne regulacje środowiskowe odnoszące się do ochrony określonych gatunków flory i fauny jak również do redukcji występowania inwazyjnych gatunków obcych dla danych lokalizacji – np. określonych gatunków roślin. Wpływ ten związany jest również z działaniami obejmującymi odtwarzanie siedlisk, inicjatywami mitygującymi, wprowadzaniem celowo urozmaicenia brzegów cieków, czy też realizacją rozwiązań infrastrukturalnych oddziałujących na mobilność zwierząt np. przejść.

Wpływ na bioróżnorodność przez pryzmat aspektu usług ekosystemowych i zależności od nich ograniczony jest do konkretnych lokalizacji - trasy kolejowe/lokalizacje budynków składających się na infrastrukturę kolejową. Tym samym wpływ w odniesieniu do komentowanego aspektu jest tożsamy dla oceny dotkliwości wpływu Grupy TORPOL na aspekt bioróżnorodności przez pryzmat bezpośredniej eksploatacji.

W ramach analizy istotności zidentyfikowano charakteryzujące się wysoką istotnością ryzyko dotyczące aspektu bioróżnorodności, które potencjalnie może wpływać na szeroko rozumiane finanse organizacji. Z jednej strony oddziaływanie negatywne na finanse związane jest z bieżącymi kosztami obsługi zagadnień związanych z bioróżnorodnością (tj. np. koszty zabezpieczenia placów, koszty zaangażowania ekspertów czy też nadzoru przyrodniczego). Koszty te uwzględniane są w budżetach kontraktów budowlanych. Dodatkowo realizacja zobowiązań wynikających z wymogów związanych z oddziaływaniem na bioróżnorodność może wpłynąć na czasowe wstrzymanie prac budowlanych oraz zmianę harmonogramów co może przełożyć się na dodatkowe koszty związane z przedłużającą się realizacją kontraktu. Niemniej w tym aspekcie istnieje przestrzeń do uzgodnień z zamawiającym. Dodatkowo w odniesieniu do oddziaływania negatywnego na szeroko rozumiane finanse Grupy TORPOL uwzględniono ryzyko potencjalnej kary z tytułu niezgodności z przepisami środowiskowymi.

Powyższa ocena pozostaje aktualna zarówno dla krótko-, średnio- jak i długoterminowego horyzontu czasowego, gdyż związana jest z modelem biznesowym Grupy TORPOL. W proces powyższej oceny nie były zaangażowane podmioty zewnętrzne. Założenia przyjęte w procesie oceny zostały przedstawione w punkcie *Proces badania podwójnej istotności*.

Model biznesowy oraz strategia Grupy TORPOL nie są uzależnione od określonych ekosystemów czy konkretnych aspektów bioróżnorodności. Mając powyższe na uwadze przyjęto za bezzasadne przeprowadzenie analizy odporności strategii i swojego modelu biznesowego w odniesieniu do bioróżnorodności i ekosystemów.

W 2025 roku nie były prowadzone konsultacje ze społecznościami lokalnymi w sprawie oceny zrównoważonego charakteru wspólnych zasobów biologicznych i ekosystemów.

W ramach realizowanych działań w obszarze bioróżnorodności stosowana jest hierarchia łagodzenia obejmująca unikanie, minimalizacja, odtwarzanie i rekultywacja, kompensacja lub działania wyrównujące.

W zakresie bioróżnorodności i ekosystemów Grupa TORPOL nie posiadała planu przejścia, który obowiązywałby w roku 2025, natomiast cel związany z tym obszarem pojawił się w *Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Torpol na lata 2025-2030*.

8.2.8.2. Lokalizacja działalności

Lokalizacje biurowe oraz baza sprzętowa

Grupa prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski. W ramach własnych lokalizacji Grupa TORPOL wyróżnia:

- siedzibę TORPOL w Poznaniu (powierzchnia wynajmowana),
- dodatkowe biura TORPOL w Warszawie i Katowicach (powierzchnie wynajmowane),
- bazę sprzętowo – transportową TORPOL zlokalizowaną w Koninie, która prowadzi działalność na potrzeby utrzymania parku maszynowego;
- siedzibę TOG w Wysogotowie k. Poznania (powierzchnia wynajmowana);
- 2 biura TOG zlokalizowane w Elblągu i Krakowie (powierzchnia wynajmowana).

Żadna z ww. lokalizacji nie znajduje się na obszarze wrażliwym pod względem bioróżnorodności.

W ramach żadnej z lokalizacji nie został zidentyfikowany rzeczywisty i potencjalny wpływ na bioróżnorodność i ekosystemy o istotnym charakterze, który odnosiłby się do lokalizacji biurowych oraz lokalizacji bazy sprzętowej. W powyższych lokalizacjach nie występują operacje mające wpływ na gatunki zagrożone. W odniesieniu do żadnej z lokalizacji nie zidentyfikowano konieczności wdrożenia środków łagodzących utratę bioróżnorodności.

Lokalizacje związane z terenami inwestycji

Podstawowa działalność operacyjna Grupy TORPOL opiera się na realizacji projektów infrastrukturalnych zlokalizowanych w różnych obszarach Polski. Tym samym wpływ na bioróżnorodność ma miejsce w ramach realizowanych prac budowlanych na terenach konkretnych inwestycji. W 2025 roku TORPOL realizował istotne projekty związane z infrastrukturą kolejową i obiektami inżynieryjnymi m.in. w województwie pomorskim, warmińsko – mazurskim, śląskim, małopolskim i wielkopolskim.

Działalność TOG obejmuje realizację kontraktów na terenie całego kraju, przy czym w 2025 roku zadania o najwyższej wartości wykonywane były w województwach lubuskim, wielkopolskim, warmińsko – mazurskim, mazowieckim, podkarpackim, śląskim oraz zachodniopomorskim.

Proces analizy istotności dla terenów, na których realizowane są budowy, został potraktowany w ujęciu homogenicznym, gdyż poszczególne inwestycje kolejowe mają format infrastruktury liniowej i punktowa analiza konkretnych lokalizacji byłaby wręcz bezcelowa. Mając na uwadze ocenę dotkliwości wpływu na bioróżnorodność, zarówno skala jak i zakres oddziaływania, ocenione zostały w procesie badania podwójnej istotności w kategoriach istotności średniej. Z kolei nieodwracalny charakter oddziaływania dla wpływu na bioróżnorodność oceniony został w kategoriach istotności poniżej średniej. Informacja nt. działań podejmowanych w obszarze ograniczenia negatywnego wpływu na bioróżnorodność i ekosystemy została zamieszczona w kolejnym punkcie niniejszego sprawozdania.

Grupa TORPOL nie zidentyfikowała wspólnych zasobów biologicznych i ekosystemów i tym samym nie były prowadzone konsultacje w tym obszarze z udziałem Grupy TORPOL.

Wpływ Grupy na środowisko odnosi się przede wszystkim do otoczenia w jakim prowadzone są prace budowlane. Z uwagi na rozpiętość sieci torowej, TORPOL prowadzi roboty budowlane w różnych częściach kraju, a część prac realizowana jest również na obszarach objętych różnymi formami ochrony przyrody.

8.2.8.3. Cele związane z bioróżnorodnością i ekosystemami

E4-4 – Cele związane z bioróżnorodnością i ekosystemami

E4-5 – Mierniki wpływu związane ze zmianą w zakresie bioróżnorodności i ekosystemów

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Ekosystem Odnowy oraz celów biznesowych obejmujących i) *aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej* oraz ii) *umocnienie pozycji rynkowej* wyznaczone zostały cele szczegółowe obejmujące minimalizację negatywnego wpływu na bioróżnorodność.

Wskazany cel jest spójny z *Polityką środowiskową*, która przewiduje prewencyjne podejście do obszaru środowiskowego, co oznacza, iż w pierwszej kolejności Spółka działa tak, aby unikać *Negatywnego wpływu* na środowisko, a w sytuacji, gdy taki wpływ ma już miejsce, dążymy, aby był on uzasadniony oraz możliwie jak najmniejszy.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL*.

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
1.2. Minimalizacja negatywnego wpływu na bioróżnorodność	Przygotowanie instrukcji postępowania w zakresie oddziaływań środowiskowych i społecznych na kontraktach.	Zbieranie szczegółowych danych dotyczących oddziaływań środowiskowych i społecznych na kontraktach
	Rozwój szkoleń środowiskowych dla kadry technicznej podczas realizowanych kontraktów.	Wzmocnienie zasobów kompetencyjnych na największych kontraktach (zadanie - koordynacja współpracy z nadzorami przyrodniczymi) (Lębork)

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane.

W roku 2025 wprowadzono *Instrukcję postępowania w zakresie oddziaływań środowiskowych i społecznych w TORPOL S.A.*, która pozwoli zbudować bazę danych o działaniach Spółki podejmowanych na kontraktach mających na celu zmniejszenie negatywnych oddziaływań na środowisko i społeczeństwo.

W 2025 roku poszerzono liczbę pracowników objętych zakresem szkoleń z zakresu ochrony środowiska i gospodarki odpadami.

O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

Cele ustanowione w obszarze bioróżnorodności związane są z realizacją konkretnych działań i inicjatyw w ramach prac budowlanych oraz archiwizacją danych nt. działań, w których pojawia się interakcja z ekosystemami przez co cele te są wprost powiązane z istotnymi wpływami, ryzykami i szansami w obszarze bioróżnorodności. Wyznaczone cele w obszarze bioróżnorodności w hierarchii łagodzenia można przypisać do poziomów unikania i minimalizacji. W procesie ustalania celów związanych z bioróżnorodnością z uwagi na zakres adekwatny do specyfiki działalności Grupy TORPOL nie zostały wzięte pod uwagę aspekty, o których mowa w punktach 32a, 32b oraz 32e ESRS 4. Cele ustanowione w obszarze bioróżnorodności mają charakter dobrowolny.

8.2.8.4. Działania i zasoby związane z bioróżnorodnością i ekosystemami

E4-2 – Polityki związane z bioróżnorodnością i ekosystemami

E4-3 – Działania i zasoby związane z bioróżnorodnością i ekosystemami

Spółki z Grupy TORPOL nie posiadają polityk dedykowanych wyłącznie aspektom bioróżnorodności a kwestie z nią związane zostały ujęte ogólnie w polityce środowiskowej z uwagi na objęcie aspektów bioróżnorodności szczegółowymi wymogami regulacyjnymi wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Niezależnie od braku polityk związanych wyłącznie z bioróżnorodnością i ekosystemami jak również kompleksowego planu działania w tym obszarze dla roku 2025, podejmowane były działania i inicjatywy mające na celu zarządzanie wpływem na bioróżnorodność i ekosystemy, o których mowa poniżej.

W celu ochrony flory i fauny na budowach opracowywane są plany ochrony środowiska na czas robót oraz zlecany zostaje nadzór przyrodniczy prowadzony przez jednostki zewnętrzne. Do końca roku 2025 nie były prowadzone statystyki wykonanych prac w zakresie ochrony środowiska w tym bioróżnorodności dla całej organizacji z uwagi na duże rozproszenie robót i różne warunki lokalizacyjne. Każda budowa prowadzi swoją dokumentację oddzielnie, w formie raportów nadzoru przyrodniczego, bieżącej sprawozdawczości i dokumentów potwierdzających działania monitoringowe. W celu ochrony przed rozprzestrzenianiem inwazyjnych gatunków Spółka prowadziła w roku 2025, na wymagających podjęcia takich działań kontraktach, prace związane z usuwaniem rdestowca ostrokończystego, zakończone przekazaniem odpadów wytworzonych w toku tych prac na spalarnię do utylizacji. W 2025 roku na terenie inwestycji w Katowicach usunięto stanowiska rdestowca zajmujące powierzchnię ok. 3,2 tys. m². Rośliny zostały usunięte w sposób uniemożliwiający dalsze rozprzestrzenianie się gatunku inwazyjnego zgodnie z zaleceniami GIOŚ zawartymi w wytycznych dotyczących zwalczania rdestowców na terenie Polski i przekazane zostały do utylizacji (termiczne przekształcenie).

Wszystkie działania realizowane są wyłącznie w oparciu o wydane decyzje środowiskowe oraz derogacyjne, w uzgodnieniu z właściwymi organami odpowiadającymi za kwestie ochrony środowiska i pod nadzorem przyrodniczym.

W ramach podejmowanych inicjatyw Grupa TORPOL nie realizowała w 2025 r. działań wyrównujących utratę bioróżnorodności, jak również nie zostały włączone do działań związanych z bioróżnorodnością i ekosystemami rozwiązania oparte na zasobach przyrody.

Poniżej zaprezentowano zestawienie lokalizacji prac budowlanych na obszarach cennych przyrodniczo, jak również podejmowane działania mające na celu zmniejszenie negatywnego wpływu lub działania kompensacyjne.

Nazwa projektu	Obszar objęty ochroną znajdujący się na terenie inwestycji	Działania mające na celu zmniejszenie negatywnego wpływu lub działania kompensacyjne
Budowa dworca kolejowego Olsztyn Główny, Stacja Olsztyn Główny	Obszar Chronionego Krajobrazu Dolina Środkowej Łyny	Inwestycja przecina obszar w km 297+146 - 297-169 oraz w km 305+2013 - 306+206. W związku z realizacją inwestycji (nie przewidziano prac na obiekcie inżynieryjnym na rzece Łynie) nie wystąpił negatywny wpływ na obszary chronione.
LK 104 Chabówka - Nowy Sącz	Natura 2000 Środkowy Dunajec z dopływami PLH120088	W ramach działań kompensujących skutki wycinki drzew i utraty potencjalnych miejsc lęgowych ptaków w km 65+000 do 65+800 oraz 67+000 — 67+800 umieszczono 15 budek dla ptaków w okolicach ww. odcinka linii kolejowej. W ramach działań kompensujących wycinkę drzew oraz zniszczenie siedlisk w obiektach inżynieryjnych umieszczono 10 budek dla nietoperzy. Siedliska roślin chronionych zostały wyгородzone i oznakowane przez nadzór przyrodniczy.
LK 202 Gdynia Chylonia - Słupsk	Natura 2000 Dolina Łupawy PLH220032 i PLH220052 Dolina Słupi	Stanowiska cennych gatunków flory oraz płaty siedlisk zostały wyгородzone i oznaczone. Prace bezpośrednio ingerujące w koryta cieków prowadzone były poza okresem tarła minoga strumieniowego. Zaplecz

		budowy, drogi dojazdowe, miejsca magazynowania materiałów budowlanych i sprzętu zorganizowane zostały poza bezpośrednim sąsiedztwem cieków. Wycinki w obrębie obszarów Natura 2000 prowadzone były w minimalnym zakresie wynikającym z projektu kolejowego.
LK 38 Giżycko - Korsze	Natura 2000 Ostoja Północnomazurska	Na odcinku km 161+200 - 162+800 przebiegającym w tym obszarze prace budowlane prowadzone były z torowiska lub po południowej stronie torów. Bazy materiałowe zlokalizowano poza obszarem. Płaty siedlisk przylegające bezpośrednio do budowy zostały wygradzone.
Modernizacja stacji Ostróda	Natura 2000 Dolina Drwęcy PLH280001	Przedsięwzięcie przebiega w bezpośrednim sąsiedztwie obszaru Natura 2000. Brak ingerencji w elementy mające znaczenie dla funkcjonowania populacji gatunków i siedlisk obszaru. Rzeka Drwęca została tymczasowo zabezpieczona na czas prowadzenia robót związanych z przebudową obiektu mostowego. Ingerencja w koryto rzeki była minimalna. Miejscowe umocnienia dna w rejonie podpór mostu wykonano z materiałów jak najbardziej oddających stan naturalny (narzut kamienny).
Port Police	Natura 2000 Police - kanały PLH320015	Analizowane przedsięwzięcie w części znajduje się w granicy obszaru Natura 2000 Police - kanały PLH320015 i nie ma znaczącego wpływu na ten obszar. Możliwy negatywny wpływ inwestycji na nietoperze jest minimalizowany określonymi w decyzjach środowiskowych warunkami koniecznymi do zastosowania przez inwestora na etapie realizacji inwestycji - wykluczenie lokalizacji zapleczy budowy, baz materiałowo-sprzętowych i miejsc czasowego magazynowania wytworzonych odpadów w sąsiedztwie przedmiotowego obszaru, wygradzenie terenu, przeprowadzanie wycinek drzew poza okresem najwyższej aktywności nietoperzy, pod nadzorem specjalistów.
LK 229 Kartusy - Łębork	Natura 2000 Prokowo PLH220080	Planowana inwestycja przecina obszar Natura 2000 Prokowo PLH220080. Ponadto teren inwestycji stanowi południową granicę ww. obszaru. Realizowane są prace przygotowawcze. Uzyskiwanie decyzji administracyjnych przez Zamawiającego – w toku. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu planuje się podjęcie działań zabezpieczających dla siedlisk przyrodniczych oraz gatunków objętych ochroną w tym np. wygradzenia siedlisk, płotki herpetologiczne itd. W ramach inwestycji planowana jest też budowa przejść dla zwierząt.
LK 229 Łębork – Łeba - LK 230 Steknica – Słajszewo – Choczewo	Natura 2000 Mierzeja Sarbska PLH 220018, Nadmorski Obszar Chronionego Krajobrazu, Otulina Słowińskiego Parku Narodowego, Korytarz ekologiczny Pobrzeże	Prace będą prowadzone w bliskim sąsiedztwie (18 m) obszaru chronionego Natura 2000 Mierzeja Sarbska a także przez tereny objęte innymi formami ochrony. Realizowane są prace przygotowawcze. Uzyskiwanie decyzji administracyjnych przez Zamawiającego – w toku. W ramach działań mających na celu zmniejszenie negatywnego wpływu realizowane będą między innymi: przenoszenie gatunków objętych ochroną, wygradzenia zabezpieczające płaty siedlisk, wygradzenia herpetologiczne, budowa tymczasowych odstożników dla wód odprowadzanych z odwodnienia wykopów itd.

Słowińskie (KPN-
20A)

W ramach inwestycji planowana jest też budowa przejść
dla zwierząt.

8.2.9. Zasoby i odpady

8.2.9.1. Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz działania związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

Metodyka procesu identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans wraz z przyjętymi założeniami jak również informacje nt. wyników ww. ocen zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

W procesie oceny istotności aspekty składające się na gospodarkę obiegu zamkniętego zostały zidentyfikowane:

- w kategoriach wysokiego istotnego negatywnego wpływu dla zasobów odprowadzanych oraz odpadów;
- w kategoriach średniego pozytywnego wpływu dla wszystkich trzech aspektów;
- w kategoriach istotnej szansy (z oceną wysokiej istotności) dla wszystkich trzech aspektów tj. zasoby wykorzystywane, zasoby odprowadzane oraz odpady;
- w kategoriach istotnego ryzyka wpływającego na szeroko rozumiane finanse organizacji (z oceną wysokiej istotności) dla kategorii odpowiednio zasobów odprowadzanych i odpadów.

Istotne negatywne oddziaływanie w obszarze gospodarki obiegu zamkniętego powiązane jest w głównej mierze z aspektem odpadów. Odpady generowane bezpośrednio przez GK TORPOL są znaczące w ujęciu wolumenu co związane jest ze skalą realizowanych projektów budowlanych. Negatywne oddziaływanie jest tym samym oceniane jako istotne pomimo podejmowanych działań i inicjatyw związanych z zarządzaniem odpadami. Infrastruktura budowlana powstająca w ramach projektów realizowanych przez Grupę projektowana jest z założeniem wykorzystywania jej przez co najmniej kolejnych kilkadziesiąt lat. Dostępne aktualnie technologie oraz stosowane materiały budowlane już teraz pozwalają na dużych wolumenów surowców i materiałów budowlanych (np. kruszywo, stal, drewno). W konsekwencji identyfikowane jest pozytywne oddziaływanie związane z ograniczeniem generowania odpadów.

Oddziaływanie negatywne Grupy TORPOL w obszarze zasobów odprowadzanych jest pochodną oddziaływania przez pryzmat aspektów odpadów. Obszarem działalności dla którego występuje formalny proces odzysku jest albo kwalifikacja na podstawie wykonanych badań i sprawdzeń albo oczyszczanie i zmiana uziarnienia tłuczni i kruszyw pochodzących z rozbiórki w procesie przetwarzania odpadów. Pozyskany w tym trybie materiał może być wykorzystywany na potrzeby związane z realizacją kontraktu, którego dotyczyła rozbiórka. Zakwalifikowane do ponownej zabudowy, jeśli zachodzi taka potrzeba oczyszczone i doprowadzone do odpowiedniej granulacji kruszywo jest traktowane jako pełnowartościowy wyrób budowlany wykorzystywany w procesie budowlanym. Skala kruszyw objętych procesami odzysku realizowanymi przez TORPOL jest objęta szczegółową ewidencją. Szczegółowe informacje nt. opisanego procesu zostały zamieszczone w punkcie *Powtórne wykorzystanie materiałów z rozbiórki*.

Istotny wpływ pozytywny na szeroko rozumiane finanse Grupy TORPOL, w obszarze gospodarki obiegu zamkniętego identyfikowany jest w związku ze skalą realizowanych zakupów, które wpływają na marżowość wyniku związanego z danym kontraktem oraz jakością realizowanych prac. Mając na uwadze aktualną sytuację płynnościową Grupy oraz sytuację branżową z punktu widzenia realizowanych zakupów występuje pozytywne oddziaływanie na finanse organizacji. Powyższe jest konsekwencją możliwości realizacji przez TORPOL zakupów z wyprzedzeniem oraz na korzystnych warunkach płatności.

Z kolei w obszarze zasobów odprowadzanych oraz odpadów oddziaływanie pozytywne na finanse Grupy TORPOL związane jest z oceną wpływu finansowego zagospodarowania odpadów z rozbiórki we własnym

zakresie - skala odzysku tłucznia i innych materiałów np. gruzu może być znacząca z pkt widzenia uniknięcia kosztów zakupu surowca pierwotnego.

Istotny negatywny wpływ na finanse Grupy TORPOL (ryzyka) związany jest z koniecznością ponoszenia powtarzalnych i bieżących kosztów zarządzania odpadami oraz ew. sankcjami z tytułu nieprawidłowości w tym obszarze.

E5-1 – Polityki związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

E5-2 – Działania i zasoby związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

Spółki z Grupy TORPOL nie posiadają polityk odnoszących się wyłącznie do wykorzystania zasobów oraz gospodarki o obiegu zamkniętym. Niemniej w Polityce Jakości, Ochrony Środowiska i BHP TORPOL S.A. uwzględniony został aspekt oddziaływania na wykorzystywane zasoby. Z perspektywy aktualnego modelu biznesowego, lokalizacji działalności oraz rodzaju prowadzonej działalności takie rozwiązanie (tj. brak dedykowanej polityki związanej z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarki obiegu zamkniętego przy posiadaniu Polityki środowiskowej) jest wystarczające.

Grupa TORPOL nie przeprowadzała konsultacji ze społecznościami lokalnymi lub dotkniętymi w związku z oddziaływaniem na otoczenie przez aspekt gospodarki obiegu zamkniętego.

Opis działań związanych z odprowadzanymi zasobami został zamieszczony w punkcie 8.2.9.4. *Zasoby odprowadzane i odpady.*

8.2.9.2. Cele związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

E5-3 – Cele związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Ekosystem Odnowy oraz celów biznesowych obejmujących i) *aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej* oraz ii) *umocnienie pozycji rynkowej* wyznaczone zostały cele szczegółowe obejmujące wdrożenie działań z zakresu gospodarki obiegu zamkniętego.

Wskazany cel jest spójny z *Polityką środowiskową*, która przewiduje prewencyjne podejście do obszaru środowiskowego, co oznacza, iż w pierwszej kolejności Spółka działa tak, aby unikać *Negatywnego wpływu* na środowisko, a w sytuacji, gdy taki wpływ ma już miejsce, dążymy do tego, aby był on uzasadniony oraz możliwie jak najmniejszy.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.*

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
1.3. Wdrożenie działań z zakresu Gospodarki Obiegu Zamkniętego	Określenie kluczowych obszarów, w których można zwiększyć poziom ponownego użycia, recyklingu i odzysku materiałów.	Odejście od zakupów wody w opakowaniach z tworzyw sztucznych o pojemności do 3l.
	Podjęcie działalności w zakresie odzysku odpadów.	Kontrole w zakresie gospodarowania odpadami na kontraktach

Przeprowadzenie szkoleń dla
pracowników i podwykonawców w
zakresie odpowiedzialnego
gospodarowania odpadami

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane.

W ramach przeprowadzonych na projektach analiz określono kluczowe obszary, w których można zwiększyć poziom ponownego użycia, recyklingu i odzysku materiałów co w rezultacie dało możliwość wystąpienia z wnioskami o wydanie zezwoleń na odzysk określonych rodzajów i ilości poszczególnych odpadów. Obszary te obejmowały odzysk następujących odpadów: tłucznia kolejowego, betonu, podkładów betonowych, destruktu asfaltowego (postępowanie w toku).

Działalność związana z odzyskiem odpadów została podjęta w związku z uzyskaniem dla poszczególnych kontraktów budowlanych decyzji administracyjnych zezwalających na przetwarzanie odpadów, prowadzące do utraty statusu odpadów i odzysku betonu, gruzu betonowego z rozbiórek i remontów oraz tłucznia torowego.

W trakcie 2025 roku przeprowadzone zostały szkolenia z zakresu ochrony środowiska i gospodarki odpadami dla wszystkich nowych pracowników oraz szkolenia w tymże zakresie, ale ujmujące również specyfikę poszczególnych inwestycji bezpośrednio na nowo rozpoczętych kontraktach w Policach i Gądkach oraz ponowne szkolenie na kontrakcie rozpoczętym w 2024 roku w Katowicach dla pracowników i podwykonawców.

O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

Cele i mierniki ustanowione w obszarze gospodarki obiegu zamkniętego odnoszą się z jednej strony do zwiększenia świadomości zagadnień związanych z gospodarowaniem odpadami w łańcuchu wartości. Z drugiej zaś strony wskazane cele i mierniki powiązane są również ze wzrostem wskaźnika powtórnego wykorzystania materiałów, minimalizacji wykorzystania surowców pierwotnych oraz gospodarowaniem odpadami, w tym ich przygotowywaniem do odpowiedniego przetwarzania. Przyjęte cele i mierniki związane z odpadami w hierarchii gospodarowania odpadami związane są z procesami przygotowania do ponownego wykorzystania oraz recyklingu.

8.2.9.3. Zasoby wprowadzane

W procesie badania podwójnej istotności zagadnienie zasobów wprowadzanych zostało ocenione:

- w ramach istotności wpływu zarówno negatywnego jak i pozytywnego w kategorii średniej istotności;
- w ramach istotności finansowej w kategorii istotności wysokiej dla szans.

W procesie budowlanym wykorzystywane są znaczące wolumeny materiałów budowlanych. Strategicznymi materiałami używanymi podczas realizacji zamówień są wyroby hutnicze (w tym szyny kolejowe i tramwajowe oraz pręty zbrojeniowe), jak również kruszywa (głównie tłuczeń i niesort). Na potrzeby realizacji projektów budowlanych TORPOL nabywa również podkłady strunobetonowe, rozjazdy, podrojazdnice, drut jezdny, koźły oporowe, szyny przejściowe, elementy sieci trakcyjnej (konstrukcje, osprzęt, fundament czy liny nośne), prefabrykaty peronowe oraz prefabrykaty przejazdów drogowo – kolejowych. TORPOL jest przy tym jednym z największych odbiorców materiałów wykorzystywanych w budowie infrastruktury kolejowej. Z kolei kluczowymi zasobami wykorzystywanymi przez TOG są stalowe rury oraz komponenty łączeniowe jak również urządzenia miernicze i różnego rodzaju pompy.

Wykorzystanie poszczególnych grup materiałów i surowców związane jest z harmonogramem prac realizowanych w ramach poszczególnych inwestycji składających się na portfel zamówień. Istnieje szereg ograniczeń związanych z powszechnym wykorzystaniem materiałów budowlanych pochodzących z recyklingu. Obecnie wyzwaniem jest spełnienie, przez surowce i materiały budowlane, restrykcyjnych parametrów technicznych dla poszczególnych kategorii produktowych, pozwalających na ich dopuszczenie

do wykorzystania w procesie budowlanym ze strony inwestorów/zamawiających. Aktualnie kluczowym kryterium decydującym o wyborze konkretnego produktu/materiału jest kryterium cenowe oraz dostępność poszczególnych grup materiałów. Realizowane są przy tym inicjatywy odzysku materiałów np. kruszywa, przy czym ich skala na tle całości zapotrzebowania Grupy nie jest aktualnie znacząca, ale może być potencjalnie istotna na przyszłość. Jednocześnie w zakresie oddziaływania pozytywnego występuje oddziaływanie na kontrahentów z łańcucha dostaw. Z uwagi na pozycję TORPOL w branży skala oddziaływania jest istotna poprzez znaczące zakupy materiałów budowlanych i urządzeń wykorzystywanych w budownictwie kolejowym.

Z punktu widzenia istotności finansowej zagadnienie zasobów wprowadzanych jest również istotne, co związane jest z udziałem kosztów materiałowych w budżetach projektów budowlanych. Poziom cen zakupów może zatem wpływać istotnie na marżowość oraz jakość realizowanych prac. Mając na uwadze aktualną sytuację związaną z płynnością Grupy oraz obecną sytuację branżową (okres niższej aktywności zamawiających), z punktu widzenia realizowanych zakupów, występuje pozytywne oddziaływanie na finanse organizacji. Wpływ na to ma możliwość realizacji zakupów z wyprzedzeniem oraz na korzystnych warunkach płatności.

E5-4 – Zasoby wprowadzane

Kluczowe zasoby wprowadzane do organizacji

Poniżej zamieszczono zestawienie kluczowych surowców, materiałów i produktów zakupionych na potrzeby realizacji inwestycji w 2025 roku.

Kategoria	Jednostka	2025		2024	
		Ilość	Waga (w tonach)*	Ilość	Waga (w tonach)*
beton (w tym beton gotowy, stabilizacje oraz PCP)	m ³	39 653	88 846	25 314,1	56 499,7
szyny i mocowania do szyn	t.	13 253	13 253	8 825,88	8 825,88
stal (w tym grodzice/płyty stalowe, konstrukcje stalowe, siatka, stal zbrojeniowa i śruby)	t.	3 346	3 346	3 413,86	3 413,86
produkty drewniane (w tym płyta osb, paleta drewniana)	t.	1 076	1 076	308,01	308,01
kruszywa, piasek, żwir, ziemia	t.	1 344 301	1 344 301	1 027 908,32	1 027 908,32
podkłady betonowe	t.	48 207	48 207	46 164,84	46 164,84
liny, druty, kable	t.	555	555	630,49	630,49
rozjazdy, półzwrotnice	komplety lub sztuki	309	5 060	161	2 279,68
inne surowce i materiały budowlane (w tym geokrata, geowłóknina, prefabrykaty betonowe, folia, rury z tworzywa, izolacje)	t.	26 132	26 132	23 894,27	23 894,27

* waga poszczególnych materiałów, surowców i produktów została ustalona na podstawie dokumentów sprzedażowych w przypadku surowców i materiałów dla których jednostki zakupu wyrażone są w wagowych jednostkach metrycznych lub na podstawie przeliczeń związanych z kalkulacją śladu węglowego w zakresie 3 dla kategorii Materiały

Dane zamieszczone w powyższej tabeli pochodzą z systemu ewidencji zakupów Biura Logistyki, które odpowiada za scentralizowane zakupy surowców i materiałów wykorzystywanych przez TORPOL w realizacji projektów budowlanych. Emitent szacuje, przy tym, iż Biuro Logistyki odpowiada za ok. 99% procent zakupów surowców i materiałów (w ujęciu wartościowym) TORPOL. Emitent szacuje przy tym, iż łączna

wartość wszystkich surowców i materiałów wskazanych w powyższej tabeli odpowiada za co najmniej 85% wartości zakupów zrealizowanych w 2025 roku. Wagi pozostałych zakupów obejmują produkty zakwalifikowane do kategorii urządzeń oraz pozycje, które nie zostały uwzględnione w kalkulacji śladu węglowego związanego z zakupami z uwagi np. na brak dostępności odpowiednich wskaźników EPD lub pojedynczy charakter konkretnych zakupów.

Szczegółowe wyjaśnienia nt. zakresu zakupionych surowców, materiałów i produktów, dla których dokonano obliczeń śladu węglowego w zakresie 3 zostały zamieszczone w punkcie 8.2.5.7 tj. *Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych*.

Dodatkowo TOG zakupił ok. 39,3 ton materiałów i produktów w tym 26,7 ton produktów stalowych obejmujących rury stalowe, blachę stalową, konstrukcje stalowe, śruby, zawory, drut stalowy oraz łączenia stalowe oraz 12,6 ton innych produktów.

Poniżej zamieszczono zestawienie przedstawiające dodatkowe informacje nt. klasyfikacji łącznej masy zasobów wskazanych powyżej.

Pozycja	Jednostka	2025	2024
łączna masa produktów wprowadzonych do organizacji*	t.	97 669,6	86 163,42
łączna masa materiałów technicznych wprowadzonych do organizacji**	t.	1 433 146,2	1 084 408,03
w tym całkowita masa wtórnie wykorzystanych lub użytych komponentów, ponownie użytych półproduktów i surowców wtórnych użytych do wytwarzania produktów i usług przedsiębiorstwa (w tym opakowań)***	t.	201,6	0
łączna masa materiałów biologicznych wprowadzonych do organizacji****	t.	0	0
w tym pochodzących ze zrównoważonych źródeł	t.	0	0
łączna masa materiałów technicznych i materiałów biologicznych wprowadzonych do organizacji	t.	1 433 146,2	1 084 408,03
łączna masa produktów, materiałów technicznych i materiałów biologicznych	t.	1 530 815,8	1 170 571,45
Wartość procentowa materiałów biologicznych pochodzących ze zrównoważonych źródeł	%	0%	0%
Wartość procentowa materiałów wtórnie wykorzystanych*****	%	0,01%	0%
* szyny i mocowania, komponenty stalowe (segmenty dźwigarów, stal zbrojeniowa, grodzice etc.), podkłady drewniane, podkłady betonowe, liny, druty, kable, rozjazdy, półzwrotnice, inne surowce i materiały budowlane			
** beton, kruszywa, piasek, żwir, i ziemia			
*** szyny i kołzy oporowe staroużyteczne			
**** drewno			
***** łączna masa produktów staroużytecznych podzielona przez łączną masę produktów i materiałów technicznych			

Powyższe dane zostały zaprezentowane w oparciu o funkcjonujący aktualnie system agregacji informacji nt. poszczególnych kategorii surowców i materiałów oraz kalkulacje wykorzystane na potrzeby obliczeń śladu węglowego w Zakresie 3 dla kategorii Materiały. Mając na uwadze znaczące wolumeny surowców i materiałów wskazanych w tabeli powyżej, wynoszące corocznie setki tysięcy ton, Emitent szacuje, iż łączna waga pozostałych nabywanych przez Grupę TORPOL surowców, produktów i materiałów wykorzystywanych w procesach budowlanych nie przekracza 5% łącznej masy produktów, materiałów technicznych i materiałów biologicznych. Intencją Emitenta jest podejmowanie działań w celu zwiększenia szczegółowości kalkulacji kolejnych kategorii zakupowych.

Zależność od zasobów naturalnych

Spośród kluczowych surowców, wykorzystywanych w procesie produkcyjnym, zasobami naturalnymi, których dostępność może wpłynąć na działalność operacyjną Grupy są: woda, kruszywa naturalne i łamane oraz dostępność rud żelaza oraz miedzi. Wykorzystanie, wskazanych powyżej, zasobów naturalnych jest

przy tym charakterystyczne dla dostępnych i stosowanych technologii budowlanych, które wykorzystywane są powszechnie przez podmioty branżowe.

8.2.9.4. Zasoby odprowadzane i odpady

E5-5 – Zasoby odprowadzane

Grupa TORPOL nie jest producentem wyrobów gotowych, materiałów lub półproduktów, które wprowadzane byłyby do obrotu. Natomiast w ramach realizowanych inwestycji wykorzystywana jest znakomita większość zasobów wprowadzanych, gdyż tylko nieznaczna ich część jest zużywana przez GK TORPOL na własne potrzeby. Tym samym zagadnienie jest istotne przez pryzmat skali realizowanych projektów budowlanych. Nie występuje (oraz nie jest zasadna) szczegółowa ewidencja dla zasobów opuszczających organizację.

Powtórne wykorzystanie materiałów z rozbiórki

Zagospodarowanie odpadów nie poddanych przetworzeniu i odzyskowi przez TORPOL a wytworzonych przez Grupę realizowane było przez podmioty trzecie. Odpady wymagające zagospodarowania przekazywane są wyłącznie wyspecjalizowanym podmiotom posiadającym pozwolenia odpowiednio na zbieranie i/lub przetwarzanie odpadów lub transgraniczne ich przemieszczanie. Wszystkie odpady przekazywane są wyłącznie uprawnionym odbiorcom na podstawie wystawionych kart przekazania odpadów w systemie BDO lub protokołów przekazania odpadów, w przypadku przekazywania odpadów osobom fizycznym lub jednostkom organizacyjnym niebędącym przedsiębiorcami. Dla odpadów niebezpiecznych przemieszczanych poza granice Polski Emitent wymaga dostarczenia do rozliczenia wykonania usługi, kompletu dokumentów potwierdzających ostateczną formę zagospodarowania odpadów.

W roku 2025 TORPOL uzyskał cztery decyzje administracyjne zezwolenia na przetwarzanie odpadów. Decyzje obejmują procesy odzysku, które są realizowane w roku 2025 i będą realizowane w latach kolejnych w ramach wydanych decyzji na budowie w Katowicach, Olsztynie i miejscowości Korsze. Decyzje obejmują procesy odzysku tłuczni torowego, procesy odzysku gruzów z rozbiórek i odzysku podkładów betonowych. W ramach uzyskanych decyzji przetworzono i poddano odzyskowi 71,9 tys. ton tłuczni torowego i 12,9 tys. ton gruzu betonowego. Na początku roku 2026 TORPOL uzyskał kolejne dwie decyzje administracyjne: na odzysk gruzu betonowego oraz destruktu asfaltowego na budowie w Gądkach. W toku jest natomiast postępowanie o udzielenie zezwolenia na odzysk tłuczni i gruzu w Koninie.

Wszystkie odpady drewnianych podkładów kolejowych wytworzonych przez TORPOL w 2025 roku o masie 1,23 tys. ton zostały przekazane ostatecznym odbiorcom do zagospodarowania w procesach R3 i R1. Odzysk ten odbywał się w całości poza granicami Polski, a wszystkie odpady podlegały transportowi transgranicznemu na podstawie decyzji wydanych przez Generalną Dyрекcję Ochrony Środowiska.

Ponadto w roku 2025 ze względu na brak możliwości wykorzystania bezpośrednio na budowach, przeznaczono do wywozu 14,6 tys. ton odpadów kruszyw wytworzonych przez Grupę TORPOL i 690,5 tys. ton kruszyw wytworzonych przez podwykonawców. Do kruszyw tych zaliczono: glebę i ziemię w tym kamienie, gruz betonowy, gruz ceglany oraz urobek z pogłębiania. Kruszywa te uzyskały status odpadu innego niż niebezpieczny i przekazane zostały uprawnionym odbiorcom, ale z uwagi na fakt, iż stanowią one cenny materiał należy przyjąć, że docelowo zostały w całości poddane odzyskowi. Część materiałów pochodzących z rozbiórek pozostała też własnością zamawiających z przeznaczeniem do ponownego wykorzystania – jako tzw. materiały staroużyteczne.

Poniżej zamieszczono zestawienie materiałów z rozbiórek TORPOL stanowiące własność zamawiających przeznaczone do odzysku w ramach działań zamawiających.

Rodzaj materiału	SUMA [w tonach]
------------------	-----------------

	2025	2024
Stal	6 421,0	6130,27
Metale kolorowe	12,5	63,6
Podkłady betonowe (inne elementy prefabrykowane)	2 990,0	3077,9
Podroziejdnice drewniane	88,3	111,4
Podkłady drewniane	156,0	150,2
Ciężary żeliwne (staroużyteczne)	16,1	406,0
Miedź	35,3	17538,4
Brąz mosiądz	0,0	0,15
Elementy kamienne - płyty, krawężniki	388,6	339,8
Tłuczeń	9 853,6	0
Drewno z wycinki	604,7	0
Geowłóknina	5,9	0

E5-5 – Zasoby odprowadzane - odpady

W ramach prowadzonej działalności TORPOL i TOG są wytwórcami odpadów powstających w wyniku świadczenia usług w zakresie budowy, rozbiórki, remontu obiektów, czyszczenia zbiorników lub urządzeń oraz sprzątnięcia, konserwacji i napraw. Skala emisji odpadów w kolejnych okresach sprawozdawczych wynika z zakresu, rodzaju i faz prac budowlanych realizowanych w danym przedziale czasu. Suma wytworzonych przez TORPOL odpadów w ostatnich dwóch latach wynosiła odpowiednio ok. 32,2 tys. ton w roku 2024 i 60,6 tys. ton w 2025 roku. Zwiększenie ilości odpadów jest wynikiem realizacji w roku 2025 dużej ilości robót rozbiórkowych i ziemnych, które związane są nierozzerwalnie z pierwszym etapem realizacji inwestycji infrastrukturalnych. Ogromna ilość tych prac miała miejsce przy realizacji projektu w Katowicach. Ilość odpadów przekazanych ostatecznym odbiorcom przez TORPOL w roku 2025 wyniosła 60,05 tys. ton. Różnica w odpadach wytworzonych oraz przekazanych dotyczy ok. 475 ton odpadu o kodzie 17 02 04* na kontrakcie w Katowicach oraz 100 ton odpadu o kodzie 17 01 01 na kontrakcie w Słupsku). Wszystkie odpady wytworzone w 2025 roku przez TORPOL, oprócz odpadów poddanych procesowi przetwarzania w ramach uzyskanych decyzji, zostały przekazane do dalszego zagospodarowania.

W trakcie 2025 roku TORPOL na podstawie decyzji administracyjnych przetworzył 84,8 tys. ton odpadów (niemal 72 tys. ton odpadów tłucznia torowego i ok 13 tys. ton gruzu), w tym ok. 53,1 tys. ton odpadów własnych oraz 31,75 tys. ton odpadów podwykonawców, które zostały wytworzone na kontraktach, dla których TORPOL uzyskał stosowne decyzje administracyjne zezwalające na przetworzenie odpadów. Na koniec 2025 roku TORPOL był przy tym posiadaczem 5.798 ton odpadów przekazanych przez podwykonawcę, które oczekiwały na przetworzenie w 2026 roku. Emitent wskazuje również, na odpady o kodzie 16 81 01* tj. odpady wykazujące właściwości niebezpieczne (łącznie ok. 159 ton) , które dotyczyły kontraktu w Katowicach i stanowiły odpady objęte incydemem ogniowym jaki miał miejsce w 2025 roku.

Wahania w ilości wytwarzanych odpadów w kolejnych latach związane są z różnym zakresem robót realizowanych przez Emitenta w danym roku i różnym zakresem jego współpracy z podwykonawcami. Zgodnie z obowiązującym prawem i wprowadzonymi zapisami umownymi wytwórcami istotnej części odpadów na budowach są podwykonawcy, którzy realizują prace budowlane. Informacje nt. odpadów Grupy TORPOL pochodzą z ewidencji odpadów w systemie BDO.

W 2025 roku przez podwykonawców wykonujących prace budowlane na wszystkich kontraktach realizowanych przez Grupę TORPOL zostały wytworzone i przekazane ostatecznym uprawnionym odbiorcom odpady w ilości ok. 923,1 tys. ton.

Poszczególne inwestycje realizowane są zgodnie z projektami (przedstawionymi lub zatwierdzonymi przez zamawiających), obejmującymi szczegółowe wymagania, w szczególności, w zakresie stosowanych technologii budowlanych, wykorzystywanych materiałów i możliwości skorzystania z rozwiązań zamiennych. Powyższe wpływa na ograniczenie możliwości zastosowania rozwiązań mających na celu

ograniczenie emisji odpadów np. preferencje w zakresie zakupów konkretnych kategorii materiałów. Natomiast niejednokrotnie wnioskujemy o zatwierdzenie materiału z rozbiórki (kruszywa, tzw. niesortu i tłucznia). Odpady generowane przez Grupę, nie stanowią odpadów budowlanych, mają co do zasady charakter nieistotny. Odpady te bowiem są w głównej mierze związane z funkcjonowaniem parku maszynowego (odpady powstające w toku serwisowania i remontowania rzeczowych aktywów trwałych), poszczególnych biur i lokalizacji (główne odpady socjalno-bytowe) oraz odpady opakowaniowe (grupa 15) czy zużytych urządzeń (grupa 16) – łącznie szacowane są one na 0,02 % wszystkich odpadów i odpowiednio 0,4% odpadów uznawanych za niebezpieczne oraz 0,01% odpadów innych niż uznawane za niebezpieczne.

W ocenie Emitenta najistotniejsze obszary, w których następuje emisja odpadów na poziomie całego łańcucha wartości Grupy obejmują odpady wytwarzane przez dostawców materiałów budowlanych w procesie związanym z ich produkcją oraz przez dostawców usług podczas realizacji robót rozbiórkowych, które dotyczą modernizacji istniejących już obiektów i szlaków kolejowych oraz budowy nowych obiektów. W odniesieniu do odpadów generowanych w łańcuchu wartości nie identyfikuje się przy tym wpływu specyficznego dla Grupy tj. odmiennego od typowego dla branży budownictwa infrastrukturalnego.

Odpady powstające w toku realizowanych prac są zagospodarowywane zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami określonymi *Instrukcją o zasadach gospodarki odpadami*, która jest częścią *Zintegrowanych Systemów Zarządzania* i jest na bieżąco aktualizowana zgodnie z aktualnie obowiązującym reżimem prawnym dotyczącym odpadów i procesów gospodarowania nimi.

TORPOL w roku 2025 monitorował sposób zagospodarowania odpadów wytwarzanych zarówno przez siebie jak i przez podwykonawców. Monitoring obejmował ilości wytwarzanych i przekazywanych uprawnionym odbiorcom odpadów oraz sposób ich zagospodarowania (podział na odpady odzyskane lub przeznaczone do odzysku oraz odpady nieprzeznaczone do odzysku – przekazane odbiorcom uprawnionym do innego sposobu zagospodarowania niż odzysk np. unieszkodliwienia czy składowania lub dla których niemożliwym jest potwierdzenie odzysków). Łączna ilość odpadów poddanych recyklingowi stanowiła 76% wszystkich odpadów wytworzonych przez Grupę TORPOL w 2025 roku.

Dla ograniczenia ryzyka przedostania się substancji niebezpiecznych do środowiska naturalnego odpady niebezpieczne i substancje niebezpieczne magazynowane są na budowach w kontenerach wyposażonych w wanny wychwytowe, wentylację i odpowiednie oznakowanie lub w specjalnie do tego przygotowanych miejscach spełniających wymagania określone w kartach charakterystyk tych produktów.

Poniżej zaprezentowane informacje nt. odpadów generowanych przez Grupę TORPOL.

Pozycja	Jednostka	2025	2024
Odpady skierowane do odzysku			
Odpady niebezpieczne	Mg	188,2	0,7
Przygotowanie do ponownego użycia	Mg	-	-
Recykling	Mg	155,8	0,6
Inne procesy odzysku	Mg	32,3	0,1
Odpady inne niż niebezpieczne	Mg	58 385,9	24 153,0
Przygotowanie do ponownego użycia	Mg	-	11 730,0
Recykling	Mg	46 005,7	11 014,7
Inne procesy odzysku	Mg	12 380,1	1 408,4
Całkowita ilość odpadów skierowanych do odzysku	Mg	58 574,0	24 153,7
Odpady skierowane do unieszkodliwienia			
Odpady niebezpieczne	Mg	1 237,2	4 449,5
Spalanie	Mg	1 234,2	4 449,5
Składowanie	Mg	-	-
Inne procesy unieszkodliwienia	Mg	3,0	-
Odpady inne niż niebezpieczne	Mg	96,5	71,3

Spalanie	Mg	3,0	-
Składowanie	Mg	90,6	51,1
Inne procesy unieszkodliwiania	Mg	2,9	20,2
Całkowita ilość odpadów skierowanych do unieszkodliwiania	Mg	1 333,6	4 520,8
Całkowita ilość odpadów promieniotwórczych	Mg	-	-
Odpady niebezpieczne dla których brak jest informacji nt. metody odzysku lub unieszkodliwiania	Mg	159,0	1 057,8
Odpady inne niż niebezpieczne dla których brak jest informacji nt. metody odzysku lub unieszkodliwiania	Mg	8,7	2 440,4
Całkowita ilość przekazanych odpadów	Mg	60 075,4	32 172,7
łącznie odpady niebezpieczne przekazane	Mg	1 584,3	5 508,0
łącznie odpady inne niż niebezpieczne przekazane	Mg	58 491,0	26 664,7
Całkowita ilość wytworzonych odpadów	Mg	60 649,9	32 170,1
Całkowitą ilość odpadów poddanych recyklingowi	Mg	46 161,5	11 015,3
Całkowita ilość odpadów niepoddanych recyklingowi	Mg	13 913,8	21 154,9
Wartość procentowa odpadów poddanych recyklingowi (%)	%	76%	34,2%

Emitent wskazuje, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest stroną postępowania przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie w związku z nałożeniem przez Wielkopolski Inspektor Ochrony Środowiska w Poznaniu kary pieniężnej w konsekwencji sprawy opisanej w punkcie 4.5 *Wpływ na florę i faunę w Raporcie zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL za 2023 rok*. Szczegółowy opis działań i status postępowania został zamieszczony w nocie 34.1 Sprawy sądowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok (pozycja 7).

8.3. Informacje dotyczące kwestii społecznych

8.3.1. Własne zasoby pracownicze

8.3.1.1. Relacje z pracownikami

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

TORPOL jest rzetelnym i wiarygodnym pracodawcą, który jest świadomy znaczenia kadry oraz jej kompetencji dla obecnej i przyszłej działalności. W sposób systematyczny i trwały Grupa TORPOL buduje zadowolenie jednej z najważniejszych grup interesariuszy, jakimi są jej pracownicy. Partnerskie relacje oparte na wzajemnym zaufaniu i uczciwości są podstawą współpracy stanowiącej motor napędowy rozwoju przedsiębiorstwa. Jesteśmy świadomi, że możemy przyciągać młode talenty tylko wówczas, gdy będziemy postrzegani jako nowoczesny i atrakcyjny pracodawca.

Mając powyższe na uwadze, interesy, poglądy i prawa osób należących do własnych zasobów pracowniczych są uwzględnione w modelu biznesowym Grupy TORPOL, jak również w jej strategii przez

pryzmat aspektu miejsca pracy. W kolejnych punktach niniejszej sekcji opisane zostaną relacje pomiędzy Grupą TORPOL a jej pracownikami i współpracownikami.

Szczegółowe kryteria procesu formowania ocen dla poszczególnych aspektów oraz towarzyszące im założenia zostały opisane w punkcie 8.1.16 *Proces badania podwójnej istotności*.

W odniesieniu do własnych zasobów pracowniczych w procesie badania podwójnej istotności zidentyfikowano wskazane poniżej istotne wpływy oraz ryzyka:

- istotne wpływy negatywne w odniesieniu do czasu pracy, równowagi między życiem zawodowym a prywatnym, równouprawnienia oraz bezpieczeństwa i higieną pracy;
- istotne wpływy pozytywne wpływy dla aspektów bezpieczeństwa zatrudnienia, czasu pracy, odpowiedniej płacy, równowagi między życiem zawodowym a prywatnym, bezpieczeństwa i higieny pracy, szkoleń i rozwoju, prywatności, zapobiegania przemocy i nękanii w miejscu pracy, różnorodności, równouprawnienia, zatrudnienia osób z niepełnosprawnościami, pracy dzieci i pracy przymusowej, dialogu i wolności zrzeszania się oraz odpowiednich warunków mieszkaniowych;
- istotne ryzyka zostały natomiast zidentyfikowane w obszarach związanych z bezpieczeństwem zatrudnienia, odpowiednią płacą, czasem pracy, zapobieganiem przemocy i nękanii oraz prywatnością.

Wpływy negatywne związane są ze specyfiką działalności budowlanej i tym samym mają one charakter powszechny. Z jednej strony wpływy te wiążą się z podwyższonym (na tle innych branż) ryzykiem wystąpienia incydentów mogących negatywnie oddziaływać na zdrowie i życie pracowników co związane jest z pracami budowlanymi. Natomiast negatywny wpływ na aspekty czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym związany jest z angażowaniem pracowników do wykonywania zadań w różnych regionach kraju, czasami z dala od miejsc zamieszkania, jak również możliwego obciążenia zadaniowego związanego z wymaganą terminowością realizacji, ustalaną przez harmonogramy prac. Co do zasady negatywne wpływy nie są ograniczone do żadnej z grup pracowników Grupy TORPOL. Niemniej mając na względzie wszystkie analizowane w procesie badania istotności kryteria wpływu (tj. zakres, skalę oraz rzeczywisty i potencjalny nieodwracalny charakter oddziaływania) oddziaływanie przez pryzmat tych aspektów na pracowników obecnych na placach budów oraz realizujących czynności związane z logistyką sprzętu i materiałów jest wyższe niż wpływ na pracowników administracyjnych.

Wpływy pozytywne wynikają natomiast z wdrażanych rozwiązań korporacyjnych (polityki, procedury, instrukcje etc.) oraz podejmowanych działań i inicjatyw mających na celu zapewnienie odpowiednich, bezpiecznych i komfortowych warunków pracy i zakwaterowania po pracy oraz satysfakcjonującego poziomu wynagradzania, poczucia zadowolenia z wykonywanych zadań, stwarzanych możliwości rozwoju jak również rozwiązań bezpośrednio wpływających na kształtowanie relacji pracowników z pracodawcą, przełożonymi oraz innymi pracownikami i współpracownikami. Nie bez znaczenia w kategoriach pozytywnego wpływu pozostaje również aspekt oddziaływania na sytuację materialną oraz szeroko rozumiany dobrostan pracowników.

W ramach niniejszego sprawozdania ujawnieniami objęto wszystkie osoby będące własnymi zasobami pracowniczymi Grupy TORPOL, na które może ona istotnie wpływać – nie wprowadzano w tym aspekcie wyjątków ujawnień dla żadnej grupy lub kategorii pracowników.

Zidentyfikowane istotne ryzyka, które wpływają lub mogą wpływać na szeroko rozumiane finanse Grupy TORPOL związane są w głównej mierze ze znaczącym poziomem bieżących kosztów (jak również ewentualnych odchylen w ich poziomie) przypisanych do poszczególnych aspektów uwzględnionych w ocenie, jak również potencjalnych kar wynikających z ewentualnych naruszeń przepisów związanych z danymi zagadnieniem. Zidentyfikowane istotne ryzyka dotyczące zagadnień związanych z własnymi zasobami pracowniczymi nie są ograniczone do określonych grup osób np. konkretnych grup wiekowych lub osób pracujących w określonej lokalizacji działalności.

Poniżej zamieszczono informację nt. własnych zasobów pracowniczych.

Dane w osobach na koniec okresu sprawozdawczego		2025	2024	zmiana
Własne zasoby pracownicze Grupy TORPOL		864	833	31
w tym	TORPOL	706	697	9
	TOG	113	136	-23
w tym	pracownicy	819	780	39
	umowy cywilne – B2B	12	14	-2
	umowy cywilne – umowy zlecenia oraz umowy o dzieło	33	39	-6
	pracownicy tymczasowi*	0	0	0

* osoby zapewnione przez jednostki prowadzące przede wszystkim „działalność związaną z zatrudnieniem” (kod NACE N78)

Wśród pracowników można wyróżnić następujące, główne grupy pracowników:

- pracownicy fizyczni – pracownicy w głównej mierze zaangażowani w wykonywanie zadań związanych z pracami budowlanymi oraz logistykę sprzętu i materiałów budowlanych,
- pracownicy biurowi – pracownicy wspierający administrację oraz zarządzanie Grupą TORPOL,
- pracownicy techniczni – pracownicy wspierający administrację oraz zarządzanie projektami budowlanymi.

W ramach własnych zasobów pracowniczych wyodrębniona została kategoria osób współpracująca z Grupą w ramach umów cywilnoprawnych, którą obejmują osoby samozatrudnione (B2B) oraz osoby będące stronami umów zleceń lub umów o dzieło. Osoby współpracujące z Grupą TORPOL w ramach umów B2B obejmują sporadyczne przypadki, w których taka forma współpracy jest preferowana przez samych wykonawców. Z kolei umowy zlecenia i dzieło stanowią podstawową formę współpracy z praktykantami oraz osobami wykonującymi krótkoterminowe lub nieskomplikowane zadania np. usługi sprzątnięcia w konkretnych lokalizacjach.

W 2025 roku w Grupie TORPOL nie korzystano z usług agencji pracy tymczasowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały zidentyfikowane istotne wpływy na własne zasoby pracownicze jednostki, które mogą wynikać z planów przejścia mających na celu zmniejszenie negatywnych wpływów na środowisko i zwiększenie ekologicznego i neutralnego dla klimatu charakteru operacji.

Mając na uwadze model biznesowy oraz lokalizację działalności Grupy TORPOL nie są identyfikowane obszary lub operacje narażonych na znaczące ryzyko wystąpienia przypadków pracy przymusowej lub pracy obowiązkowej, jak również pracy dzieci.

8.3.1.2. Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi

S1-1 – Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi

Elementami Kodeksów Etyki w TORPOL adresującymi relacje z własnymi zasobami pracowniczymi są opisane poniżej polityki.

Nazwa polityki	Adresaci
Polityka kształtowania relacji na linii pracodawca – pracownik	pracownicy
Polityka kształtowania relacji na linii przełożony – pracownik	pracownicy
Polityka kształtowania relacji na linii pracownik – pracownik	pracownicy
Polityka różnorodności	pracownicy, współpracownicy w oparciu o umowy cywilne, pracownicy tymczasowi
Polityka antydyskryminacyjna	pracownicy, współpracownicy w oparciu o umowy cywilne, pracownicy tymczasowi
Polityka respektowania praw człowieka	pracownicy, współpracownicy w oparciu o umowy cywilne, pracownicy tymczasowi

Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Pracy

pracownicy, współpracownicy w oparciu o umowy cywilne, pracownicy tymczasowi

Spośród wskazanych powyżej polityk w TOG funkcjonują Polityka różnorodności oraz Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Pracy. W pozostałym zakresie w TOG kwestie stanowiące temat wskazanych powyżej polityk, które funkcjonują w TORPOL, zostały uwzględnione bezpośrednio w Kodeksie Etyki TOG w ramach opisu podejścia do oddziaływania TOG w poszczególnych obszarach. W TOG dokumentami wewnętrznymi regulującymi obszar relacji wewnętrznych są regulamin pracy, regulamin wynagradzania oraz schemat organizacyjny.

Grupa TORPOL kieruje się szacunkiem nie tylko wobec partnerów i interesariuszy, ale także wobec każdego człowieka. Dokładamy starań, aby ideę tą propagować i stosować również wśród pracowników. Przestrzeganie praw człowieka, w tym również pracowników i współpracowników, zawartych w międzynarodowych aktach prawnych, umowach i konwencjach stanowi zasadę obowiązującą w TORPOL. Szanujemy i uznajemy różnorodność wynikającą z różnic kulturowych, językowych, narodowościowych, etnicznych, zwyczajów oraz życiowych doświadczeń. Zależy nam na tym, aby relacje pomiędzy kadrą kierowniczą a pracownikami były budowane w oparciu o zasady wzajemnego partnerstwa i szacunku. TORPOL zapewnia równość praw i obowiązków w odniesieniu do etycznego zachowania wszystkim menedżerom, kierownikom i pracownikom.

W celu materializacji powyższych wartości przyjęte zostały następujące polityki konstytuujące zasady i wartości na różnych płaszczyznach relacji pomiędzy organizacją, pracownikami oraz przełożonymi:

- *Polityka kształtowania relacji na linii pracodawca – pracownik,*
- *Polityka kształtowania relacji na linii przełożony – pracownik,*
- *Polityka kształtowania relacji na linii pracownik – pracownik.*

Polityka różnorodności określa działania oraz zasady związane z konstruktywnym zarządzaniem różnorodnością, natomiast *Polityka antydyskryminacyjna* określa zasady jakimi Grupa TORPOL kieruje się przeciwdziałając dyskryminacji i znęcaniu. *Polityka respektowania praw człowieka* uwzględnia zasady, do przestrzegania, których zobowiązujemy się jako odpowiedzialny pracodawca. Powyższe trzy polityki są ukierunkowane na wyeliminowanie dyskryminacji oraz molestowania, promowanie równości szans i innych sposobów zwiększania różnorodności i włączenia społecznego. Polityka różnorodności kodyfikuje zasadę, zgodnie z którą pracownicy mają możliwość realizacji zawodowej oraz rozwoju w oparciu o wzajemne zrozumienie i szacunek z poszanowaniem cech i zasad indywidualnych. Dodatkowo w ramach *Polityki antydyskryminacyjnej* określone zostały działania podejmowane przez TORPOL jako organizację, jak również przez pracowników w obszarze zapobiegania incydentom dyskryminacyjnym.

Polityka respektowania praw człowieka jak również zobowiązania TOG w obszarze praw człowiek zawierają zobowiązania Grupy TORPOL w zakresie opisanym poniżej.

TORPOL, funkcjonując jako pracodawca i wykonawca, stosuje następujące zasady:

- prowadzi system ewidencji czasu pracy,
- zapewnia godne warunki pracy i konkurencyjne wynagrodzenie,
- każdorazowo uwzględnia i przestrzega przepisów BHP w miejscu pracy,
- przestrzega przepisów dotyczących uprawnień i urlopów pracowniczych,
- zapewnia pracownikom dostęp do zaplecza sanitarno – socjalnego oraz dba o warunki sanitarno – higieniczne,
- dąży do poszanowania praw i miejscowych zwyczajów społeczności lokalnych,
- chroni dane osobowe własnych pracowników oraz pracowników naszych partnerów w biznesie,
- popiera i inicjuje rozwój osobisty i zawodowy pracowników,
- podejmuje działania maksymalizujące ochronę zdrowia pracowników w przypadku podejmowania prac w warunkach uciążliwych bądź warunkach obciążających ludzkie zdrowie,
- zapewnia równowagę w życiu zawodowym i prywatnym separując aktywność zawodową i życie prywatne pracowników.

W powyższej polityce Grupa TORPOL wyraża sprzeciw wobec pracy przymusowej, niewolniczej, pracy więźniów, jak również sprzeciw wobec każdej innej formy wyzysku bądź wykorzystywania zarówno grupy osób jak i jednostki. Grupa TORPOL nie zgadza się na zatrudnianie dzieci oraz osób nieletnich z łamaniem przepisów kodeksu pracy, jak również w pełni sprzeciwia się poniżaniu bądź kierowaniu gróźb ze strony współpracownika lub przełożonego oraz molestowaniu fizycznemu i psychicznemu, zarówno w miejscu pracy, jak i poza nim. Pomimo braku formalnego ujęcia w regulacjach korporacyjnych aspektu handlu ludźmi Grupa TORPOL zdecydowanie sprzeciwia się jakimkolwiek działaniom, które mogą być postrzegane lub kwalifikowane jako handel ludźmi. W tym aspekcie w szczególności zapewniamy pełną zgodność z obowiązującymi regulacjami mającymi na celu przeciwdziałaniu temu zjawisku.

Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Pracy została przyjęta w odpowiedzi na zagrożenia wynikające z charakteru prowadzonej przez Grupę TORPOL działalności budowlanej. Polityka ta określa w sposób ramowy działania i inicjatywy w obszarze zapewnienia bezpieczeństwa własnych operacji. Dodatkowe informacje nt. ww. polityki zostały zamieszczone w punkcie *Bezpieczeństwo pracy*.

Polityka różnorodności uwzględnia następujące przyczyny potencjalnej dyskryminacji: indywidualne cechy fizyczne oraz psychiczne, wiek, rasę, narodowość, orientację seksualną, płeć, poziom wykształcenia, kwalifikacje zawodowe, stan zdrowia, jak również niepełnosprawność, pochodzenie narodowe bądź etniczne, kolor skóry, wyznawane poglądy polityczne bądź społeczne, wyznawaną wiarę bądź bezwyznaniowość, miejsce zamieszkania, status rodzinny, majątkowy bądź społeczny, staż pracy, stanowisko pracy, przynależność do związków zawodowych, podstawę i zakres zatrudnienia. Niezależnie od uwzględnienia w wewnętrznych regulacjach wskazanych powyżej przyczyn dyskryminacji Grupa TORPOL deklaruje respektowanie przepisów prawa (tak krajowego jak i unijnego), które identyfikowałyby również inne formy dyskryminacji.

Grupa TORPOL bezwzględnie szanuje prawa, godność i wolność pracowników, docenia kreatywność i zaangażowanie każdego pracownika niezależnie od tego, jakie sprawuje stanowisko. Grupa nie toleruje żadnych zachowań negatywnie wpływających na integralność psychiczną i fizyczną człowieka. Postępowanie Grupy jest odzwierciedleniem jej kultury organizacyjnej opartej o zasady etyczne i ogólne normy moralne. Grupa postrzega swoich pracowników jako zespół i nie respektuje pod żadnym względem dyskryminacji. Uznaje równość wszystkich pracowników bez względu na ich indywidualne różnice.

Poza generalnym zobowiązaniem do podejmowania przez Grupę TORPOL działań i inicjatyw mających na celu wyeliminowania wszelkich przejawów dyskryminacji oraz naruszenia praw człowieka nie zostały przyjęte szczególne zobowiązania w zakresie polityk dotyczące włączenia społecznego osób z grup szczególnie podatnych na zagrożenia wśród własnych zasobów pracowniczych lub pozytywnych działań na ich rzecz.

Polityka różnorodności realizowana jest z wykorzystaniem m.in. *Kryteriów naboru pracowników promujących różnorodność*. Z kolei *Polityka antydyskryminacyjna*, w zakresie w jakim odnosi się do aspektów monitorowania i zgłaszania ew. przypadku naruszeń, wykorzystuje *Procedurę zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.* Narzędziem wspierającym realizację ww. polityk jest *Regulamin Komisji ds. Etyki w TORPOL S.A.*

Polityki związane z pracownikami są zgodne z odnośnymi instrumentami uznanymi na szczeblu międzynarodowym, w tym z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne zmiany w obszarze polityk związanych z własnymi zasobami pracowniczymi.

8.3.1.3. Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów

SBM-2 Interesy i opinie zainteresowanych stron

S1-2 – Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów

Dwustronna komunikacja na linii pracownicy - pracodawca obejmuje szereg kanałów i środków przekazywania informacji oraz opinii. Obejmują one w szczególności spotkania integracyjne, bezpośrednie

spotkania, spotkania w formie wideokonferencji, komunikację korporacyjną, kontakt z przedstawicielami pracowników, szkolenia oraz publikowane raporty bieżące i okresowe. W przypadku TOG komunikacja opiera się na bezpośrednich spotkaniach, kontaktach z przedstawicielami pracowników oraz spotkaniach szkoleniowo - integracyjnych. Powyższe formy komunikacji mają, co do zasady, charakter regularny.

W 2025 roku część pracowników Grupy TORPOL była również zaangażowana w proces przeglądu podwójnej istotności, dzięki czemu osoby te miały możliwość wyrażenia opinii nt. znaczenia dla Grupy TORPOL poszczególnych zagadnień związanych ze zrównoważonym rozwojem, które potencjalnie są najistotniejsze z perspektywy pracowników.

Pracownicy mają również możliwość anonimowego zgłaszania każdej nieprawidłowości występującej w relacjach z pracodawcą, ale również z przełożonymi i innymi pracownikami. Zgłoszenia odbywają się zgodnie z *Procedurą zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.* Szczegółowy tryb funkcjonowania systemu zgłaszania naruszeń został opisany w niniejszym oświadczeniu w punkcie *Zaangażowanie interesariuszy*. Powyższy kanał zgłaszania nieprawidłowości jest publicznie dostępny i udostępniony w trybie bieżącym.

Komunikacja z pracownikami dotyczy bieżących obszarów działalności Grupy TORPOL i uwzględnia szerokie spektrum zgłaszanych zagadnień, w tym również wpływów jakie występują na linii Grupa TORPOL – pracownicy. Grupa TORPOL stale analizuje obszary komunikacji i relacji starając się na bieżąco je poprawiać bądź identyfikować niepożądane sytuacje lub zachowania z zamiarem ich eliminacji. W oparciu o *Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie w spółce TORPOL S.A.* opracowane zostały zasady współpracy pomiędzy pracownikami.

Odpowiedzialność za ustanowienie poszczególnych procesów współpracy z interesariuszami znajduje się po stronie Zarządu Spółki. Zarząd prowadzi bowiem sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Tym samym za zorganizowanie współpracy i komunikacji z własnymi zasobami pracowniczymi odpowiada Zarząd organizacji. Natomiast najwyższym stanowiskiem operacyjnym odpowiedzialnym za dopilnowanie, aby współpraca miała miejsce oraz liderem obszaru dedykowanego komunikacji wewnętrznej jest Biuro Obsługi Korporacyjnej.

Kluczowymi regulacjami odnoszącymi się do tego obszaru są:

- *Regulamin organizacyjny TORPOL S.A.*,
- *Regulamin organizacyjny Centrali TORPOL S.A.*,
- schematy organizacyjne poszczególnych spółek.

Spółki z Grupy TORPOL nie są stroną jakichkolwiek globalnych porozumień ramowych z udziałem przedstawicieli pracowników.

8.3.1.4. Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze

S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze

W TORPOL S.A. przewidziane zostały wskazane w punkcie 8.1.15 *Zaangażowanie zainteresowanych stron* następujące kanały zgłoszeń: i) formularz online, ii) pisemna korespondencja listowna oraz iii) zgłoszenie ustne. Podmiotem odpowiedzialnym za przyjmowanie Zgłoszeń wewnętrznych w TORPOL i podejmowaniem działań następczych jest, co do zasady, Zespół ds. Zgodności.

W TOG występują następujące kanały zgłoszeń:

- 1) skrzynka pocztowa e-mail,
- 2) spotkania osobiste,
- 3) zgłoszenie w formie nienagrywanej linii telefonicznej.

Komisja ds. Etyki, która jest ciałem kolegialnym powołanym w ramach Zespołu ds. Zgodności w celu rozstrzygania w postępowaniach wyjaśniających z obszaru przestrzegania przez pracowników TORPOL przepisów prawa, regulacji wewnątrzkorporacyjnych i zasad etyki w zakresie wynikającym z postanowień ww. procedury *Kodeksu Etyki*.

Komisja ds. Etyki posiada uprawnienia, na podstawie których w ramach postępowania prowadzonego przed Komisją istnieje możliwość zawarcia ugody (o ile pozwala na to charakter i rodzaj sprawy - w zależności od przedmiotu Zgłoszenia wewnętrznego) lub naprawienia szkody na ustalonych przez Komisję warunkach.

Powyższe w ocenie Emitenta powinno wpływać na powszechną świadomość funkcjonowania systemu zgłaszania nieprawidłowości oraz struktury i trybu dokonywania zgłoszeń wśród pracowników i współpracowników.

8.3.1.5. Prywatność w miejscu pracy

Wprowadzono dla nowych pracowników Spółki, którzy przetwarzają będą dane osobowe szkolenia wstępne z zakresu ochrony danych osobowych. Dodatkowo, dla tych pracowników prowadzone są cykliczne (raz w roku) szkolenia okresowe z tej samej tematyki. Dodatkowo Inspektor Ochrony Danych winien być włączany we wszystkie istotne procesy związane z przetwarzaniem danych osobowych już na etapie ich projektowania, zgodnie z jedną z kluczowych zasad opisanych w RODO - privacy by design. Informacje nt. pracowników (w tym wszelkie dane osobowe) winny być przechowywane oraz zarządzane z zachowaniem zasad poufności. Zarówno fizyczne zbiory danych jak i dane zdigitalizowane winny być chronione przed ujawnieniem osobom nieuprawnionym, zgodnie z obowiązującymi regulacjami oraz jako element wewnętrznych systemów bezpieczeństwa.

8.3.1.6. Świadczenia i warunki zatrudnienia

S1-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów, ryzyka i szans
S1-8 – Zakres rokowań zbiorowych i dialogu społecznego
S1-10 – Adekwatna płaca
S1-11 – Ochrona socjalna
S1-15 – Mierniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym
S1-16 – Mierniki wynagrodzeń (luka płacowa i całkowite wynagrodzenie)

Podejmowane działania

Za podstawę polityki korporacyjnej uznajemy równe traktowanie wszystkich pracowników. Grupa odrzuca wszelkie formy dyskryminacji i przemocy stawiając na otwartość jako wspólny mianownik łączy naszych pracowników i partnerów biznesowych. Grupa dąży do skutecznego zapobiegania sytuacjom dyskryminacji, znęcania i nierównego traktowania oraz zapewnienia poczucia bezpieczeństwa dla każdej zatrudnionej osoby w spółkach Grupy, bez względu na formę zatrudnienia. Brak dyskryminacji wyrażamy w równym dostępie do awansów wewnętrznych, szkoleń oraz innych świadczeń i benefitów pracowniczych. Wyznacznikiem premiującym pracownika jest jego zaangażowanie, lojalność wartościom organizacji oraz dbałość o dobro wspólne jakim jest pozytywny wizerunek przedsiębiorstwa.

Grupa TORPOL obecnie nie posiada sformalizowanego, odrębnego planu działań dedykowanego wyłącznie zarządzaniu istotnymi wpływami, ryzykami i szansami związanymi z własnymi zasobami pracowniczym, które zostały zidentyfikowane w ramach badania podwójnej istotności. Zarządzanie tym obszarem wynika w pierwszej kolejności z przesłanek biznesowych oraz konieczności zapewnienia ciągłości działania. Należy wskazać, iż niezależnie od zidentyfikowanych istotnych IRO ryzyka związane z obszarem pracowniczym zostały zidentyfikowane i uwzględnione w korporacyjnym rejestrze ryzyka. Ryzyka te obejmują m.in. ryzyko nieefektywnego motywowania i wynagradzania pracowników, ryzyko utraty kluczowych pracowników czy też ryzyko nieoptymalnych szkoleń lub ich braku.

Tym samym zarządzanie obszarem relacji z pracownikami ma charakter ogólny i jest realizowane w ramach standardowych procesów zarządczych oraz bieżącego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Organizacja koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej liczby pracowników oraz utrzymaniu

kompetencji niezbędnych do terminowej i bezpiecznej realizacji projektów budowlanych. Zapewnienie stabilnego i kompetentnego zespołu pracowników – zarówno kadry inżynierskiej, jak i pracowników wykonawczych – jest bowiem traktowane jako podstawowy warunek utrzymania pozycji konkurencyjnej oraz zapewnienia odpowiedniej jakości realizowanych prac. W ramach budżetu operacyjnego corocznie uwzględniane są środki przeznaczone na wynagrodzenia oraz inne świadczenia pracownicze, które stanowią jedną z istotniejszych pozycji kosztowych działalności. Nie są to przy tym środki czy zasoby powiązane z szeroko rozumianym zrównoważonym rozwojem. W szczególności środki i zasoby te nie są powiązane z instrumentami zrównoważonego finansowania obejmującymi np. obligacje społeczne lub analogiczne instrumenty finansowania.

W praktyce działania Grupy TORPOL w tym obszarze obejmują przede wszystkim bieżące zarządzanie zatrudnieniem, dostosowywanie wielkości i struktury zespołów do realizowanych kontraktów, a także utrzymywanie odpowiednich kompetencji wśród pracowników poprzez doświadczenie zdobywane przy realizacji projektów budowlanych. Podkreślić należy podejmowanie działań, które kształtują pozytywne wpływy w obszarze własnych zasobów pracowniczych tj. działań i inicjatyw mających na celu zapewnienie odpowiednich, bezpiecznych i komfortowych warunków pracy i zakwaterowania po pracy oraz satysfakcjonującego poziomu wynagradzania, poczucia zadowolenia z wykonywanych zadań, stwarzanych możliwości rozwoju, inicjatyw szkoleniowych jak również rozwiązań bezpośrednio wpływających na kształtowanie bezpiecznych relacji pracowników z pracodawcą, przełożonymi oraz innymi pracownikami i współpracownikami.

Grupa stara się spełniać oczekiwania pracowników w zakresie warunków pracy oraz wynagradzania.

Pracownikom TORPOL zatrudnionym na podstawie umowy o pracę niezależnie od wymiaru czasu pracy przysługuje szereg świadczeń, do których należą:

- premie uznaniowe, zadaniowe, projektowe oraz specjalne, które są przyznawane zgodnie z *Regulaminem wynagradzania*,
- dodatki do wynagrodzenia związane z zajmowanymi stanowiskami, pełnionymi funkcjami lub rekompensujące pracę poza miejscem zamieszkania,
- świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) obejmujące m.in. zapomogi, dofinansowanie wypoczynku, dofinansowanie działalności sportowo – rekreacyjnej i kulturalno – oświatowej (np. do kart Medicover Sport),
- pakiety medyczne dla wszystkich pracowników, którzy pomyślnie przejdą okres próbny,
- możliwość przystąpienia do programu pracowniczych planów kapitałowych (PPK),
- w zależności od zajmowanego stanowiska udostępniane są telefony służbowe, sprzęt komputerowy oraz flota samochodowa,
- odprawy zgodnie z kodeksem pracy.

Z kolei w TOG występują następujące świadczenia:

- premie uznaniowe zgodnie z *Regulaminem Wynagradzania*,
- pakiety medyczne dla wszystkich pracowników,
- dofinansowanie do kart MultiSport,
- możliwość przystąpienia do programu pracowniczych planów kapitałowych (PPK),
- w zależności od zajmowanego stanowiska udostępniane są telefony służbowe, sprzęt komputerowy oraz flota samochodowa,
- odprawy zgodnie z kodeksem pracy.

Wszyscy pracownicy Grupy TORPOL otrzymują adekwatną płacę zgodnie z mającymi zastosowanie wskaźnikami referencyjnymi.

Wszyscy pracownicy w Grupie TORPOL są objęci ochroną socjalną przed utratą dochodów spowodowaną dowolnym z następujących poważnych zdarzeń życiowych: chorobą, bezrobociem rozpoczynającym się po utracie zatrudnienia, wypadkiem przy pracy i niepełnosprawnością nabytą, urlopem rodzicielskim oraz przejściem na emeryturę.

W przeszłości TORPOL współpracował z agencjami pracy tymczasowej. W odniesieniu do pracowników tymczasowych zakres świadczeń przysługujących takim pracownikom uzależniony jest od postanowień umownych z agencją pracy tymczasowej – najczęściej po stronie agencji pozostaje zapewnienie dojazdu do pracy, badań, szkoleń bhp i odzieży roboczej. W pozostałym zakresie kwestie współpracy z pracownikami tymczasowymi regulują obowiązujące przepisy prawa krajowego, które regulują zakres współpracy pomiędzy TORPOL a odpowiednimi agencjami pracy tymczasowej.

W żadnej ze spółek z Grupy nie został przyjęty zbiorowy układ pracy. W żadnej ze spółek z Grupy TORPOL nie funkcjonuje związek zawodowy.

TORPOL przyjął regulamin dotyczący wyboru i działania przedstawicieli pracowników w celu reprezentowania interesu pracowników, w szczególności w zakresie dokonywania w imieniu pracowników uzgodnień i konsultacji w przedmiocie gospodarowania środkami ZFŚS, działań związanych z BHP czy czasem i rozkładem pracy. W TOG obowiązują „Zasady wyboru i funkcjonowania Przedstawicieli Pracowników na potrzeby współdziałania z Pracodawcą.

Aktualne grono przedstawicieli pracowników w TORPOL to 3 osoby, a w TOG 2 osoby. Przedstawiciele z mocy przepisów prawa reprezentują wszystkich pracowników poszczególnych spółek z Grupy TORPOL. Tym samym odsetek pracowników reprezentowanych przez przedstawicieli wynosi 100%. Spółki z Grupy TORPOL nie są stroną tego rodzaju umów z pracownikami w sprawie reprezentacji przez europejską radę zakładową, radę zakładową europejskiej spółki akcyjnej lub radę zakładową spółdzielni europejskiej.

Ujawnienie	2025		2024		zmiana	
	M	K	M	K	M	K
odsetek pracowników uprawnionych do korzystania z urlopu ze względów rodzinnych*	100%	100%	100%	100%	100%	100%
odsetek uprawnionych pracowników, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych**	3,7%	6,0%	3,1%	13,2%	0,6 p.p.	-7,2 p.p.
* urlopy ze względów rodzinnych obejmują urlop macierzyński, urlop ojcowski, urlop rodzicielski lub ze względów rodzinnych i urlop opiekuńczy						
** relacja liczby pracowników, którzy skorzystali z urlopów ze względów rodzinnych do liczby wszystkich pracowników danej płci uprawnionych do korzystania z urlopu ze względów rodzinnych na koniec okresu						

Mierniki wynagrodzeń

Kategoria pracowników	2025	2024	zmiana
wskaźnik luki płacowej*			
Pracownicy ogółem Grupa Kapitałowa	21,6%	22,7%	-1,1 p.p.
Pracownicy ogółem TORPOL	22,7%	25,3%	-2,6 p.p.
Pracownicy ogółem TOG	15,4%	9,8%	+5,6 p.p.

Spółki z GK stosują się do obowiązujących regulacji prawnych w obszarze zapewnienia równości wynagrodzeń.

Identyfikowana luka płacowa związana jest ze specyfiką struktury zatrudnienia, która jest charakterystyczna dla branży budowlanej (tj. dominujący udział mężczyzn na stanowiskach robotniczych). Dominujący udział mężczyzn w branży funkcjonuje nie tylko w odniesieniu do stanowisk produkcyjnych, ale jest związany również z przewagą mężczyzn już wśród studentów – aktualnie udział kobiet w strukturze absolwentów kierunków budowlanych to ok. 25% vs. 75% udziału mężczyzn.

Co więcej z uwagi na specyfikę działalności porównywanie wynagrodzenia nawet dla takich samych stanowisk (np. kierownik budowy) może być utrudnione z punktu widzenia braku ich standaryzacji w szczególności na poziomie wynagrodzenia zmiennego. W tym aspekcie o wysokości wynagrodzenia decydują zakres odpowiedzialności i obowiązków przypisanych do danego zadania inwestycyjnego. Aspekt

ten jest szczególnie istotny wobec znaczących rozbieżności w skali (wynagrodzenia) kontraktów realizowanych przez Grupę TORPOL tj. od kilkunastu mln zł, przez kontrakty o zakresie prac i wynagrodzeniu wynoszącym kilkadziesiąt mln zł do najbardziej złożonych kontraktów o skali wynagrodzenia przekraczającej 1 mld zł, dla których prace realizowane są w perspektywie kilkuletniej. Powyższe uniemożliwia arbitralne "wyrównywanie" płac na poszczególnych stanowiskach.

Roczne łączne wynagrodzenie najlepiej zarabiającej osoby do mediany rocznego łącznego wynagrodzenia wszystkich pracowników (z wyjątkiem tej najlepiej zarabiającej osoby) w Grupie TORPOL w 2025 roku wynosił 7,89. W 2024 roku analogiczny wskaźnik wynosił 8,86.

Grupa TORPOL nie stosowała w 2025 rok środków służących złagodzeniu negatywnych wpływów przejścia na bardziej zieloną gospodarkę neutralną dla klimatu na jej własne zasoby pracownicze.

W procesie zarządzania istotnymi wpływami dotyczącymi własnych zasobów pracowniczych, skuteczność podejmowanych działań i inicjatyw jest na bieżąco monitorowana i konsultowana z pracownikami, czemu sprzyja otwarty dialog w organizacji oraz liczne kanały komunikacji na linii pracownik – organizacja. Dzięki uzyskiwanym informacjom zwrotnym nt. skuteczności realizowanych działań i inicjatyw organizacja może na bieżąco reagować na potrzeby pracowników w zakresie tworzenia bezpiecznych i satysfakcjonujących warunków pracy. W ramach Grupy TORPOL nie zostały zawarte porozumienia obejmujące np. zbiorowy układ pracy. Wyniki dotyczące bieżącej współpracy nie są oparte o konkretne mierniki czy wskaźniki. W ocenie organizacji wyniki współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi wpływają na tworzenie pozytywnych wpływów na tę grupę interesariuszy oraz pozwalają unikać negatywnych wpływów na własne zasoby pracownicze.

Nie były przy tym podejmowane szczególne działania w obszarze wglądu w opinie osób, które zgodnie z definicją ESRS mogą być szczególnie podatne na wpływy lub marginalizowane (tj. np. kobiet czy osób z niepełnosprawnościami). W ocenie Spółki w ramach modelu biznesowego i dzięki podejmowanym działaniom w obszarze zapewnienia różnorodności oraz otwartości na pracowników nie są identyfikowane osoby podatne na wpływy lub marginalizowane w ramach własnych zasobów pracowniczych.

Dzięki otwarciu na dialog z pracownikami oraz świadomości krytycznego charakteru potrzeb pracowników podejmowane są działania ograniczające negatywne oddziaływanie na własne zasoby pracownicze. W toku badania istotności zidentyfikowane istotne negatywne wpływy związane z własnymi zasobami pracowniczymi dotyczą czasu pracy/równowagi między życiem prywatnym a zawodowym oraz bezpieczeństwem i higieną pracy.

W odniesieniu do wpływu na czas pracy i równowagę pomiędzy życiem zawodowym i prywatnym w procesie identyfikacji potrzebnych i właściwych działań pozwalających na ograniczanie negatywnego wpływu, kluczowy pozostaje bezpośredni dialog i bieżące reagowanie na indywidualne potrzeby i postawy pracowników, które najczęściej powiązane są z indywidualnymi, bardzo często przejściowymi, życiowymi sytuacjami danego pracownika.

Z kolei działania i inicjatywy związane z przeciwdziałaniem negatywnym wpływom w obszarze BHP identyfikowane są co do zakresu oraz adekwatności, przede wszystkim w związku z objęciem tego obszaru zintegrowanym systemem zarządzania. Kluczowe w tym aspekcie są realizowane cykliczne przeglądy zarządzania oceniające efektywność podejmowanych działań. Dodatkowo zakres wymaganych działań uwzględnia wnioski z realizowanych cyklicznie kontroli zewnętrznych ze strony uprawnionych organów administracji publicznej (inspekcja pracy, inspekcja sanitarna).

8.3.1.7. Cele związane z własnymi zasobami pracowniczymi

S1-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Ludzie i Partnerstwo oraz celów biznesowych obejmujących i) *rozwój kompetencji* oraz ii) *umocnienie pozycji rynkowej* wyznaczone zostały cele szczegółowe obejmujące:

- utrzymanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy;
- zapewnianie pracownikom satysfakcjonujących warunków pracy.

Cele w obszarze społecznym związane są z istotnością zagadnień, których dotyczą dla zidentyfikowanych wpływów organizacji na odpowiednio, otoczenie społeczne jak również na ryzyka i szanse zidentyfikowane w tych obszarach.

Cele związane z obszarem bezpieczeństwa i higieny pracy dotyczą w szczególności zarządzania wpływami (zarówno pozytywnymi i negatywnymi), których efektem będzie ograniczenie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia incydentu wypadkowego. Cele te są wprost powiązane z polityką BHP, która kładzie nacisk na aspekt szkoleń, budowania świadomości nt. znaczenia tego zagadnienia w organizacji oraz regularnych przeglądów działań realizowanych w tym obszarze.

Cele związane z obszarem zapewnienia pracownikom satysfakcjonujących warunków pracy powiązane są wprost z obowiązującymi w organizacji politykami kształtującymi relacje wewnętrzne. Kluczowymi obszarami, z którymi powiązane są cele to w szczególności aspekty rozwoju pracowników oraz oceny satysfakcji związanej z pracą w Grupie TORPOL.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL*.

Cel szczegółowy - utrzymanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczone zostały krótkoterminowe KPI obowiązujące dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku zostały wyznaczone KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
2.1. Utrzymanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy	Regularne przeprowadzanie ocen ryzyka oraz audytów bezpieczeństwa.	Regularne przeprowadzanie ocen ryzyka oraz audytów bezpieczeństwa.
	Usprawnienie systemu zgłaszania zagrożeń w zakresie bezpieczeństwa pracy na budowie.	Organizacja programu „Dzień Bezpieczeństwa”, którego celem jest podniesienie kompetencji pracowników w zakresie bezpieczeństwa na budowie. Tematem szkoleń będzie „Bezpieczna praca na wysokości”.
	Organizacja programu „Dzień Szkoleniowy z zakresu BHP Bezpieczeństwa”, którego celem jest podniesienie kompetencji pracowników i podwykonawców w zakresie bezpieczeństwa na budowie. W pierwszym roku tematem szkoleń będzie „Pierwsza pomoc przedlekarska”.	

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane.

W ramach realizacji celów strategicznych Spółki zorganizowano „Dni bezpieczeństwa”, które obejmowały szkolenia „Pierwsza pomoc przedmedyczna” dostępne dla wszystkich pracowników Spółki oraz panel szkoleniowy „Bezpieczeństwo prac na terenie kolejowym” dla kierownictwa na budowach i podwykonawców, prowadzone przez pracownika Działu BHP i Ochrony Przeciwpowodziowej. W szkoleniu

„Pierwsza pomoc przedmedyczna” wzięło udział 481 pracowników Spółki, co stanowi 72% ogółu zatrudnionych. W szkoleniu „Bezpieczeństwo prac na terenie kolejowym” uczestniczyło 107 pracowników nadzoru Torpol S.A. oraz 8 pracowników nadzoru podwykonawców.

W 2025 roku przeprowadzono aktualizację oceny ryzyka zawodowego na stanowiskach pracy robotnik budowlany oraz elektromonter / elektromonter sieci trakcyjnej, w związku z zaistniałymi wypadkami przy pracy. Wykonano 4 oceny ryzyka zawodowego dla nowych kontraktów budowlanych, stanowiące załączniki do Planów Bezpieczeństwa i Ochrony Zdrowia.

Regularnie wykonywane były audyty bezpieczeństwa w ramach poszczególnych kontraktów budowlanych, na podstawie założonych planów ujętych w *Harmonogramie kontroli bhp na 2025 rok*. Każda kontrola została udokumentowana w postaci protokołu z kontroli oraz przekazana osobom odpowiedzialnym za zakres robót ujęty w protokole. Na podstawie protokołów sporządzone zostały raporty z realizacji zaleceń pokontrolnych, które były przekazywane do wiadomości Zarządowi Spółki.

W 2025 roku wprowadzono „Wewnętrzną procedurę TORPOL S.A. zawierającą wytyczne w sprawie badania wypadków przy pracy, zdarzeń potencjalnie wypadkowych, chorób zawodowych oraz zdarzeń chorobowych”, określającą sposoby postępowania w przypadku wystąpienia wypadku, choroby lub niebezpiecznego zdarzenia oraz wprowadzającą dedykowany adres email dla zgłoszeń zdarzeń potencjalnie wypadkowych.

TOG przeprowadzał audyty bezpieczeństwa na budowie oraz dokonywał ocen ryzyka. Ulepszono system zgłaszania zagrożeń w zakresie BHP - zgłaszanie zdarzeń potencjalnie wypadkowych w formie elektronicznej na podstawie opracowanej autorskiej instrukcji.

Cel szczegółowy - zapewnianie pracownikom satysfakcjonujących warunków pracy

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
2.2. Zapewnianie pracownikom satysfakcjonujących warunków pracy	Rozwój kompetencji pracowników poprzez szkolenia specjalistyczne i rozwojowe (w tym ESG).	Analiza wyników badania poziomu satysfakcji pracowników
	Zapewnienie pracownikom dostępu do profesjonalnego wsparcia psychologicznego w kwestiach związanych z wykonywaną pracą (np. wypalenie zawodowe, mobbing, uraz psychiczny po wypadkach, itp.)	Wprowadzenie prawa do jednego dodatkowego płatnego dnia wolnego od pracy z tytułu urodzin pracownika (w okresie trzech miesięcy począwszy od dnia urodzin).
	Pomiar i analiza poziomu satysfakcji pracowników.	Zwiększenie poziomu dofinansowania przez pracodawcę do programu Medicovert Sport
		Zmiana zapisów Regulaminu Gospodarowania Funduszem Świadczeń Socjalnych w zakresie przyznawania dopłat do wypoczynku

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane.

O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

8.3.1.8. Charakterystyka pracowników jednostki

S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki
S1-12 – Osoby z niepełnosprawnościami

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje nt. średniej liczby pracowników w Grupie TORPOL w 2025 roku w ujęciu osobowym. Średnia liczba pracowników w osobach została obliczona jako średnia ze stanów zatrudnienia na koniec kolejnych miesięcy 2025 roku.

Płeć	Liczba pracowników		
	2025	2024	zmiana
mężczyzna	561	548	13
kobieta	237	215	22
inna	0	0	0
nie zgłoszono	0	0	0
ogółem pracownicy	798	763	35

Wszyscy pracownicy Grupy TORPOL zatrudnieni są w Polsce.

Liczba pracowników wskazana w ww. tabeli jest zgodna z ujawnieniem informacji nt. zatrudnienia w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2025 roku w nocie 40 *Struktura zatrudnienia*.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. form współpracy w Grupie TORPOL na koniec okresu sprawozdawczego w osobach.

Kategoria danych	kobieta		mężczyzna		inne*	nie ujawniono	ogółem	
	2025	2024	2025	2024			2025	2024
liczba pracowników (liczba całkowita)	251	228	568	552	0	0	819	780
liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony (liczba całkowita)	162	162	464	472	0	0	626	634
liczba pracowników tymczasowych (EPC)	0	0	0	0	0	0	0	0
liczba pracowników, którym nie gwarantuje się godzin pracy (liczba całkowita)	0	0	0	0	0	0	0	0
liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy (liczba całkowita)	243	221	564	550	0	0	807	771
liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze czasu pracy (liczba całkowita)	8	7	4	2	0	0	12	9
* płeć określona przez samych pracowników								

Pracownicy współpracujący z Grupą TORPOL w niepełnym wymiarze godzin to przypadki sporadyczne. Osoby te są pracownikami biurowymi wykonującymi swoje zadania w różnych lokalizacjach. Współpraca z TORPOL w zakresie mniejszym niż pełny etat najczęściej jest inicjatywą samych pracowników, którzy z uwagi na różne okoliczności życiowe są zainteresowani bardziej elastyczną formą zatrudnienia.

Odejścia pracowników

Poniżej zaprezentowano informację nt. odejść w Grupie TORPOL.

Kategoria danych	2025	2024	zmiana
Liczba pracowników (liczba osób), którzy odeszli z organizacji w okresie sprawozdawczym**	97	92	7
Wskaźnik rotacji*	11,8%	11,8%	0

* liczba pracowników, którzy odeszli dobrowolnie lub w wyniku zwolnienia, przejścia na emeryturę lub śmierci w okresie zatrudnienia podzielona przez liczbę osób zatrudnionych na koniec okresu sprawozdawczego

** liczba pracowników, którzy odeszli z organizacji obejmuje również pracowników, którzy przeszli na emeryturę a następnie w krótkim okresie czasu zostali ponownie zatrudnieni; w 2025 r. dotyczyło to 3 pracowników.

Osoby z niepełnosprawnościami

W trakcie 2025 roku TORPOL zatrudniał 2 osoby z orzeczeniem o niepełnosprawności, które wykonywały pracę w obszarze administracji. Z kolei TOG w 2025 roku zatrudniał 2 osoby z orzeczeniem o stopniu niepełnosprawności w stopniu lekkim i umiarkowanym. W 2024 roku w TORPOL i TOG zatrudnionych było odpowiednio 3 oraz 2 osoby z orzeczeniem niepełnosprawności.

Odsetek osób z niepełnosprawnościami wśród pracowników, obliczony jako wskazana powyżej łączna liczba osób z orzeczeniem o niepełnosprawności do średniej liczby osób zatrudnionych w Grupie TORPOL w 2025 roku wynosił 0,5%. W 2024 roku odsetek ten wynosił 0,64%.

8.3.1.9. Charakterystyka pozostałych zasobów pracowniczych

S1-7 – Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki

Poniżej zaprezentowano informacje nt. pozostałych kategorii osób stanowiących własne zasoby pracownicze - dane obliczone jako średnia ze stanów na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym.

Pozostałe własne zasoby pracownicze Grupy TORPOL	2025	2024	zmiana
umowy cywilne – B2B	13	14	-1
umowy cywilne – umowy zlecenia i dzieło	36	38	-2
pracownicy tymczasowi – w osobach	0	0	0
pracownicy tymczasowi – w równowartości rocznego etatu	0	0	0

8.3.1.10. Mierniki różnorodności

S1-9 – Mierniki różnorodności

Poniżej zaprezentowano informacje nt. różnorodności w kadrze kierowniczej najwyższego szczebla w Grupie TORPOL na koniec 2025 roku.

Kadra kierownicza najwyższego szczebla*	Liczba			Odsetek pracowników**		
	2025	2024	zmiana	2025	2024	zmiana
mężczyźni	38	36	2	4,61%	4,59%	0,03%
kobiety	16	14	2	1,94%	1,78%	0,16%

* mając na uwadze specyfikę działalności Grupy TORPOL oraz znaczącą liczbą osób pełniących funkcje kierownicze w szczególności w odniesieniu do projektów budowlanych kadra kierownicza najwyższego szczebla została zdefiniowana jako jeden szczebel poniżej organów administrujących i nadzorczych tj. Zarząd oraz stanowiska dyrektorskie zarówno w TORPOL jak i TOG

** relacja liczby osób na danym stanowisku do liczby osób zatrudnionych na koniec roku według płci

Struktura wiekowa pracowników Grupy TORPOL w osobach na koniec okresu sprawozdawczego	2025	2024	zmiana
poniżej 30 lat	106	101	5
30 – 50 lat	527	503	24
powyżej 50 roku życia	186	176	10
Suma	819	780	39

8.3.1.11. Szkolenia i rozwój umiejętności

S1-13 – Mierniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności

TORPOL dba o rozwój kadry. W tym celu w Spółce funkcjonuje system podnoszenia kwalifikacji dla pracowników tak w ramach form szkolnych jak i pozaszkolnych (wewnętrzne i zewnętrzne szkolenia, kursy zawodowe i językowe, studia podyplomowe).

System ten ma charakter transparentny. W TORPOL w tym obszarze funkcjonuje bowiem Regulamin Podnoszenia Kwalifikacji Zawodowych, który określa zasady i warunki podnoszenia kwalifikacji zawodowych przez pracowników poprzez formy szkolne, pozaszkolne oraz dedykowane szkolenia wewnętrzne. Z kolei w TOG przyjmowani pracownicy zawierają umowę o podnoszenie kwalifikacji, która określa zasady finansowania poszczególnych inicjatyw.

Niezależnie od pełnionych stanowisk oraz funkcji przed przyznaniem premii zadaniowej wszyscy pracownicy zostają poddawani ocenie ze strony swoich przełożonych. W TOG ocena taka nie ma charakteru zestandaryzowanego. Dodatkowo przed wypłatą premii przeprowadzana jest ocena kluczowych pracowników odpowiedzialnych za zarządzanie poszczególnymi komórkami organizacyjnymi oraz realizację kontraktów w zakresie jakości i terminowość wykonywanych zadań, realizacji postanowień wynikających z regulacji wewnętrznych, zewnętrznych oraz umów, stosunku do kontrahentów, przełożonych i współpracowników.

Poniżej zaprezentowano podsumowanie mierników dotyczących szkoleń i rozwoju umiejętności w Grupie TORPOL za lata 2024-2025.

	mężczyźni			kobiety		
	2025	2024	zmiana	2025	2024	zmiana
łączna liczba pracowników, którzy uczestniczyli w regularnych przeglądach wyników i rozwoju karier	0	0	0	0	0	0
odsetek pracowników, którzy uczestniczyli w regularnych przeglądach wyników i rozwoju karier*	0	0	0	0	0	0
liczba pracowników przeszkolonych	1 007	561	446	653	259	394
liczba szkoleń**	124	109	15	94	74	20
średnia liczba godzin szkoleń na pracownika***	3,97	3,02	0,95	5,56	5,02	0,54
* łączna liczba pracowników, którzy uczestniczyli w regularnych przeglądach wyników i rozwoju karier podzielona przez średnią liczbę pracowników						
** w przypadku szkoleń adresowanych do pracowników obu płci szkolenie uwzględniono w obu kolumnach						
*** łączna liczba godzin szkoleniowych oferowanych pracownikom według kategorii płci i ukończonych przez nich podzielona przez średnią liczbę pracowników według kategorii płci						

8.3.1.12. Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka

S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka

W latach 2024 - 2025 roku w Grupie TORPOL:

- nie zostały zgłoszone przypadki dyskryminacji, w tym molestowania,
- nie zostały złożone przez własne zasoby pracownicze Grupy TORPOL skargi za pośrednictwem kanałów zgłaszania wątpliwości, jak również skargi do krajowych punktów kontaktowych ds. Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i tym samym nie zostały nałożone grzywny, kary i odszkodowania z tego tytułu;
- nie zostały zidentyfikowane poważne incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka związane z własnymi zasobami pracowniczymi i tym samym nie zostały nałożone grzywny, kary i odszkodowania z tego tytułu.

8.3.1.13. Bezpieczeństwo pracy

S1-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów, ryzyka i szans

S1-14 – Mierniki bezpieczeństwa i higieny pracy

S1-1 – Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi

W ramach przyjętej Polityki BHP, TORPOL uznaje za kluczowe zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz współpracownikom w trakcie realizacji prac budowlanych.

Kwestie związane z zapobieganiem wypadkom przy pracy oraz system zarządzania nimi zostały uwzględnione w Polityce Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

TORPOL jest świadomy odpowiedzialności za bezpieczeństwo swoich pracowników wykonujących prace na licznych placach budowy na terenie całego kraju. Optymalne zapewnienie bezpieczeństwa traktujemy jako podstawowy obowiązek odpowiedzialnego pracodawcy, ponosząc istotne nakłady z tym związane. Dążymy do całkowitego wyeliminowania wypadków przy pracy. Z tego powodu nie podejmujemy żadnych robót budowlanych bez uprzedniego przeszkolenia oraz zapewnienia odpowiedniego nadzoru, narzędzi pracy, zaplecza socjalnego oraz sprzętu. Dbamy również o pracowników zatrudnionych przy pracach administracyjno – biurowych, zapewniając im odpowiednie warunki pracy, szkolenia, narzędzia pracy i wyposażenie stanowisk pracy zgodnie z zasadami ergonomii i wymagań przepisów dotyczących pracy z monitorem ekranowym. Stale monitorujemy nowelizacje przepisów prawa w zakresie BHP w odniesieniu do profilu działalności organizacji.

TORPOL posiada wdrożone Zintegrowane Systemy Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Pracy, zgodne z normami ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018. Z kolei TOG posiada wdrożony Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Pracy, na zgodność z normami ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018. Ponadto TOG posiada certyfikat systemu jakości w spawalnictwie na zgodność z normą PN-EN ISO 3836, a także wdrożoną Zakładową Kontrolę Produkcji na zgodność z normą PN-EN 1090.

W odpowiedzi na zagrożenia wynikające z charakteru prowadzonej przez TORPOL działalności budowlanej w spółkach Grupy funkcjonują dedykowane polityki bezpieczeństwa i higieny pracy. Polityki BHP stanowią w spółkach z Grupy kompleksowe dokumenty, z którymi zapoznawani są zarówno nowi pracownicy, jak również dotychczasowa, doświadczona kadra.

Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Spółki TORPOL zakłada, iż:

- każdorazowo zapewniamy przeszkolenie nowym pracownikom z obszaru BHP,
- analizujemy i identyfikujemy zagrożenia pojawiające się na budowach,
- wszyscy jesteśmy odpowiedzialni za bezpieczeństwo swoje i kolegów,
- zawsze zgłaszamy przełożonemu wszelkie okoliczności mogące stanowić zagrożenie dla życia i zdrowia,
- nieustannie podnosimy kwalifikacje naszych pracowników w obszarze BHP,
- organizujemy szkolenia nie tylko wtedy, gdy następuje zmiana przepisów BHP, ale także wówczas, gdy zaistnieje ze strony pracowników zapotrzebowanie lub nadchodzi czas szkoleń cyklicznych,
- nigdy nie podejmujemy pracy po użyciu alkoholu ani żadnej innej substancji działającej podobnie do alkoholu, jak również nie posiadamy takich używek w miejscu i czasie pracy,
- stale doskonalimy metody rozpoznawania zagrożeń i chorób zawodowych,

- posiadamy przeszkolenie w zakresie udzielania pierwszej pomocy oraz stosowania środków opatrunkowych,
- korzystamy z właściwych narzędzi zgodnie z ich docelowym przeznaczeniem,
- ze zdarzeń stanowiących zagrożenie lub potencjalne zagrożenie spisujemy notatkę i wyciągamy wnioski na przyszłość,
- w przypadku wystąpienia zdarzeń zagrażających życiu lub zdrowiu przedkładamy zdrowie i życie własne i kolegów ponad wszystkie inne działania operacyjne i biznesowe,
- każdorazowo sprawdzamy aktualność dokumentacji zdrowotnej pracowników pod kątem zdolności do pracy na rusztowaniach, wysokościach oraz w miejscach o podwyższonym zagrożeniu a także wymagane uprawnienia w tym zakresie,
- korzystamy ze środków ochrony wtedy, gdy tylko jest to możliwe oraz aktualizujemy wiedzę na temat prawidłowego z nich korzystania,
- skrupulatnie przestrzegamy regulacji wewnętrznych, norm i procedur w zakresie bezpieczeństwa,
- ostrzegamy innych pracowników oraz osoby trzecie o zidentyfikowanych na placu robót zagrożeniach,
- kierujemy pracowników na badania lekarskie, w tym także badania specjalistyczne potwierdzające ich zdolność do pracy na wysokościach bądź innych szczególnych warunkach,
- zaspokajamy potrzeby socjalne pracowników na tyle, na ile jest to możliwe uwzględniając wymogi sanitarno - higieniczne.

Z kolei *Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Spółki TORPOL OIL&GAS* wyznacza generalne zobowiązanie do:

- spełniania wymagań prawnych i innych, które są związane z BHP i dotyczą organizacji,
- eliminacji zagrożeń BHP i zmniejszania związanego z nimi ryzyka,
- konsultowania i udziału pracowników lub przedstawicieli pracowników w działaniach związanych z podnoszeniem świadomości w obszarze BHP,
- ciągłego doskonalenia systemu Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Polityka BHP w TOG w zakresie szczegółowych postanowień dotyczących zasad bezpieczeństwa dostosowana jest do specyfiki przedmiotu działalności tej organizacji.

Polityki BHP podlegają stałej ocenie pod względem aktualności odpowiadania realiom oraz w miarę potrzeb będzie aktualizowana. Podejmujemy działania, aby doskonalić naszą politykę bezpieczeństwa i higieny pracy, każdemu pracownikowi Spółki zapewniamy inicjatywę w zgłaszaniu poprawek bądź nowych punktów do Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

Mamy świadomość, iż najczęstszą przyczyną wypadków przy pracy jest nieprawidłowe zachowanie się pracownika. Z tego względu regularnie szkolimy nasze kadry, celem całkowitego wyeliminowania ryzyk związanych z brakiem dostatecznej wiedzy i znajomości przepisów i zasad BHP. Istotną kwestią w zarządzaniu bezpieczeństwem pracy jest zapewnienie stałego, bezpośredniego nadzoru nad pracownikami wykonującymi prace na terenie budowy i konsekwentne egzekwowanie przestrzegania przepisów i zasad bhp na każdym etapie procesu budowlanego przez pracowników wszystkich szczebli organizacyjnych.

Za obszar bezpieczeństwa i higieny pracy w TORPOL odpowiada Pracodawca a organem wspierającym Zarząd i kierownictwo w zakresie doradztwa, opiniowania oraz kontroli stanu bezpieczeństwa i higieny pracy jest Służba BHP, którą stanowią pracownicy Działu BHP i Ochrony Ppoż. oraz Specjaliści ds. bhp spoza zakładu pracy. Dla właściwego zarządzania bezpieczeństwem pracy w TORPOL powołana została także Służba BHP, która jako organ doradczy i kontrolny, dokonuje kontroli warunków pracy, przestrzegania przepisów i zasad bezpieczeństwa i higieny pracy; na bieżąco informuje pracodawcę o stwierdzonych zagrożeniach zawodowych wraz z wnioskami zmierzającymi do usuwania tych zagrożeń; sporządza i przedstawia pracodawcy okresowe analizy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy zawierające propozycje przedsięwzięć technicznych i organizacyjnych mających na celu zapobieganie zagrożeniom życia i zdrowia pracowników oraz poprawę warunków pracy. Ponadto bierze udział w ustalaniu okoliczności i przyczyn wypadków przy pracy, w opracowywaniu wniosków wynikających z badania przyczyn i okoliczności tych wypadków i zachorowań na choroby zawodowe, a także kontroluje realizację tych wniosków. Służba BHP uczestniczy również w dokonywaniu oceny ryzyka zawodowego.

Funkcjonująca w TORPOL Komisja BHP jest organem doradczym dla Zarządu Spółki w sprawach związanych z bezpieczeństwem pracy, a w jej skład wchodzi: Prezes Zarządu (lub osoba delegowana przez Prezesa), 3 pracowników Służby BHP, lekarz sprawujący opiekę zdrowotną nad pracownikami oraz 5 przedstawicieli pracowników (2 pracowników administracji, 1 pracownik nadzoru technicznego oraz 2 pracowników fizycznych). Kompetencje komisji są uregulowane w przepisach kodeksu pracy. Na posiedzenia komisji zapraszani są również Dyrektorzy Pionów Technicznych oraz Dyrektorzy Biur, w kompetencji omawianych tematów.

TORPOL oraz TOG, mają wdrożony system zarządzania odnoszący się do bezpieczeństwa pracy. Powyższym systemem zarządzania w latach 2024-2025 objętych było 100% pracowników Grupy TORPOL.

Wskazany system zarządzania bazuje na standardach branżowych oraz obowiązujących normach i regulacjach prawnych. W kreowaniu standardów bezpieczeństwa uczestniczą wszyscy pracownicy – nie istnieją w tym zakresie wyłączenia lub odniesienia do rodzaju wykonywanej pracy.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z bezpieczeństwem pracy, w odniesieniu do każdej realizowanej inwestycji, sporządzany jest plan bezpieczeństwa i ochrony zdrowia. Dodatkowo, w odniesieniu do każdej inwestycji budowlanej realizowanej przez TORPOL, stosowane są indywidualne instrukcje bezpiecznego wykonania robót dla prac szczególnie niebezpiecznych (IBWR), jak również opracowywana jest ocena ryzyka zawodowego dla zadania budowlanego, odnosząca się do zagrożeń dla zdrowia i życia występujących lokalnie na terenie budowy oraz wszystkich stanowisk pracy, zaangażowanych w dany projekt. Ocena ta jest sporządzana przez kierownika danej budowy i przedstawicieli służby BHP. Oceny ryzyka zawodowego są uzgadniane z Komisją BHP. Wszyscy pracownicy Wykonawcy i Podwykonawców są zapoznawani w powyższymi dokumentami przez przełożonych oraz zobowiązują się do stosowania zapisów w nich zawartych, poświadczając to własnoręcznym podpisem. Dokumenty są dostępne dla wszystkich pracowników w biurze budowy.

Oceniamy ryzyko zawodowe dla wszystkich stanowisk pracy. Informujemy pracowników o zidentyfikowanych zagrożeniach podczas pracy oraz sposobie przeciwdziałania tym zagrożeniom. W ocenie ryzyka zawodowego biorą udział przedstawiciele pracowników, kierownictwo oraz służba BHP. Karty ryzyka zawodowego podlegają aktualizacjom, z którymi zapoznawani są pracownicy, stosownie do stanowiska. Oceny oraz ich aktualizacje udostępnione są pracownikom wykonującym pracę administracyjno - biurową w ramach wewnętrznego systemu obiegu dokumentów, pracownicy bez dostępu do poczty elektronicznej i programów komputerowych informowani są przez bezpośrednich przełożonych.

Stosuje się również procedurę wykonywania prac ze znaczącymi zagrożeniami. Niezależnie od tego działamy w oparciu o zasady nadzoru i organizację prac przy wykonywaniu zadań w szczególnych zagrożeniach opisanych w wykazie prac szczególnie niebezpiecznych. Obowiązuje także procedura zgłaszania zagrożeń potencjalnie wypadkowych – prowadzimy rejestry i statystyki zdarzeń potencjalnie wypadkowych w celu zminimalizowania powtarzających się zdarzeń. Podczas szkoleń okresowych bhp prowadzone są działania uświadamiające potrzebę zgłaszania zdarzeń potencjalnie wypadkowych jako obszar do doskonalenia, za które nie grożą żadne negatywne konsekwencje dla kierownictwa. Pracownicy są również poinformowani, że zdarzenia potencjalnie wypadkowe mogą być zgłaszane anonimowo.

Badania środowiska pracy są prowadzone systematycznie zgodnie z obowiązującymi przepisami przez uprawnione, akredytowane laboratoria badawcze. Przedmiot tych badań obejmuje możliwe zagrożenia dla pracowników w postaci czynników fizycznych, chemicznych oraz pyłów. Z przeprowadzonych badań sporządzane są sprawozdania, a aktualne informacje w tym zakresie przekazywane są poszczególnym komórkom organizacyjnym. Prowadzone są systematyczne przeglądy obszaru bezpieczeństwa i higieny pracy na poszczególnych budowach.

Wśród osób zaangażowanych w realizację projektów regularnie budowana jest świadomość znaczenia kwestii związanych z BHP, zarówno wśród pracowników jak i podwykonawców zaangażowanych w realizację inwestycji. Pracownicy odbywają regularne szkolenia w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy na podstawie opracowanych programów szkoleń. Pracownicy mają obowiązek brać udział w szkoleniach wstępnych ogólnych i stanowiskowych oraz okresowych bhp, dedykowanych dla odpowiedniego

stanowiska pracy. Ponadto organizowane są szkolenia doraźne, na podstawie informacji i wniosków uzyskanych z postępowań powypadkowych. Pracownicy TORPOL oraz podwykonawcy wykonujących pracę przy realizacji robót budowlanych odbywają także codzienny instruktaż BHP przed rozpoczęciem prac szczególnie niebezpiecznych.

Poniżej zamieszczono informacje nt. mierników w obszarze BHP dla Grupy TORPOL w latach 2024-2025.

Ujawnienie		2025	2024	zmiana
liczba ofiar śmiertelnych w wyniku urazów związanych z pracą i złego stanu zdrowia związanego z pracą	pracownicy	0	0	0
	pozostałe własne zasoby pracownicze	0	0	0
liczbę wypadków związanych z pracą podlegających zgłoszeniu	pracownicy	17	9	8
	pozostałe własne zasoby pracownicze	0	0	0
wskaźnik wypadków związanych z pracą podlegających zgłoszeniu*	pracownicy	11,35	6,45	4,90
	pozostałe własne zasoby pracownicze	nd	0	nd
liczba przypadków złego stanu zdrowia związanego z pracą podlegającego zgłoszeniu	pracownicy	0	0	0
liczba dni straconych z powodu urazów związanych z pracą i ofiar śmiertelnych w wyniku wypadków związanych z pracą, z powodu złego stanu zdrowia związanego z pracą i ofiar śmiertelnych	pracownicy	678	492	186

* liczba wypadków podzielona przez liczbę przepracowanych godzin ogółem * 1.000.000

W odniesieniu do zgłoszonych wypadków dokonano analizy i wdrożono działania korygujące zgodnie z treścią zaleceń ujętych w odpowiednich protokołach powypadkowych. Głównym obszarem zaleceń było podwyższenie świadomości pracowników stanowisk robotniczych w zakresie BHP. Dokonano aktualizacji dokumentacji Oceny Ryzyka Zawodowego na dwóch stanowiskach pracy, w których wydarzyły się wypadki (robotnik budowlany, elektromonter / elektromonter sieci trakcyjnej).

W spółkach z Grupy TORPOL stosowana jest procedura ustalania okoliczności i przyczyn wypadków. Najczęstszą przyczyną wypadków jest błąd ludzki, który wynika z niedostatecznej koncentracji i uwagi poszczególnych pracowników, jak również sytuacji stresowych. Większość wypadków miała miejsce w trakcie przemieszczenia się po placach budów, podczas prac naprawczych maszyn i urządzeń, w trakcie ręcznych prac transportowych lub w trakcie prac montażowo-instalacyjnych.

Niezależnie od prowadzenia rejestru wypadków w ramach TORPOL, podwykonawcy zobowiązani są do zgłaszania Kierownikowi Budowy incydentów związanych z wypadkami śmiertelnymi, ciężkimi i zbiorowymi.

Zgodnie z uzyskanymi informacjami w 2025 roku wśród podwykonawców nie zgłoszono takich wypadków.

W 2025 roku nie wystąpiły ofiary śmiertelne w wyniku urazów związanych z pracą i złego stanu zdrowia związanego z pracą, wśród osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości, którzy pracują w miejscach wytwarzania należących do Grupy TORPOL.

8.3.2. Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości

8.3.2.1. Łańcuch wartości

SBM-2 Interesy i opinie zainteresowanych stron

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

S2-2 – Procesy współpracy z osobami wykonującym pracę w łańcuchu wartości w zakresie wpływów

S2-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości oraz skuteczność tych działań

Szczegółowe kryteria procesu formowania ocen dla poszczególnych aspektów oraz towarzyszące im założenia zostały opisane w punkcie 8.1.16 Proces badania podwójnej istotności.

W odniesieniu do pracowników w łańcuchu wartości w procesie badania podwójnej istotności zidentyfikowano, wskazane poniżej, istotne wpływy oraz ryzyka:

- negatywne wpływy, jak również pozytywne wpływy z oceną wysokiej istotności, w odniesieniu do bezpieczeństwa i higieny pracy
- w łańcuchu wartości zidentyfikowano szereg wpływów (pozytywnych oraz negatywnych) o średniej istotności odnoszących się do dialogu społecznego, wolności zrzeszania się, rokowań zbiorowych, równowagi między życiem zawodowym a prywatnym, równouprawnieniem płci i równości wynagrodzeń, różnorodności oraz odpowiednich warunków mieszkaniowych oraz wody i warunków sanitarnych,
- dla aspektów odpowiedniej płacy i prywatności w łańcuchu wartości zidentyfikowano ryzyko (wpływ negatywny na finanse organizacji) o średnim poziomie istotności.

Komentarz nt. działań związanych z wpływami Grupy TORPOL na obszar BHP w łańcuchu wartości zamieszczono w kolejnym punkcie.

Poprzez relacje biznesowe Grupa ma możliwość wywierania ograniczonego, pośredniego wpływu (poprzez ew. zobowiązania umowne) na kontrahentów - przy czym szczególną kategorią podmiotów z obszaru upstream są podwykonawcy, z którymi zawierane są umowy o współpracy zawierające szczegółowe uregulowania szeregu zagadnień i warunków współpracy. Aspekty regulowane umownie w głównej mierze wynikają ze zobowiązań prawnych (np. w zakresie czasu pracy, minimalnej płacy, BHP, ochrony środowiska etc.).

Dla tych obszarów występuje rozbudowana sprawozdawczość oraz monitoring działalności podwykonawców w tych obszarach. Umowy z podwykonawcami zawierają zapis odwołujący się do dokumentu *Zasady etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców i Podwykonawców* oraz zobowiązujący do ich przestrzegania przez kontrahentów. Z kolei TOG dąży do stosowania *Zasad etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców Torpol Oil & Gas sp. z o.o.*

Dla szeregu wskazanych powyżej wpływów o średniej istotności, aspektem przemawiającym za identyfikacją ww. wpływów za istotne były oceny wyrażone bezpośrednio przez interesariuszy w ramach badania ankietowego. Powyższe jednoznacznie wskazuje na znaczenie relacji biznesowych oraz aspektów wykraczających poza zobowiązania umowne. O ile bowiem bezpośredni wpływ na warunki pracy i zatrudnienia wśród kontrahentów jest bardzo ograniczony to etyka biznesowa, kultura korporacyjna oraz zasady prowadzenia biznesu, promowane przez Grupę TORPOL, wydają się oddziaływać na postawy kontrahentów w odniesieniu do poszczególnych obszarów społecznych w ramach łańcucha wartości.

W 2025 roku nie były prowadzone audyty dedykowane weryfikowaniu faktycznego przestrzegania deklaracji złożonych przez dostawców i podwykonawców.

W praktyce wpływ na dostawców materiałów czy sprzętu jest bardzo ograniczony. Grupa Kapitałowa nie ma możliwości wywierania bezpośredniego wpływu na ww. dostawców z uwagi na konkurencyjność branży, w której działa oraz ograniczoną możliwość egzekwowania określonych postaw lub zachowań ze strony dostawców. Dostęp do informacji nt. warunków zatrudnienia u producentów materiałów budowlanych (np. prefabrykatów, betonu, stali czy kruszyw) jest ograniczony.

Po stronie odbiorców/klientów z jednej strony występują zarówno podmioty z sektora publicznego (PKP PLK), samorządowe jak również podmioty prywatne o bardzo różnej skali działalności w odniesieniu, do których realna możliwość weryfikacji warunków zatrudnienia oraz relacji na linii pracownik – pracodawca jest ograniczona.

Innym wymiarem oddziaływania na kontrahentów jest fakt, iż relacja biznesowa z dostawcami i klientami realizowana jest na warunkach rynkowych i tym samym współpraca z dostawcami przekłada się na

pozytywne oddziaływanie w postaci korzyści ekonomicznych. Nie występuje przy tym współpraca z dostawcami oraz podwykonawcami na wyłączność.

W związku ze stałym w czasie modelem biznesowym Grupy TORPOL, w ramach współpracy preferowane są umowy długoterminowe albo ramowe. Takie formy współpracy mogą przyczyniać się do większej stabilności zatrudnienia personelu po stronie dostawcy/podwykonawcy. Pozytywne oddziaływanie na poziom zatrudnienia dostawców, będących producentami materiałów budowlanych, związany jest również z konsekwencjami bardzo dobrej sytuacji płynnościowej Grupy TORPOL i możliwości realizacji przez TORPOL zakupów, pewnych grup materiałów budowlanych, na potrzeby realizacji przyszłych kontraktów. Z jednej strony TORPOL zabezpiecza cenę na przyszłość – co jest pozytywne dla samej Grupy TORPOL. Dodatkowo realizacja tego rodzaju zamówień, w szczególności w okresie niższej koniunktury branżowej (np. niemal cały 2024 rok) pozytywnie wpływa na sytuację płynnościową dostawców oraz finansowanie ich bieżącej działalności, dzięki czemu dostawcy nie są zmuszeni do redukcji etatów – co mogłoby się okazać konieczne w przypadku braku istotnych zamówień. Niezależnie od powyższego wiarygodność dostawcy/podwykonawcy przekłada się na intencje przedłużenia współpracy w związku z realizacją kolejnych kontraktów budowlanych.

Mając na uwadze stabilną oraz zweryfikowaną bazę dostawców zakończenie współpracy/rozwiązania umowy o dostawę konkretnych surowców/materiałów związane jest w głównej mierze z brakiem możliwości spełnienia wymogów co do terminów w przypadku np. zmiany harmonogramu realizacji inwestycji, w związku z przedłużającym się procesem inwestycyjnym.

Mając na uwadze ograniczony zakres wpływu na relacje pomiędzy kontrahentami a ich pracownikami, Grupa TORPOL nie zorganizowała procesu zbierania bezpośrednio opinii i poglądów pracowników w łańcuchu wartości. Przedstawicielami pracowników są natomiast osoby odpowiedzialne za bezpośrednie kontakty ze spółkami z Grupy TORPOL ze strony poszczególnych kontrahentów.

W 2025 roku dialog z przedstawicielami kontrahentów obejmował w szczególności bieżące kontakty związane z realizacją wspólnych projektów. Ponadto, przedstawiciele łańcucha wartości Grupy TORPOL (w tym dostawcy) zostali włączeni w poprzednim roku w proces badania istotności poprzez udział w badaniu ankietowym. W ramach tego badania przedstawiciele kontrahentów mieli możliwość wyrażenia opinii nt. oceny wpływu Grupy TORPOL na otoczenie. Opinie kontrahentów uzyskane w ramach powyższego badania ankietowego zostały włączone do badania istotności i były uwzględnione w jego wynikach.

Mając na uwadze model biznesowy oraz lokalizację działalności Grupa TORPOL nie identyfikuje obszarów geograficznych w odniesieniu, do których istnieje znaczące ryzyko występowania pracy dzieci lub pracy przymusowej lub obowiązkowej osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości.

Grupa TORPOL nie identyfikuje wpływu na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości, które to wpływy mogą wynikać z przejścia na bardziej ekologiczne i neutralne dla klimatu operacje.

Na potrzeby zarządzania istotnymi wpływami w obszarze relacji z pracownikami w łańcuchu wartości nie zostały wyasygnowane konkretne zasoby.

W ramach funkcjonującego w Grupie TORPOL systemu zgłoszenia nieprawidłowości nie zostały w 2025 roku zgłoszone poważne kwestie i incydenty dotyczące naruszenia praw człowieka związane z łańcuchem wartości jednostki.

Wewnętrzne regulacje nie ograniczają zastosowania środków naprawczych w odniesieniu do faktycznych istotnych wpływów na osoby w łańcuchu wartości. Udostępniony został pracownikom w łańcuchu wartości również mechanizm anonimowego zgłaszania naruszeń. Poza powyższym nie były prowadzone szczególne działania w tym obszarze.

8.3.2.2. Bezpieczeństwo i higiena pracy w łańcuchu wartości

Podwykonawcy i pracownicy kontrahentów przebywający na placach budów

Wpływ na bezpieczeństwo pracy podwykonawców oraz pracowników kontrahentów przebywających na placach budów ma charakter pozytywny co związane jest z podejmowanymi inicjatywami działaniami ograniczającymi ryzyko wystąpienia zagrożeń na placach budowy. Z kolei oddziaływanie negatywne ma charakter potencjalny i związany jest z charakterem pracy oraz specyfiką realizowanych prac fizycznych z którymi wiąże się ryzyko wystąpienia tego rodzaju zagrożeń. W konsekwencji wpływ pozytywny ma charakter systemowy a ew. wpływ negatywny – w przypadku jego wystąpienia to oddziaływanie o charakterze incydentalnym.

Wszyscy pracownicy podwykonawców zaangażowani w realizację prac budowlanych zobowiązani są do zapoznania się i przestrzegania wewnętrznych procedur BHP oraz opracowanych planów i instrukcji bezpieczeństwa. Uznajemy za kluczowe podejmowanie działań prewencyjnych w celu ograniczenia wypadków na realizowanych inwestycjach. Istotne wypadki, oprócz najbardziej dotkliwych skutków, jakimi są uszczerbek na zdrowiu, utrata zdrowia lub życia ludzkiego, niosą ze sobą bowiem konkretne szkody finansowe (koszty odszkodowań, zniszczenia sprzętu), wizerunkowe oraz organizacyjne (przestoje związane z koniecznością usunięcia skutków wypadków).

Każdy obecny lub potencjalny kontrahent, planujący współpracę ze spółkami z Grupy TORPOL ma możliwość zapoznać się z ogólnodostępnymi dokumentami opisującymi politykę, normy i cel działania Spółki, które są dostępne na stronie internetowej Spółki. Podstawowym dokumentem określającym standardy zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy jest *Polityka Jakości, Ochrony Środowiska i BHP*, której pełna treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Spółka potwierdza swoje zaangażowanie w troskę o wysoką kulturę bezpieczeństwa i higieny pracy również w dokumentach odpowiednio: *Kodeksu Etyki i Postępowania w Biznesie* oraz *Zasadach etyki oraz postępowania w biznesie dostawców i podwykonawców TORPOL S.A.* Poprzez własny kodeks etyki oraz zasady etyki dla dostawców i podwykonawców TOG w analogicznym zakresie uczestniczy procesie zapewnienia bezpieczeństwa pracy w ramach projektów realizowanych przez ten podmiot.

Każda umowa z kontrahentem na prace projektowe i budowlane, zobowiązuje podwykonawcę lub usługodawcę do wykonywania Przedmiotu Umowy zgodnie z zasadami i przepisami BHP oraz zapoznania się i stosowania zasad postępowania w biznesie wyrażonych w przywołanym powyżej kodeksie oraz zasadach do przestrzegania zapisów ujętych w zasadach dedykowanych kontrahentom. TORPOL zastrzega sobie prawo do weryfikacji stosowania przez Podwykonawcę do ww. zasad.

Do każdej umowy podwykonawczej lub zamówienia na prace budowlane załączony jest dokument *Zasady nadzoru BHP i ppoż.*, zgodnie ze wzorami obowiązującymi w TORPOL. Dokument obejmuje taryfikator kar za nieprzestrzeganie przepisów BHP, niezależnie od zasad stosowania sankcji, w tym kar finansowych zawartych w umowie głównej z inwestorem lub uprawnień innych podmiotów upoważnionych do kontroli i nadzoru nad bezpieczeństwem pracy przy realizacji projektu.

Z kolei w TOG wymagania w zakresie BHP są ujęte w treści każdej umowy, której dotyczy podwykonawstwo.

Zgodnie z zasadami postępowania dla dostawców i podwykonawców przyjętymi zarówno przez TORPOL jak i TOG uznaje się za kluczowe zapewnienie bezpieczeństwa wśród pracowników oraz współpracowników realizujących prace budowlane i dlatego tego samego oczekuje od swoich dostawców i podwykonawców.

Dostawcy i podwykonawcy powinni przestrzegać wszystkich przepisów prawa w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, zapewnić swoim pracownikom bezpieczne i zdrowe środowisko pracy oraz wyposażenie ochronne i szkolenia niezbędne do wykonywania przez nich pracy w sposób bezpieczny. Dostawcy i podwykonawcy powinni opracować i wdrożyć procedury BHP, certyfikowane systemy zarządzania BHP lub własne programy bezpieczeństwa, mające na celu uniknięcie wypadków, urazów i chorób wśród pracowników dostawcy lub podwykonawcy spowodowanych wykonywaną pracą. Ponadto dostawcy lub podwykonawcy powinni w sposób ciągły monitorować i kontrolować potencjalne zagrożenia dla pracowników oraz dążyć do ciągłej poprawy bezpieczeństwa pracy.

Szczegółowe wymagania dotyczące BHP dla realizacji robót budowlanych, które podwykonawcy muszą spełnić przed rozpoczęciem pracy, zawarte są w Planie Bezpieczeństwa i Ochrony Zdrowia (BIOZ) dla zadania budowlanego. Co do zasady prace nie mogą być rozpoczęte bez dopełnienia wszystkich wymagań.

Firmy wykonawcze realizujące prace na tym samym terenie, mają obowiązek zawrzeć porozumienie w sprawie współpracy w zakresie bhp oraz wyznaczenia koordynatora ds. BHP dla zadania budowlanego, co nie zwalnia z odpowiedzialności za zarządzanie bezpieczeństwem pracy własnych pracowników. W TORPOL co do zasady funkcję koordynatora ds. BHP pełni kierownik budowy, zgodnie z zapisami Ustawy Prawo Budowlane. W odniesieniu do działań TOG w przypadku pracy kilku firm podwykonawczych, koordynatorem BHP zostaje osoba funkcyjna z ramienia TOG. Natomiast w sytuacji, w której na danym obiekcie pracuje kilka podmiotów wykonujących swoje obowiązki wynikające z zupełnie innych kontraktów, wówczas, co do zasady, koordynatora wyznacza Zamawiający.

Podczas prac wykonywanych na terenie Inwestora, Podwykonawcy zobowiązani są do przestrzegania zapisów umowy głównej, także w kwestii obowiązujących procedur, szkoleń i instrukcji określonych przez Zamawiającego. Dodatkowo na terenie należącym do inwestora mogą obowiązywać dodatkowe wymogi, zobowiązania i instrukcje w obszarze BHP, które miałyby zastosowania podczas wykonywania prac.

Obowiązkiem podwykonawcy jest zapewnienie stałego, bezpośredniego nadzoru nad pracami szczególnie niebezpiecznymi przez uprawnione osoby oraz realizację prac szczególnie niebezpiecznych na podstawie, zatwierdzonej przez kierownika budowy, Instrukcji Bezpiecznego Wykonania Robót.

Zapewnienie realizacji wszystkich wymagań w zakresie BHP, jak również sposób realizacji prac podwykonawców podlega weryfikacji i stałej kontroli przez koordynatora ds. BHP, wspieranego przez pracowników służby BHP TORPOL.

Pozostali kontrahenci

Zgodnie z komentarzem, przedstawionym we wcześniejszym punkcie, istnieje bardzo ograniczona możliwość wywierania realnego wpływu na relacje pomiędzy pracownikami kontrahentów, innych niż podwykonawcy oraz pracownicy przebywający na terenie placów budów.

W odniesieniu do innych niż wskazani powyżej pracownicy kontrahentów, zastosowanie mają działania opisane w punkcie 8.4.4. *Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami*, odnoszące się do włączania do umów, zobowiązań kontrahentów w zakresie przestrzegania postanowień dokumentów dedykowanych etyce oraz postępowaniu w biznesie.

8.3.2.3. Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości

S2-1 – Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości

Elementem Kodeksu Etyki TORPOL są:

- *Polityka kształtowania relacji z dostawcami i podwykonawcami,*
- *Polityka kształtowania relacji z obiorcami i klientami.*

Powyższe polityki wskazują na intencję propagowania postaw i wartości, przyjętych przez TORPOL, również przez współpracujących kontrahentów. Realizację powyższych polityk w TORPOL wspiera dokument Zasad etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców i Podwykonawców TORPOL S.A. Dokument ten ma zastosowanie do Dostawców towarów i usług oraz Podwykonawców podczas ich współpracy z Grupą TORPOL w ramach umowy. Intencją jest, aby Dostawcy i Podwykonawcy propagowali zasady i wartości opisane w ww. dokumencie, również wśród swoich pracowników oraz wśród ich własnych łańcuchach dostaw.

Z kolei TOG w swoim Kodeksie Etyki nie posiada wyodrębnionych indywidualnych polityk dla ww. obszarów. W Kodeksie Etyki TOG wskazane zostały natomiast obszary oddziaływania, które w aspekcie relacji zewnętrznych odwołują się zarówno do łańcucha dostaw jak i klientów oraz odbiorców. TOG posiada również własne *Zasady etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców Torpol Oil & Gas sp. z o.o.*

Powyższe polityki obowiązują wszystkich dostawców oraz odbiorców, odpowiednio TORPOL oraz TOG, i nie zawierają specyficznych wyłączeń pod względem działalności, obszarów geograficznych lub zainteresowanych stron. Za wdrażanie poszczególnych polityk odpowiadają odpowiednio Zarząd TORPOL oraz Zarząd TOG.

Analogicznie, jak dla pozostałych aspektów zrównoważonego rozwoju najwyższe stanowisko w organizacji odpowiedzialne za zorganizowanie współpracy z pracownikami w łańcuchu wartości to Zarząd Spółki.

Przyjęte polityki, poprzez ich powiązanie z przywołanymi *Zasadami etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców i Podwykonawców TORPOL S.A.*, odnoszą się wprost do zakazu handlu ludźmi, pracy przymusowej lub obowiązkowej oraz pracy dzieci.

W *Zasadach etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców i Podwykonawców TORPOL S.A.* wyrażone zostało zobowiązanie, względem dostawców i podwykonawców, do stosowania „Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych”, „Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka” oraz do poszanowania praw człowieka w ramach swojej działalności i w łańcuchu dostaw.

Spółka nie posiada wiedzy nt. przypadków nieprzestrzegania w 2025 roku *Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy*, dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy lub *Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych*, które dotyczą osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości.

Szczegółowy opis obszarów, których dotyczą ww. regulacje wewnętrzne, znajduje się w punkcie *Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami*.

Wskazane w *Zasadach Etyki i Postępowania w Biznesie Dostawców i Podwykonawców*, ogólne podejście do środków mających na celu zapewnienie lub umożliwienie zastosowania środka naprawczego w zakresie wpływów na prawa człowieka, obejmuje rekomendowanie podjęcia działań naprawczych w przypadku niezgodności działań dostawców i podwykonawców ze standardami odpowiedzialnego biznesu, ujętymi w przywołanych *Zasadach Etyki i Postępowania w Biznesie Dostawców i Podwykonawców*.

Spółki z Grupy TORPOL nie są stroną porozumień globalnych, porozumień ramowych lub porozumień zawartych ze światowymi federacjami związków zawodowych, dotyczących poszanowania praw człowieka osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości.

Spółki z Grupy TORPOL nie posiadają wdrożonych procesów formalnej oceny skuteczności swojej współpracy z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości. W szczególności bowiem w latach 2024 - 2025 nie były prowadzone audyty dedykowane weryfikowaniu faktycznego przestrzegania deklaracji złożonych przez dostawców i podwykonawców.

8.3.2.4. Prywatność w łańcuchu wartości

TORPOL S.A. kładzie nacisk na dbałość o prywatność i poufność. Od naszych kontrahentów wymagane są odpowiednie gwarancje bezpieczeństwa w kontekście przepisów dot. prywatności oraz ochrony danych osobowych. Działania mające na celu zapewnienie prywatności i poufności są elementem, na który zwracamy uwagę przy wyborze dostawców. Każdą z rozmów i negocjacji podnoszących poziom prywatności we wspólnych przedsięwzięciach traktujemy jako utrwalanie dobrych praktyk w biznesie.

Wprowadzane są odpowiednie zapisy w umowach z kontrahentami (w szczególności w umowach powierzenia przetwarzania danych osobowych) oraz przeprowadza audyty kontrolne wewnątrz organizacji, jak i u podmiotów przetwarzających oraz w sposób stały zarządza ryzykiem w obszarze ochrony danych osobowych.

8.3.2.5. Cele związane z pracownikami w łańcuchu wartości

S2-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

Grupa TORPOL nie posiada wyznaczonych celów związanych wyłącznie z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości. Niemniej wyznaczony w ramach Strategii zrównoważonego rozwoju na lata 2025-2030 cel szczegółowy pn. *Utrzymanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy* dotyczy zarówno działań odnoszących się do własnych zasobów pracowniczych jak i pracowników podwykonawców. Szczegółowe informacje nt. przedmiotowego celu oraz związanych z nim KPI zostały zamieszczone w punkcie 8.3.1.7. *Cele związane z własnymi zasobami pracowniczymi*.

8.3.2.6. Pozostałe informacje nt. pracowników w łańcuchu wartości

S2-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości

Pracownicy w łańcuchu wartości mają możliwość skorzystania z ogólnodostępnego systemu zgłaszania nieprawidłowości z wykorzystaniem dedykowanego formularza on-line, służącego do zgłaszania ewentualnych wniosków i uwag z opcją poszanowania anonimowości. Jest to system publicznie dostępny. Nie są prowadzone dodatkowe działania wspierające w zakresie komunikowania ewentualnych wątpliwości ze strony osób w łańcuchu wartości.

System zgłaszania nieprawidłowości został szczegółowo opisany w punkcie 8.1.15 *Zaangażowanie zainteresowanych stron*.

W powyższym punkcie zamieszczono szczegółowe wyjaśnienia nt. trybu rozpatrywania zgłoszeń.

Istotne jest przy tym, iż w ramach funkcjonującego w Grupie TORPOL systemu zgłoszenia nieprawidłowości nie zostały, w latach 2024 – 2025, zgłoszone poważne kwestie i incydenty dotyczące naruszenia praw człowieka związane z łańcuchem wartości jednostki.

Poza udostępnieniem, publicznie dostępnego, formularza anonimowego zgłaszania nieprawidłowości nie są prowadzone działania mające na celu ocenę świadomości istnienia struktur zgłaszania wątpliwości. W odniesieniu do ochrony osób przekazujących zgłoszenie przed działaniami odwetowymi, zastosowanie mają ogólne zasady funkcjonowania systemu anonimowego zgłaszania naruszeń, o którym mowa w sprawozdaniu z działalności w punkcie 8.1.15 *Zaangażowanie zainteresowanych stron*.

8.3.3. Dotknięte społeczności

SBM-2 Interesy i opinie zainteresowanych stron

SBM-3 Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

S3-1 – Polityki związane z dotkniętymi społecznościami

S3-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z dotkniętymi społecznościami

S3-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z dotkniętymi społecznościami

S3-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez dotknięte społeczności

S3-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań

8.3.3.1. Wpływ na społeczności lokalne

W ramach swojego modelu biznesowego Grupa TORPOL identyfikuje wpływ na społeczności w obszarze bezpośredniego oddziaływania prac budowlanych na społeczności lokalne zlokalizowane w sąsiedztwie terenów, na których realizowane są projekty infrastrukturalne. Wskazane społeczności podlegają

wpływowi zarówno w ramach operacji własnych Grupy TORPOL jak również w ramach łańcucha wartości tj. poprzez oddziaływanie podwykonawców realizujących prace budowlane.

Wszystkie dotknięte społeczności, na które jednostka może wywierać istotny wpływ, w tym wpływy, które są związane z operacjami własnymi i łańcuchem wartości jednostki są objęte zakresem ujawnienia.

Nie zostały zidentyfikowane dotknięte społeczności o szczególnych cechach lub te żyjące w określonych kontekstach lub te podejmujące określone działania, które mogą być narażone na większe ryzyko poniesienia szkody.

W toku badania podwójnej istotności wpływ na społeczności (zarówno negatywny jak i pozytywny) w opisanym powyżej zakresie został określony jako istotny na poziomie średnim, co związane jest w głównej mierze z ograniczonym zakresem i odwracalnością negatywnego oddziaływania.

W ramach Kodeksu Etyki ustanowiona została *Polityka aktywności na forum społeczności lokalnych*. Zgodnie z ww. polityką Spółka zobowiązuje się podejmowania inicjatyw mających na celu tworzenie i ochronę lokalnych miejsc pracy, ochronę i rekultywację środowiska naturalnego oraz inicjowanie wolontariatu lub akcji charytatywnych na rzecz lokalnego społeczeństwa. Pełna treść ww. polityki znajduje się w upublicznionym na stronie internetowej Spółki Kodeksie Etyki. Natomiast ustanowiona w ramach Kodeksu Etyki *Polityka respektowania praw człowieka* adresuje kwestie w głównej mierze dotyczące pracowników i współpracowników. W punkcie opisującym tę politykę wskazano przy tym, iż: TORPOL, funkcjonując jako pracodawca i wykonawca robót budowlanych, stosuje następujące zasady: (...) *dąży do poszanowania praw i miejscowych zwyczajów społeczności lokalnych*. Komentowana polityka nie zawiera nawiązań odpowiednio do współpracy z dotkniętymi społecznościami oraz do środków mających na celu zapewnienie lub umożliwienie zastosowania środka naprawczego w odniesieniu do społeczności lokalnych. *Polityka aktywności na forum społeczności lokalnych* stanowiąca część publicznie dostępnego Kodeksu Etyki nie zawiera odwołań do regulacji międzynarodowych.

Oddziaływanie związane z realizacją prac budowlanych ma charakter czasowy i tylko w niewielkim zakresie może być ograniczane, gdyż związane jest wprost z technologią prowadzenia prac budowlanych. W okresie realizacji prac budowlanych występuje oddziaływanie wpływające na warunki mieszkaniowe najbliższego otoczenia inwestycji poprzez hałas, kurz, uszkodzenia dróg lokalnych, zabrudzenia etc. a więc typowe czynniki charakteryzujące prace budowlane. Niemniej nie są to uciążliwości wpływające krytycznie na życie ludzi - co więcej w każdym przypadku mają one charakter przejściowy. Dodatkowo zakres oddziaływania jest ograniczony z uwagi na realizację części prac, w większości, poza terenami zurbanizowanymi. Poza tym przy budowie infrastruktury liniowej ekspozycja na uciążliwości jest mniejsza niż przy realizacji wieloletniej inwestycji budowlanej zlokalizowanej przez dłuższy okres w jednej, konkretnej lokalizacji. Z kolei oddziaływanie pozytywne dotyczy perspektywy długoterminowej i związane jest z poprawą parametrów danej linii kolejowej obejmującej ograniczenie emisji hałasu, zwiększenie bezpieczeństwa drogowego przy przejazdach czy też niższe wibracje.

Inną formą oddziaływania pozytywnego jest rekompensowanie negatywnego oddziaływania np. poprzez naprawę uszkodzonej infrastruktury czy też wypłaty świadczeń odszkodowawczych - mniejsze kwoty (do kilku tys. PLN) są wypłacane bezpośrednio przez wykonawcę, natomiast w wypłatę kwot odszkodowań z tytułu większych szkód zaangażowani są ubezpieczyciele - wykorzystywane są w tym zakresie typowe dla branży polisy ubezpieczeniowe.

W ramach swojego modelu biznesowego Grupa TORPOL identyfikuje wpływ na społeczności w obszarze bezpośredniego oddziaływania prac budowlanych na społeczności lokalne zlokalizowane w sąsiedztwie terenów, na których realizowane są projekty infrastrukturalne. Zidentyfikowane wpływy dotyczą całych społeczności jakie zostały opisany w raporcie. Przy oddziaływaniach pozytywnych wpływ ma charakter generalny i dotyczy całych społeczności.

8.3.3.2. Cele związane ze społecznościami lokalnymi

S3-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Ludzie i Partnerstwo oraz celów biznesowych obejmujących i) utrzymanie bliskiej współpracy z Gminami i Samorządami, ii) umocnienie pozycji rynkowej, iii) rozwój kompetencji wyznaczone zostały cele szczegółowe obejmujące minimalizacja negatywnego wpływu na lokalne społeczności.

Cele w obszarze społecznym związane są z istotnością zagadnień, których dotyczą dla zidentyfikowanych wpływów organizacji na otoczenie społeczne jak również na ryzyka i szanse zidentyfikowane w tych obszarach.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.*

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
2.3. Minimalizacja negatywnego wpływu na lokalne społeczności	Utworzenie mechanizmów konsultacyjnych	Analiza wpływu kontraktów na społeczności lokalne (analiza danych z rejestru aspektów społecznych)
	i wskazanie osób kontaktowych podczas realizacji poszczególnych projektów	
	Organizacja szkoleń dla osób wyznaczonych	
	do kontaktu ze społecznością lokalną z zakresu komunikacji kryzysowej. kontraktu – Rejestr aspektów społecznych).	
	Analiza wpływu kontraktów na społeczności lokalne (wprowadzenie obowiązku oceny aspektów społecznych	
	Zatrudnianie lokalnych podwykonawców oraz dostawców w celu wsparcia rozwoju gospodarczego regionów, w których realizowane są inwestycje.	

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane.

W ramach realizacji mechanizmów konsultacyjnych stworzony został elektroniczny system rejestracji zdarzeń oraz przepływu danych na budowach, przy wykorzystaniu istniejącego systemu v-desk. System ten będzie wykorzystywany w komunikacji ze społecznościami lokalnymi już bieżącym roku. Dla wyznaczonych do kontaktu ze społecznościami lokalnymi osób zatrudnionych na kontraktach, na których do interakcji ze społecznościami dochodzi najczęściej, zorganizowano szkolenie z zakresu komunikacji w sytuacji kryzysowej. W szkoleniu tym wzięło udział 4 pracowników TORPOL.

W roku 2025 wprowadzono *Instrukcję postępowania w zakresie oddziaływań środowiskowych i społecznych w TORPOL S.A.*, która docelowo pozwoli określić i ujednolicić zakres działań prowadzonych na kontraktach Spółki mających na celu zmniejszenie negatywnych oddziaływań na społeczeństwo, a także pozwoli zbudować bazę danych o tych działaniach.

Spółka corocznie zatrudnia osoby należące do lokalnej społeczności w miejscach realizacji poszczególnych kontraktów a także korzysta z lokalnych podwykonawców oraz dostawców.

O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

Cele i mierniki związane z minimalizacją negatywnego wpływu na lokalne społeczności powiązane są z procesem należytej staranności. Cele i mierniki wskazane dla tego obszaru powiązane są m.in. z *Polityką dialogu z interesariuszami* oraz *Polityką aktywności na forum społeczności lokalnych*.

Ustanawiając cele i mierniki związane ze społecznościami lokalnymi nie współpracowano z przedstawicielami społeczności lokalnych, natomiast opierano się na wnioskach z prowadzonego na bieżąco dialogu z lokalnymi społecznościami w ramach realizowanych kontraktów.

8.3.3.3. Organizacja prac budowlanych

Wpływ na społeczności lokalne w związku z realizowanymi pracami budowlanymi wynika wprost z modelu biznesowego Grupy TORPOL.

Intencją TORPOL jest zapewnienie maksymalnego ograniczenia uciążliwości prowadzonych robót wobec osób trzecich czy dóbr publicznych, w szczególności poprzez odpowiednią organizację pracy oraz właściwy dobór urządzeń i sprzętu.

Komunikacja ze społecznościami lokalnymi na potrzeby minimalizacji negatywnego wpływu przyjmuje różne formy zależne od określonej sytuacji (obejmuje bezpośrednie spotkania, komunikaty na placach budowy jak również informacje przekazywane na stronach internetowych oraz w mediach). Organem podejmującym decyzje o zakresie komunikacji ze społecznościami lokalnymi jest Zarząd Spółki, reprezentowany przez Prezesa Zarządu. Często ze względu na zapisy umowne odpowiedzialnym za kontakty ze społecznością lokalną nie jest TORPOL a zamawiający.

Zasadą jest, że społeczność lokalna ma i korzysta z możliwości zgłaszania wszelkich uwag bezpośrednio do Inwestorów (Zamawiających), którzy to z wykorzystaniem aktualnej wiedzy i stanu faktycznego wskazanego przez wykonawcę, udzielają stosownych wyjaśnień i odpowiedzi. W sporadycznych przypadkach tego rodzaju zgłoszenie ze strony przedstawicieli lokalnych przekazywane jest bezpośrednio do TORPOL z wykorzystaniem tradycyjnych kanałów komunikacji pisemnej (pismo, poczta elektroniczna), przy czym następnie zgłoszenie takie jest przekazywane dalej do Zamawiającego wraz z odpowiednimi wyjaśnieniami. Nie jest przy tym prowadzona ocena świadomości możliwości zgłaszania uwag po stronie przedstawicieli społeczności lokalnych z wykorzystaniem wskazanych powyżej form komunikacji, gdyż działania te wynikają z powszechnej praktyki branżowej oraz świadomości społeczności lokalnych nt. tego jaki podmiot posiada status inwestora dla danego projektu.

W ramach realizowanych inwestycji kluczowym zagadnieniem jest tworzenie ciągów transportowych poza obszarem ich oddziaływania na mieszkańców i inne przyległe instytucje publiczne i prywatne. Powyższe jest omawiane oraz uzgadniane z przedstawicielami społeczeństwa oraz zarządcami dróg.

Nie został ustanowiony formalny system oceny skuteczności podejmowanych działań i inicjatyw w odniesieniu do dotkniętych społeczności.

W związku z brakiem kompleksowych planów działania związanych ze społecznościami lokalnymi jak również mając na uwadze fakt, że wpływy na społeczności lokalne związane są z podstawową działalnością i wynikają z realizowanych prac budowlanych, na kontraktach zostały wyasygnowane konkretne zasoby odpowiedzialne na kontakty ze społecznościami. W praktyce za wpływ ten z reguły odpowiada kierownik danej budowy lub wyznaczona do tego osoba.

Równocześnie, jeśli wymaga tego kontrakt, dokonywana jest inwentaryzacja istniejących obiektów (budynki, drogi) zlokalizowanych w okolicy placów budowy celem określenia ich istniejącego stanu technicznego. Inwentaryzacja jest przeprowadzana i sporządzana za wiedzą i przy udziale właścicieli obiektów. Na jej podstawie sporządzana jest dokumentacja zdjęciowa oraz opisowa. W przypadku gdy w trakcie lub po zakończeniu prac budowlanych stwierdzone zostaną uszkodzenia względem stanu

pierwotnego, które powstały w związku z wykonywaniem prac budowlanych, dokonywana jest ocena szkód, a następnie zidentyfikowane uszkodzenia są, w zależności od przypadku, usuwane lub rekompensowane. W celu zapewnienia bezpieczeństwa osób postronnych, które mogą znajdować się w otoczeniu realizowanych przez nas prac przestrzegamy wszelkich regulacji dotyczących ogrodzenia oraz odpowiedniego oznakowania terenu budowy.

Opisany powyżej wpływ na społeczności lokalne nie ma charakteru systemowego. Podejmowane działania związane z ograniczeniem negatywnego wpływu skutkują możliwością pojawiania się wpływu o charakterze incydentalnym.

W 2025 roku nie odnotowano znaczących przypadków odpowiedzialności TORPOL jako generalnego wykonawcy za uszkodzenia istniejącej infrastruktury w ramach realizowanych projektów budowlanych w odniesieniu do osób fizycznych, w obrębie bytowania których realizowane były projekty budowlane. Odnotowano natomiast przypadki uszkodzeń infrastruktury z uwagi na charakterystykę działalności np. uszkodzenia ciężkim sprzętem podczas realizacji robót ziemnych w odniesieniu do gestorów sieci czy zarządców infrastruktury. W związku z prowadzonymi robotami TORPOL podpisuje z lokalnymi samorządami porozumienia na korzystanie z dróg. W ramach porozumień Spółka zobowiązuje się na bieżąco usuwać ewentualne uszkodzenia w infrastrukturze drogowej oraz remontować (jeśli zachodzi taka konieczność) ustalone fragmenty dróg po zakończeniu prac.

W 2025 roku nie zostały zgłoszone poważne kwestie lub incydenty dotyczące praw człowieka związane z dotkniętymi społecznościami. Rozumieć przez to należy również kwestie związane z nieprzestrzeganiem Wytycznych ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Poza ogólnymi działaniami związanymi z komunikacją ze społecznościami lokalnymi nie były podejmowane dodatkowe działania w celu poznania opinii dotkniętych społeczności, które mogą być szczególnie narażone na wpływy lub marginalizowane, oraz opinii konkretnych grup w obrębie dotkniętych społeczności, takich jak kobiety i dziewczęta. Tego rodzaju, szczególnie narażone na wpływy lub marginalizowane społeczności, nie zostały zidentyfikowane w ramach prowadzonej działalności i modelu biznesowego.

8.3.3.4. Wpływ na infrastrukturę kraju

Podstawowa działalność Grupy obejmuje realizację projektów infrastrukturalnych w zakresie budowy oraz modernizacji infrastruktury komunikacyjnej. Realizowane prace mają generalnie na celu skrócenie czasu przejazdu przy jednoczesnym zwiększeniu bezpieczeństwa oraz jakości przewozów kolejowych. Dzięki modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych ograniczane jest wykluczenie komunikacyjne wybranych regionów Polski, zwiększana jest przepustowość linii kolejowych, skracany czas podróży pasażerskich i transportu towarowego, czy też zwiększana jest dostępność komunikacji dla regionów atrakcyjnych biznesowo lub turystycznie.

Modernizacja szlaków kolejowych wpływa także na zwiększenie atrakcyjności biznesowej poszczególnych regionów Polski, jak również na oszczędność czasu niezbędnego do przemieszczenia się z użyciem transportu kolejowego. Poprawie ulega także komfort podróżowania, co jest efektem modernizacji stacji oraz przystanków. Modernizacja infrastruktury obejmuje w szczególności instalację wiat, nowego oświetlenia i informacji pasażerskiej wraz ze szczegółowym oznakowaniem. Dodatkowo obiekty są dostosowywane do potrzeb osób o ograniczonej możliwości poruszania się.

Istotna jest również kwestia poprawy bezpieczeństwa kierowców, pasażerów i pieszych oraz ograniczenie wypadkowości na szlakach kolejowych. Realizowane projekty to nie tylko wymiana i budowa torów kolejowych, ale również modernizacja i budowa infrastruktury towarzyszącej, która zwiększa bezpieczeństwo – tak użytkowników transportu kolejowego, jak i osób trzecich mających styczność z infrastrukturą kolejową. Poprawa bezpieczeństwa związana jest w m.in. z likwidacją jednopoziomowych skrzyżowań torów i zastąpienie ich skrzyżowaniami dwupoziomowymi. Zwiększenie bezpieczeństwa ruchu kolejowego realizowane jest również poprzez zastosowanie nowoczesnych systemów sterowania ruchem kolejowym. Modernizacja oraz rewitalizacja linii kolejowych przyczyniają się do zwiększenia komfortu życia

społeczeństwa mieszkającego w pobliżu linii kolejowych. Nowoczesne technologie stosowane podczas tych prac przyczyniają się do ograniczenia emisji hałasu oraz wibracji.

Należy dodać, iż struktura wybudowanych szlaków kolejowych oraz zakres prac budowlanych zrealizowanych w ramach poszczególnych projektów, w tym w szczególności relacja wybudowanych/zmodernizowanych dróg kolejowych zelektryfikowanych do dróg kolejowych nieelektryfikowanych jest pochodną decyzji zamawiających będących inwestorami dla poszczególnych kontraktów. Ponadto, poza jakimkolwiek wpływem Emitenta pozostaje wykorzystanie oraz monitorowanie infrastruktury kolejowej w zakresie struktury towarów transportowanych szlakami kolejowymi (w tym m.in. w odniesieniu do paliw kopalnych).

Poniżej zamieszczono informacje nt. zakresu prac oraz założonych efektów modernizacji dla największych z realizowanych inwestycji.

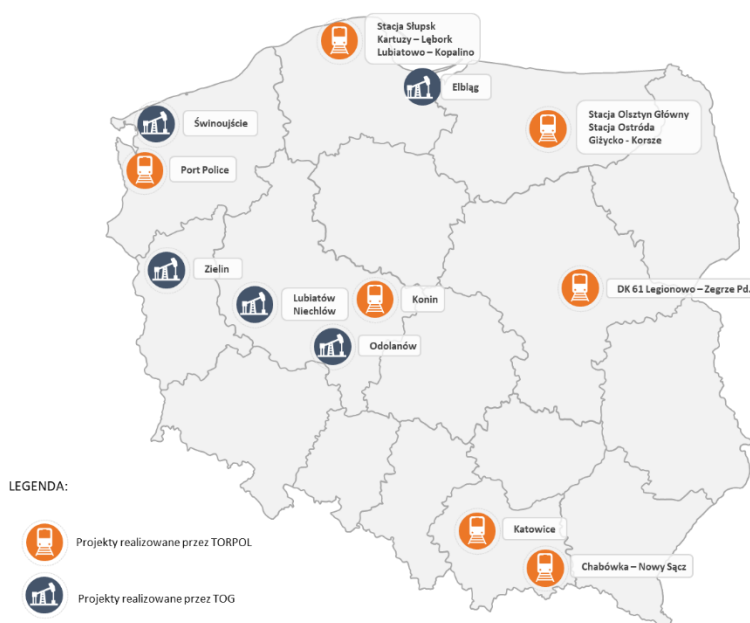
nazwa projektu	wybrany zakres prac	termin realizacji
Przebudowa stacji Ostróda	– budowa rozjazdów – 25 szt.; – budowa torów – 10,5 km; – przebudowa sieci trakcyjnej – 10,5 km; – przebudowa obiektów inżynierskich – 4 szt., w tym modernizacja przejścia podziemnego na perony – przebudowa 3 peronów – modernizacja systemów zabezpieczenia na 9 przejazdach kolejowych	2026
Przebudowa stacji Słupsk	– budowa rozjazdów 93 szt.; – budowa torów – 30,5 km; – przebudowa sieci trakcyjnej – 37 km; – przebudowa obiektów inżynierskich – 15 szt. – Przebudowa 4 szt. peronów	2026
Modernizacja linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko – Korsze wraz z elektryfikacją	– budowa rozjazdów – 75 szt.; – budowa torów – 67 km; – budowa nowej sieci trakcyjnej – 82 km; – przebudowa obiektów inżynierskich – 72 szt. – przebudowa 11 szt. peronów na 9 stacjach kolejowych i przystankach – przebudowa 42 przejazdów kolejowych	2026
Modernizacja linii kolejowej nr 104 na odcinku Kłęczany – Marcinkowice – Nowy Sącz	– budowa nowych rozjazdów – 11 szt.; – budowa torów – 14 km; – przebudowa sieci trakcyjnej – 14 km; – przebudowa obiektów inżynierskich – 60 szt., w tym budowa nowego przejazdu bezkolizyjnego na ul. Kolejowej w Nowym Sączu – przebudowa 4 szt. peronów	2025
Modernizacja infrastruktury kolejowej KGHM	– przebudowa ok. 30 km torów kolejowych i 54 rozjazdów	2026
Będzin – Katowice Szopienice Półd. – Katowice – Katowice Piotrowice	Modernizacja układu komunikacyjnego na odcinku Katowice Szopienice – Katowice Piotrowice wraz z dobudową torów kolei aglomeracyjnej, w tym: – budowa 3 nowych przystanków kolejowych: Katowice Uniwersytet, Katowice Akademia oraz Katowice Kokociniec; – przebudowa 2 istniejących przystanków kolejowych: Katowice Szopienice Południowe i Katowice Brynów; – przebudowa 3 stacji kolejowych: Katowice Zawodzie, Katowice Ligota oraz Katowice; – budowa torów - 22 km; – przebudowa torów - 96 km; – przebudowa sieci trakcyjnej – 133 km; – przebudowa rozjazdów – 267 szt.;	2028

	– budowa i przebudowa obiektów inżynierskich – 140 szt. – budowa nastawni na stacji Katowice Zawodzie; – przebudowa nastawni na stacji Katowice Ligota; – budowa LCS Katowice.	
Budowa Zajezdni Autobusowej w Koninie	Budowa nowego obiektu zajezdni autobusowej wraz ze stacją wytwarzania i tankowania wodoru	2027
Budowa dostępu kolejowego do Portu Police	Budowa nowego odcinka toru łączącego stację Police z Bocznicą Port Police wraz z nowym układem torów bocznicowych zapewniającego bezpośredni dostęp kolejowy do pirsów przeładunkowych portu morskiego Police	2027
Przebudowa linii kolejowej nr 229 na odcinku Kartuzy - Lębork	– budowa torów – 60 km; – budowa rozjazdów – 15 szt.; – modernizacja 5 stacji i mijanek kolejowych: Prokowo, Miechucino, Sierakowice, Kamienica Królewska, Kętrzyno; – modernizacja 9 przystanków osobowych: Grzybno, Łapalice, Garcz, Reskowo, Mojuż, Sierakowice Szkoła, Niepoczołowice, Linia Zakrzewo, Rozłazino; – przebudowa obiektów inżynierskich – 68 szt. – przebudowa przejazdów kolejowych- drogowych – 37 szt.	2028
Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo - Kopalino	– budowa i przebudowa torów – łącznie ok 74 km – budowa i przebudowa rozjazdów – łącznie 69 szt. – budowa i modernizacja 8 stacji i mijanek (Nowa Wieś Lęborska, Garczegorze, Wrzeście, Steknica, Łeba, Choczewo, Słajszewo Elektrownia, Sarbsk) a także 7 przystanków osobowych (Lębork Zachodni, Lębork Nowy Świat, Lędziechowo, Jackowo, Lubiatowo – Kopalino, Osetnik, Szczecurze) – budowa i przebudowa obiektów inżynierskich - 130 szt. – przebudowa przejazdów kolejowych - drogowych - 30 szt. – przebudowana LCS na stacji Słajszewo Elektrownia	2028

Poniżej zamieszczono grafikę prezentującą kluczowe inwestycje realizowane przez Grupę w okresie sprawozdawczym.

Mapa inwestycji

Istotne projekty realizowane przez GK TORPOL



Proces modernizacji i budowy infrastruktury kolejowej to wielopłaszczyznowe przedsięwzięcie, w które zaangażowany jest inwestor finansujący budowę, projektanci sporządzający projekt budowlany dla inwestycji, podmioty zaangażowane przez inwestora na potrzeby nadzoru inwestycyjnego oraz wykonawca. Realizacja inwestycji dotyczących modernizacji infrastruktury kolejowej ma na celu zwiększenie dostępności oraz atrakcyjności tej formy komunikacji. W efekcie realizowanych w ostatnich latach inwestycji parametry techniczne szlaków kolejowych ulegają systematycznej poprawie. Jednocześnie część realizowanych przez Spółkę projektów dotyczy zwiększenia możliwości transportowych na styku z transportem morskim oraz energetyką jądrową, co ma poważne znaczenie dla rozwoju gospodarczego kraju.

Początkowym zakresem działalności TOG była branża ropy naftowej i gazu ziemnego, w ramach, której spółka zajmowała się projektowaniem i wykonaniem instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej oraz gazu ziemnego. Obecnie TOG nadal posiada unikalne doświadczenie w tym obszarze, ale również nabyła kompetencje i doświadczenie w innych branżach, tj. branża energetyczna (w tym energetyka jądrowa), branża chemiczna oraz branża związana z wodorem, amoniakiem oraz biogazem. W ramach prowadzonych kontraktów TOG kompleksowo realizuje procesy inwestycyjne, począwszy od koncepcji, poprzez zaprojektowanie, realizację oraz serwis wszelkich instalacji. Wieloletnie doświadczenie oraz posiadana przez TOG wiedza i kompetencje są niezbędne, aby móc wspierać inwestorów w przebudowach instalacji i transformacji sektora energetycznego ku zielonej energii. Warto również zaznaczyć, że realizowane przez TOG kompletne układy technologiczne oraz niezależne urządzenia o dowolnej wielkości i konfiguracji są dedykowanymi rozwiązaniami wykorzystującymi innowacyjne technologie.

8.3.3.5. Działalność charytatywna i sponsoringowa

W 2025 roku Spółka udzieliła czterech darowizn o łącznej wysokości ok. 168 tys. zł, wśród których dwie stanowiły darowizny rzeczowe, a pozostałe darowizny pieniężne. Wśród obdarowanych podmiotów znalazły się:

- Ochotnicza Straż Pożarna w Korszach, która otrzymała specjalne kombinezony strażackie o wartości 10,4 tys. zł,
- Fundacja Progredi z siedzibą w Słupsku, która otrzymała wyposażenie kąpieliska sensorycznego dla dzieci w spektrum autyzmu o wartości ok. 3,7 tys. zł,
- Fundacja Kochania Poznania otrzymała darowiznę pieniężną w wysokości 4 tys. zł celem wydania książki biograficznej „Doktor Poznańskiego Czerwca” poświęconej życiu dr Józefa Granatowicza,
- Wielkopolskie Muzeum Niepodległości otrzymało darowiznę pieniężną w wysokości 150 tys. zł na realizację celów statutowych, w tym budowy i promowania Muzeum Powstania Wielkopolskiego 1918-1919 roku.

W roku 2025 Spółka realizowała również umowę sponsoringową z Fundacją Rozwoju Inżynierii Lądowej przy Politechnice Gdańskiej zawartą w 2024 roku - umowa dotyczyła wsparcia działalności Koła Naukowego Młodych Mostowców Politechniki Gdańskiej "MOST WANTED".

Z kolei TOG w 2025 zawarł umowę ze Związkiem Harcerstwa Rzeczypospolitej – Okręg Wielkopolski. Przedmiot darowizny stanowiły środki pieniężne w kwocie 2 tys. zł przekazane na organizację przedsięwzięcia „Harcerska Wyprawa Narwik Podhalanie 1940 - 2025”, które odbyło się w maju 2025 r.

8.3.4. Konsumenci i użytkownicy końcowi - bezpieczeństwo użytkowników

SBM-2 Interesy i opinie zainteresowanych stron

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

S4-1 – Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi

S4-5 Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

8.3.4.1. Użytkownicy końcowi

Ostatecznymi użytkownikami usług świadczonych przez Grupę są wszystkie osoby fizyczne i podmioty korzystające z infrastruktury kolejowej oraz odbiorcy usług transportowych zarówno w obszarze transportu osobowego, jak i towarowego.

Niezależnie od wpływu na pojedyncze osoby identyfikowany jest wpływ na poziomie odpowiadającym zasięgowi oddziaływania infrastruktury komunikacyjnej. Szczegółowe informacje opisujące ten aspekt zostały zamieszczone w punkcie *Wpływ na infrastrukturę kraju*.

W toku badania podwójnej istotności w odniesieniu do użytkowników końcowych zidentyfikowano:

- pozytywny wpływ z oceną wysokiej istotności dla bezpieczeństwa osobistego oraz szereg wpływów pozytywnych i negatywnych z oceną średniej istotności;
- ryzyko z oceną średniej istotności związane z bezpieczeństwem użytkowników oraz dostępem do informacji.

Wpływ negatywny na użytkowników końcowych został zidentyfikowany w głównej mierze jako wpływ potencjalny. Powyższe związane jest z działaniami podejmowanymi w celu zapewnienia bezpieczeństwa użytkownika budowlanej infrastruktury kolejowej co przekłada się na pozytywny wpływ w tym obszarze. W toku analizy istotności finansowej nie zostały zidentyfikowane istotne szanse. Z kolei istotne ryzyko ma charakter potencjalny i wiąże się z ryzykiem wystąpienia błędów w realizacji prac budowlanych, które mogłyby skutkować wadami infrastruktury przekładającymi się na bezpieczeństwo osób korzystających z wybudowanych obiektów oraz inżynierii lądowej. W procesie analizy oraz zarządzania ryzykiem dla Grupy ryzyko błędów w ramach prac budowlanych skutkujących wystąpieniem incydentów zagrażających bezpieczeństwu użytkowników jest ryzykiem o charakterze krytycznym.

Wpływ na bezpieczeństwo użytkowników infrastruktury (w tym w odniesieniu do aspektów bezpieczeństwa pracy w ramach jej użytkowania czy też bezpieczeństwa dzieci) jest aspektem krytycznym z punktu widzenia modelu biznesowego Grupy TORPOL. Zakres oddziaływania TORPOL na ten aspekt należy powiązać z jakością świadczonych usług, a więc i wykonywanych prac budowlanych. Zapewnienie odpowiedniej jakości realizowanych prac jest aspektem szczegółowo uregulowanym zarówno na poziomie obowiązujących przepisów prawa, dokumentacji wewnętrznej jak również zobowiązań umownych oraz zobowiązań odnoszących się do zapewnienia zgodności z dokumentacją towarzyszącą realizowanym inwestycjom. Duża waga przywiązywana jest do spełnienia wymagań jakościowych stawianych przez UE dla systemu kolei. Oczekiwana jakość usług jest dodatkowo zapewniona dzięki stosowaniu instrukcji wewnętrznych opartych na zapisach Zintegrowanych Systemów Zarządzania, a także dzięki procedurom kontroli zgodnym z wytycznymi (regulacjami) zamawiających.

Wpływ na użytkowników końcowych przez pryzmat aspektów niedyskryminacji identyfikowany jest przez pryzmat dostępu do infrastruktury ze strony osób z niepełnosprawnościami. O ile jako wykonawca TORPOL realizuje konkretne elementy infrastruktury pozwalające włączać osoby z niepełnosprawnościami to już zakres przedmiotowy projektów budowlanych w tym rozwiązań mających na celu ograniczanie wykluczania określonych grup społecznych określany jest przez zamawiających.

Natomiast wpływ na użytkowników końcowych przez pryzmat dostępności może być dodatkowo rozpatrywany z punktu widzenia infrastruktury krajowej. W odniesieniu do tego zagadnienia należy podkreślić, iż za zakres przedmiotowy infrastruktury odpowiada zamawiający. Dodatkowo należy mieć na uwadze, iż poprawa parametrów technicznych infrastruktury kolejowej, o ile istotna to jednak jest tylko jednym z czynników wpływających na ograniczenie wykluczenia komunikacyjnego - kluczowe jest zapewnienie efektywnej sieci połączeń dla danych obszarów.

W związku z profilem działalności oraz koncentracją na budowie infrastruktury kolejowej z dominującym udziałem jednego podmiotu zamawiającego aktywność marketingowa Grupy nie jest znacząca. W ramach Kodeksu Etyki przyjęta została *Polityka uczciwej konkurencji*. Tym samym identyfikowane jest oddziaływanie pozytywne, które zostało ocenione jako istotne na poziomie średniej istotności w głównej mierze dzięki głosom interesariuszy zaangażowanych w proces badania istotności.

Identyfikując wpływy związane z zapewnieniem użytkownikom i konsumentom informacji odpowiedniej jakości należy mieć na uwadze, iż zgodnie z obowiązującymi regulacjami spółki z GK udostępniają szczegółowe informacje nt. dokumentacji wykonawczej zamawiającym w oparciu o istniejące regulacje prawa budowlanego oraz postanowienia umowne. W praktyce komunikacja z użytkownikami infrastruktury ma miejsce wyłącznie na etapie realizacji prac budowlanych i obejmuje obszar bezpieczeństwa placów budów.

Grupa TORPOL nie posiada polityki dotyczącej konsumentów lub użytkowników końcowych jak również nie zostały przyjęte konkretne cele w tym obszarze. Ustanowiona w ramach Kodeksu Etyki Polityka respektowania praw człowieka adresuje kwestie w głównej mierze dotyczące pracowników i współpracowników - polityka ta nie zawiera literalnych nawiązań do konsumentów lub użytkowników końcowych.

Wpływy oraz ryzyka związane z bezpieczeństwem użytkowania zrealizowanych projektów budowlanych te wynikają z modelu biznesowego Grupy TORPOL, przy czym nie są one wyodrębnione na poziomie strategii Grupy TORPOL.

Wpływy pozytywne mają charakter systemowy co związane jest z istotnością tego zagadnienia dla realizowanych operacji oraz włączeniem go w proces bieżącego zarządzania. Z kolei wpływ negatywny, z uwagi na jego tylko potencjalny charakter, postrzegany jest jako incydentalny z niskim ryzykiem wystąpienia.

Powyższe rodzaje wpływów mają charakter generalny i nie występują w określonych tylko regionach jak również nie są identyfikowani użytkownicy końcowi o szczególnych cechach lub korzystający z określonych produktów lub usług, którzy mogą być narażeni na większe ryzyko poniesienia szkody.

8.3.4.2. Współpraca z użytkownikami końcowymi

S4-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi

W procesie zapewnienia odpowiedniej jakości usług budowlanych nie jest realizowana współpraca z konsumentami i użytkownikami końcowymi.

Grupa TORPOL realizuje projekty budowlane, których odpowiednia jakość istotnie wpływa na bezpieczeństwo użytkowania danej infrastruktury. W procesie zapewnienia odpowiedniej jakości usług budowlanych nie jest realizowana współpraca z konsumentami i użytkownikami końcowymi. Parametry poszczególnych inwestycji są bowiem ustalane na poziomie dokumentacji projektowej lub wytycznych Zamawiającego w oparciu o przepisy UE oraz krajowe i rolą oraz odpowiedzialnością wykonawcy prac jest zapewnienie spełniania wymaganych parametrów przez realizowane konstrukcje. Z kolei za zapewnienie bezpieczeństwa korzystania z wybudowanej już infrastruktury oraz komunikację z użytkownikami końcowymi odpowiadają zarządcy poszczególnych obiektów.

Tym samym w ocenie Emitenta nie jest zasadne organizowanie ogólnego procesu współpracy z użytkownikami końcowymi.

Grupa nie ustanowiła systemu zgłaszania wątpliwości ze strony konsumentów i użytkowników końcowych.

S4-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych

Zasadą jest, iż pomiędzy Grupą TORPOL realizującą projekt budowlany a użytkownikiem końcowym korzystającym z danego obiektu występuje zarządca/właściciel tego obiektu. To wobec zarządcy/właściciela Grupa TORPOL odpowiada za prawidłowo zrealizowane prace, odpowiednią ich jakość oraz realizację działań naprawczych.

Tym samym nie zostały ustanowione procesy naprawy negatywnych wpływów, w które zaangażowani byłiby użytkownicy końcowi.

Użytkownicy końcowi są pośrednimi beneficjentami działań realizowanych bezpośrednio przez wykonawcę prac budowlanych oraz podmiot zamawiający. Mając powyższe na uwadze, o ile korzystanie z infrastruktury wpływa na poszczególne osoby fizyczne to sformalizowany aspekt odpowiedzialności występuje w relacji Grupa TORPOL – klient/zamawiający. Relacja ta jest szczegółowo uwzględniona na poziomie umownym i wynika zarówno z wymogów regulacyjnych jak i praktyki branżowej. Standardowymi instrumentami wykorzystywanymi w procesie naprawy skutków nieodpowiedniej jakości prac budowlanych są gwarancja jakości oraz rękojmia na wykonane prace, które są udzielane przez wykonawcę na rzecz zamawiającego na ustalony okres.

Nie były w 2025 roku podejmowane działania mające na celu zapewnienie lub umożliwienie zastosowania środków naprawczych w odniesieniu do faktycznych istotnych wpływów, które to działania adresowane byłyby bezpośrednio do użytkowników końcowych.

8.3.4.3. Jakość świadczonych usług

S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań

Wpływy na użytkowników końcowych związane są z realizacją prac budowlanych odpowiedniej jakości i są efektem pośrednim współpracy z klientami/zamawiającymi. Jakość prac z kolei wynika z szeregu czynników i aspektów składających się na budżety poszczególnych inwestycji. Tym samym w 2025 roku nie były wyasygnowane konkretne kwoty i zasoby przeznaczone wyłącznie na zarządzanie istotnymi wpływami na użytkowników końcowych.

Jakość świadczonych usług, a więc i wykonywanych prac budowlanych, przekłada się docelowo na jakość obiektów, z których korzystają przewoźnicy oraz pasażerowie. Spółka zajmując się kompleksową modernizacją i budową infrastruktury kształtuje transport i infrastrukturę szynową, przy spełnieniu wszystkich wymagań prawnych. Tym samym zapewnienie oczekiwanej jakości usług jest aspektem krytycznym w działalności Grupy TORPOL.

Spółka	Nazwa certyfikatu	Jednostka certyfikująca	Okres ważności
TORPOL	Certyfikat Zarządzania Jakością ISO 9001:2015	DEKRA Certification Sp. z o.o.	01.07.2027
TORPOL	Certyfikat Zarządzania Środowiskowego ISO 14001: 2015	DEKRA Certification Sp. z o.o.	01.07.2027
TORPOL	Certyfikat Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy PN-ISO 45001:2018	DEKRA Certification Sp. z o.o.	01.07.2027
TOG	System Zarządzania Jakością w Spawalnictwie zgodnie z normą PN-EN ISO 3834-2:2017	UDT-CERT	01.02.2027
TOG	Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-ISO 45001:2018	UDT-CERT	01.02.2027
TOG	Certyfikat Zgodności Zakładowej Kontroli Produkcji nr 1433-CPR-0231 (konstrukcyjne wyroby metalowe i elementy pomocnicze, konstrukcyjne elementy stalowe w klasach EXC1, EXC2 wg normy PN-EN 1090-2:2018-09, metody 1, 3a wg załącznika A do normy PN-EN 1090-1+A1:2021	UDT-CERT	bezterminowy

W Spółce oraz TOG funkcjonują Zintegrowane Systemy Zarządzania (ZSZ), które obejmują systemy zarządzania jakością, zarządzania środowiskowego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy w zakresie

kompleksowej realizacji obiektów budownictwa komunikacyjnego ogólnego i inżynierii lądowej – w odniesieniu do TOG dla instalacji petrochemicznych (przemysł rafineryjny, chemiczny, nawozowy).

Powyżej zamieszczono podsumowanie wszystkich certyfikatów ISO oraz dodatkowych certyfikatów jakościowych potwierdzających kompetencje spółek z Grupy TORPOL.

Realizowane inwestycje oceniane są pod kątem spełnienia wymagań wyrażonych w Technicznych Specyfikacjach Interoperacyjności. Podsystemy kolejowe, których TORPOL jest producentem, obejmują: infrastrukturę, w tym infrastrukturę odnoszącą się do dostępu dla osób niepełnosprawnych, energię oraz sterowanie – urządzenia przytorowe. Potwierdzeniem zgodności z tymi wymaganiami są certyfikaty weryfikacji WE wydawane przez jednostki notyfikowane dla poszczególnych podsystemów. Dodatkowo spółka występuje jako producent składników interoperacyjności i budowli typu, które wchodzą w skład podsystemu Energia.

Poniżej zamieszczono wykaz uzyskanych certyfikatów, potwierdzających jakość produkowanych elementów.

Spółka	Nazwa certyfikatu	Jednostka certyfikująca	Okres ważności
TORPOL	Certyfikat Badania Typu WE dla sieci trakcyjnej typu YC150-2CS150	Instytut Kolejnictwa	26.07.2028
TORPOL	Certyfikat Badania Typu WE dla sieci trakcyjnej typu C95-C	Instytut Kolejnictwa	29.07.2028
TORPOL	Certyfikat Badania Typu WE dla sieci trakcyjnej typu C120-2C	Instytut Kolejnictwa	16.09.2028
TORPOL	Certyfikat Badania Typu WE dla sieci trakcyjnej typu YwsC120-2C-M	Instytut Kolejnictwa	06.10.2028
TORPOL	Certyfikat Badania Typu WE dla sieci trakcyjnej typu YC120-2CS150	Instytut Kolejnictwa	22.02.2030
TORPOL	Certyfikat Zgodności Typu dla systemu sieci powrotnej	Instytut Kolejnictwa	Bezterminowo

W roku 2025 wszyscy klienci TORPOL na rzecz których Spółka realizowała inwestycje podpisali świadectwa wykonania robót budowlanych bez uwag w zakresie jakości.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie poniosła kar lub sankcji o charakterze niefinansowym z tytułu niezgodności z prawem i regulacjami dotyczącymi świadczonych przez Grupę usług. Nie wykazano także przypadków niezgodności z regulacjami dotyczącymi wpływu bieżącej działalności, produktów i usług na zdrowie i bezpieczeństwo publiczne.

8.3.5. Działania w obszarze zachowań konkurencyjnych

Jednym z czynników wpływających na rozwój branży jest istnienie wolnej i swobodnej konkurencji opartej na uczciwych zasadach biznesowego współuczestnictwa, które zostały ujęte w stosowanej przez TORPOL *Polityce uczciwej konkurencji*. Grupa dąży do ekspansji rynkowej wyłącznie przy zachowaniu zasad uczciwej konkurencji i wzajemnego szacunku, w granicach i z poszanowaniem regulacji prawnych w zakresie ochrony konkurencji. Przestrzeganie zasad uczciwej konkurencji jest jednym z fundamentów prawa zamówień publicznych, w ramach których Grupa pozyskuje kontrakty budowlane.

Niezależnie od bezpośredniego stosowania regulacji prawnych w tym obszarze, Grupa w relacjach z konkurencją kieruje się m.in. następującymi wytycznymi:

- uczciwe i oparte wyłącznie na przesłankach merytorycznych konkurowanie (współzawodnictwo) na rynku,
- wyłącznie legalne sposoby i źródła pozyskiwania informacji dotyczących konkurencji (zakaz szpiegostwa przemysłowego, posługiwanie się informacjami dostępnymi publicznie),
- brak akceptacji do zawierania nieformalnych porozumień cenowych, czy też porozumień dotyczących podziału rynku,

prowadzenie działalności w sposób, który nie niszczy reputacji konkurencji ani bezpośrednio, ani też poprzez „czarny PR”.

8.4. Informacje związane z łaodem korporacyjnym

8.4.1. Kultura korporacyjna i polityki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej

ESRS 2 GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych
G1-1 - Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna

W procesie badania podwójnej istotności aspekt kultury korporacyjnej oraz ochrony sygnalistów został oceniony w kategorii pozytywnego wpływu z oceną wysokiej istotności oraz w kategorii negatywnego wpływu z oceną średniej istotności.

Rozwiązania korporacyjne, transparentność raportowania oraz status spółki publicznej wpływają na pozytywne oddziaływanie Grupy TORPOL na otoczenie. Powyższe uwzględnia przyjęte i publicznie ogłoszone podejście do aspektów ESG tj. strategia (w tym zrównoważonego rozwoju), misja i wizja jak również udostępnienie do publicznej wiadomości określonych elementów *Kodeksu Etyki*. Jednocześnie oddziaływanie negatywne może być związane z brakiem dostatecznej świadomości istnienia wszystkich ww. rozwiązań z punktu widzenia interesariuszy.

Nie bez znaczenia dla oceny kultury korporacyjnej pozostaje okoliczność wdrożenia w obu spółkach Grupy systemu umożliwiającego zgłaszanie naruszeń zgodnego z obowiązującymi regulacjami. W odniesieniu do aspektu ochrony sygnalistów oddziaływanie na interesariuszy postrzegane jest w głównej mierze przez pryzmat oddziaływania pozytywnego wynikającego z wdrożenia w obu spółkach odpowiednich systemów zgłaszania naruszeń. Zgłaszanie naruszeń zapewnione jest z zachowaniem pełnej poufności albo anonimowości (w określonych przypadkach), niezależnie od tego czy zgłoszenia pochodzą z wewnątrz czy z zewnątrz organizacji. W odniesieniu do oddziaływania negatywnego, aktualnie może występować (w szczególności wśród niektórych interesariuszy) brak pełnej świadomości na temat istnienia wskazanych systemów oraz rozwiązań, które one oferują. Szczegółowe informacje nt. funkcjonowania systemów zgłaszania naruszeń w spółkach z Grupy zamieszczono w punkcie 8.1.15 *Zaangażowanie zainteresowanych stron*.

Nadrzędnym aktem prawa korporacyjnego w TORPOL jest *Kodeks Etyki i Postępowania w Biznesie TORPOL S.A.* Wskazany dokument określa podstawowe zasady, mechanizmy oraz rozwiązania urzeczywistniające politykę zrównoważonego rozwoju opartą o wrażliwość oraz ukierunkowanie przedsiębiorstwa na kwestie praw człowieka, jak również inne zagadnienia społeczne, środowiskowe, a także rozwiązania poprawiające kanony ładu korporacyjnego, w tym zgodności działania spółek z Grupy z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w lutym 2026 roku Kodeks Etyki został zaktualizowany poprzez włączenie do niego *Polityki klimatycznej* oraz wprowadzenie zmian redakcyjnych i porządkujących.

Kodeks Etyki ustanawia zasady i normy etyczne funkcjonowania zarówno TORPOL, jak i jego pracowników, a także standardy podnoszenia kultury korporacyjnej w obszarze zgodności z normami prawnymi, etycznymi oraz społecznymi. Zadaniem kadry kierowniczej spółek jest zapoznavanie podległych im pracowników z treścią *Kodeksu* oraz dbałość o stosowanie przez nich zasad w nim określonych. Jednocześnie odpowiedzialność za przestrzeganie postanowień *Kodeksu* spoczywa na każdym z pracowników z osobna, ponieważ każdy z nich odpowiada za realizację działań w sposób zgodny z obowiązującymi normami (zapewniając prawidłowe funkcjonowanie systemu *compliance*).

Kodeks Etyki reguluje codzienne funkcjonowanie TORPOL w następujących obszarach:

- zarządzanie etyką (w tym polityka przeciwdziałania korupcji, łapownictwu i innym nadużyciom oraz polityka uczciwej konkurencji),

- opracowanie systemu zgłaszania naruszeń („whistleblowing”),
- zarządzanie zaangażowaniem społecznym i dialogiem z otoczeniem (w tym polityka społeczna),
- polityka zarządzania zasobami ludzkimi oraz zapewnianie przestrzegania praw człowieka.

Intencją jest propagowanie przyjętych w Kodeksie Etyki zasad i wyznawanych wartości w całym łańcuchu dostaw, w tym również we współpracy z kontrahentami i dostawcami.

Regulacje ujęte w Kodeksie mają także na celu minimalizację ryzyka ewentualnej odpowiedzialności prawnej, finansowej czy ekonomicznej oraz szkody interesów handlowych i dobrego imienia TORPOL, w tym także zapewnienie, że działalność przedstawicieli Spółki oparta jest o aktualne przepisy prawa, najwyższe standardy moralne, a także dobre obyczaje i zasady współżycia społecznego.

Zaufanie partnerów biznesowych, akcjonariuszy i pracowników stanowi jeden z priorytetów TORPOL. Z tego powodu w *Kodeksie Etyki* zawarte zostały również opisy kompleksowych działań służących przeciwdziałaniu różnego rodzaju nieprawidłowościom życia publicznego, jakimi są m.in. korupcja (łapownictwo) bądź łamanie praw człowieka i pracownika.

Celem Kodeksu jest również kreowanie właściwych postaw etyczno-moralnych wśród pracowników Spółki, tak by wcielali oni wskazane tamże wartości w życie i przejawiali je w codziennych zachowaniach i postawach, zarówno wewnątrz, jak i na zewnątrz przedsiębiorstwa. Istotna rola w tym zakresie przypada kadrze zarządzającej, od której oczekiwana jest postawa stanowiąca wzór godny naśladowania wśród pracowników oraz pełne zaangażowanie we wdrażanie postanowień *Kodeksu*.

Grupa promuje równość wszystkich pracowników bez względu na zajmowane stanowisko, staż pracy czy inne, indywidualne cechy każdego z nich.

Poniżej zamieszczono informacje odnośnie polityk funkcjonujących w ramach *Kodeksu Etyki TORPOL* oraz towarzyszących i uzupełniających dokumentów oraz wewnętrznych regulacji obejmujących, w szczególności:

- polityka np. z zakresu spraw pracowniczych, w tym Regulamin podnoszenia kwalifikacji zawodowych w spółce TORPOL S.A., a w zakresie dialogu społecznego m.in. Regulamin wyboru i działania przedstawicieli pracowników spółki TORPOL S.A.,
- Polityka kształtowania relacji z dostawcami i podwykonawcami,
- Polityka kształtowania relacji z obiorcami i klientami,
- Polityka uczciwej konkurencji,
- Polityka informacyjna (Indywidualny Standard Raportowania) oraz Regulamin współpracy przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej TORPOL,
- Polityka środowiskowa, jak również dokument *Ogólny opis systemu zarządzania środowiskowego*,
- Polityka zaangażowania społecznego,
- Polityka dialogu z Interesariuszami,
- Polityka aktywności na forum społeczności lokalnych,
- Polityka różnorodności,
- Polityki kształtowania relacji pomiędzy pracodawcą, pracownikami i przełożonymi,
- Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Pracy,
- Polityka kształtowania relacji na linii pracodawca – pracownik,
- Polityka kształtowania relacji na linii przełożony – pracownik,
- Polityka kształtowania relacji na linii pracownik – pracownik,
- Polityka antydyskryminacyjna,
- Polityka respektowania praw człowieka,
- Polityki zgodności:
 - Polityka zarządzania ryzykiem w TORPOL S.A.,
 - Polityka zintegrowanych systemów zarządzania jakością, środowiskiem oraz bezpieczeństwem pracy,
 - Polityka SMS oraz Polityka MMS

- Polityka bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych w TORPOL S.A.,
- Polityka antykorupcyjna.

Kodeks Etyki, jak również uwzględnione w nim polityki, to regulacje wewnętrzne przyjęte na poziomie organu zarządzającego. Zasadą jest, iż polityki dla poszczególnych obszarów przyjmowane są na poziomie Zarządu Spółki. Natomiast wdrażanie poszczególnych polityk realizowane jest na poziomie dyrektorów poszczególnych jednostek organizacyjnych odpowiadających merytorycznie za obszary, do których przyjęte zostały kolejne polityki.

Poszczególne polityki ujęte w Kodeksie Etyki są udostępniane zainteresowanym stronom w celu zapoznania się z nimi oraz stosowania. W szczególności dostęp do pełnej treści Kodeksu Etyki posiadają pracownicy Grupy TORPOL oraz Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta. Z kolei Kodeks Etyki w formie konspektu, jak również Zasady Etyki oraz Postępowania w Biznesie Dostawców i Podwykonawców TORPOL S.A., Zasady postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu interesów w TORPOL S.A. oraz *Procedura zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.* zostały upublicznione na stronie internetowej Spółki pod linkiem <https://www.torpol.pl/csr/kodeks-etyki/>.

Kluczowym dokumentem regulującym w TOG kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem jest Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie Torpol Oil & Gas sp. z o.o.

Kodeks TOG obejmuje swoim zakresem inne regulacje wewnętrzne w tym, w szczególności:

- Regulamin zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.,
- Zasady etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.,
- Zasady postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu interesów w TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.,
- Polityka zarządzania informacją kryzysową przez spółkę TORPOL OIL & GAS sp. z o.o.,
- Zasady postępowania pracowników spółki TORPOL OIL & GAS sp. z o.o. na wypadek kontroli spółki przez organy ścigania lub inne urzędy, inspekcje i organy państwowe,
- Procedura dotycząca istotnych transakcji zawieranych przez spółkę TORPOL OIL & GAS sp. z o.o. z podmiotami powiązanymi,
- Polityka różnorodności,
- Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

W Kodeksie TOG zidentyfikowano obszary i zasady oddziaływania obejmujące relacje zewnętrzne, łańcuch dostaw, odbiorców i klientów, branżę, konkurencję, instytucje finansowe i obowiązki informacyjne, środowisko, zaangażowanie społeczne, dialog z interesariuszami, społeczności lokalne i relacje wewnętrzne, różnorodność, przeciwdziałanie dyskryminacji, przeciwdziałanie problemom materialnym pracowników, prawa człowieka, rozwój i doskonalenie oraz konflikt interesów. Ponadto w ramach Kodeksu TOG ustanowiona została Polityka różnorodności.

TOG posiada również Politykę Ochrony Danych Osobowych wraz z załącznikami (w tym dedykowanymi procedurami).

Nie została ustanowiona dedykowana polityka w zakresie prowadzenia szkoleń wewnątrz organizacji na temat postępowania w biznesie. Natomiast zasadą jest, iż nowo zatrudnieni pracownicy zobowiązani są zapoznać się z Kodeksem Etyki. W pozostałym zakresie nie były przeprowadzane w 2025 roku szkolenia dedykowane wyłącznie aspektom postępowania w biznesie.

W 2025 roku TOG przeprowadził:

- szkolenie dla kadry zarządzającej z zakresu ESG, BDO oraz z aspektów środowiskowych,
- szkolenie w ramach pogłębienia świadomości BHP (próbna ewakuacja na wypadek sytuacji pożarowej, kontrolowany pożar oleju jadalnego w warunkach domowych oraz ćwiczenia praktyczne z użyciem gaśnicy),
- szkolenie „Zarządzanie Interesariuszami w Projektach Infrastrukturalnych” – udział jednego pracownika oraz dalsza dystrybucja pozyskanej wiedzy na kierowników zadań,

- szkolenie online dla pracowników TOG "Regulacje stosowane w spółce Torpol Oil & Gas sp. z o.o. w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej przypomnienie najistotniejszych zagadnień" oraz „Polityka antykorupcyjna”.

8.4.2. Zgodność z regulacjami

Na poszczególne obszary działalności Grupy wpływ mają liczne regulacje prawne. Ryzyko braku zgodności z wymaganiami regulacyjnymi rozumiane jest w szczególności jako ryzyko poniesienia ewentualnych sankcji prawnych, ekonomiczno-gospodarczych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności w związku z niezastosowaniem się do treści obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych czy przyjętych przez Grupę standardów rynkowych - zarówno w ujęciu poszczególnych spółek oraz pracowników Grupy.

Aspekt compliance został oceniony w procesie badania podwójnej istotności z oceną średniej istotności w kategorii pozytywnego wpływu oraz ryzyka.

Grupa posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone. Struktura organizacyjna Grupy (poszczególnych spółek w jej obrębie) obejmuje i odzwierciedla cały obszar działalności, wyraźnie wyodrębniając każdą kluczową funkcję w obrębie wykonywanych zadań. Dotyczy to zarówno podziału zadań jak i odpowiedzialności pomiędzy członkami Zarządów każdej ze Spółek w Grupie, a także pomiędzy komórkami organizacyjnymi, poszczególnymi stanowiskami lub grupami stanowisk.

W ramach TORPOL funkcjonuje *Polityka zarządzania ryzykiem braku zgodności*, która stanowi wyraz świadomości Spółki w zakresie znaczenia obszaru zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz deklaracji stosowania określonych norm postępowania oraz urzeczywistniania przynależnych do tego obszaru zasad. Polityka realizowana jest poprzez przyjęcie i wdrożenie szeregu powiązanych z nią szczegółowych polityk i rozwiązań z zakresu takich zagadnień jak:

- zapobieganie korupcji czy konfliktowi interesów,
- prawidłowa ochrona i przetwarzanie danych osobowych,
- postępowanie z mieniem firmowym,
- przyjmowanie prezentów i upominków,
- postępowanie pracowników zgodnie z prawem i przepisami wewnętrznymi.

W związku z przyjęciem i wdrożeniem Kodeksu Etyki w Spółce funkcjonuje instytucja Pełnomocnika ds. Zgodności (*Compliance Officer*), którego zadaniem jest zapobieganie utracie reputacji przez Spółkę oraz ewentualnym sankcjom i stratom finansowym poprzez nadzorowanie funkcjonowania Spółki w sposób zgodny z prawem i innymi normami postępowania, a także – w ramach działalności Zespołu ds. Zgodności - przyjmowanie zgłoszeń w zakresie ewentualnych naruszeń (zgodnie z procedurą opisaną w dokumencie *Procedura zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.*

Zarząd TORPOL zatwierdził i wdrożył do stosowania również *Politykę Bezpieczeństwa Informacji*, której celem jest jak najlepsze zapoznanie pracowników i współpracowników z zasadami ochrony danych osobowych oraz Instrukcję zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych osobowych w TORPOL. Wszyscy pracownicy przed rozpoczęciem pracy oprócz standardowego szkolenia z bhp i p. poż. przechodzą również szkolenie z ochrony danych osobowych oraz z zakresu regulacji etycznych, w tym polityki antykorupcyjnej TORPOL S.A.

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. *Zaufanie w Działaniu* oraz celów biznesowych obejmujących i) rozwój kompetencji oraz ii) umocnienie pozycji rynkowej wyznaczony został cel szczegółowy zapewnienie zgodności z przepisami w zakresie świadczonych usług.

Wskazany cel jest spójny z ujętymi w *Kodeksie Etyki* zasadami ładu korporacyjnego oraz ustanowioną w ramach ww. kodeksu *Polityką zarządzania ryzykiem braku zgodności*.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.*

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
3.4. Zapewnienie zgodności z przepisami w zakresie świadczonych usług	Monitorowanie obowiązujących regulacji prawnych.	Opracowanie klauzul antykorupcyjnych w stosowanych przez TORPOL S.A. umowach
	Coroczny audyt wewnętrzny obejmujący elementy z zakresu compliance.	Opracowanie klauzuli umownej dotyczącej realizacji przez Spółkę zasad wynikających z ESG

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane. O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

8.4.3. Przeciwdziałanie korupcji

G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna

G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie

Aspekt przeciwdziałania korupcji w procesie badania podwójnej istotności został oceniony z oceną wysokiej istotności w kategoriach wpływów oraz szansy z oceną średniej istotności dla ryzyka.

Aspekt przeciwdziałania korupcji został zaadresowany wprost w kodeksach etyki odpowiednio TORPOL i TOG.

W ramach Polityki zgodności przyjęta została Polityka antykorupcyjna. Zgodnie z ww. polityką Grupa TORPOL dokłada najwyższej staranności, aby prowadzona działalność biznesowa, a także działania podejmowane przez jej pracowników cechowały się przejrzystymi regułami i najwyższymi standardami etycznymi, zarówno w relacji z kontrahentami prywatnymi, jak również z organami publicznymi. Wdrażając wewnętrzne regulacje korporacyjne jak również podnosząc świadomość pracowników w ramach podejmowanych działań edukacyjnych Grupa TORPOL dąży do zwalczania wszelkich przejawów działań korupcyjnych. Partnerzy biznesowi Grupy TORPOL są zachęceni do wdrażania i stosowania praktyk antykorupcyjnych na poziomie co najmniej odpowiadającym standardom przyjętym w Grupie.

Grupa TORPOL nie toleruje jakichkolwiek działań o charakterze korupcyjnym, w tym w szczególności polegających na:

- obiecywaniu, proponowaniu lub wręczaniu przez jakąkolwiek osobę działającą na rzecz spółek z Grupy TORPOL, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek nienależnych korzyści osobistych lub majątkowych osobie pełniącej funkcję publiczną lub działającą w sektorze prywatnym, dla niej samej lub dla jakiejkolwiek innej osoby, w zamian za działanie lub zaniechanie działania w wykonywaniu jej funkcji,
- żądaniu lub przyjmowaniu bezpośrednio, lub pośrednio, przez jakąkolwiek osobę działającą na rzecz spółek z Grupy TORPOL jakichkolwiek nienależnych korzyści, lub przyjmowaniu propozycji lub obietnicy takich korzyści, w zamian za działanie lub zaniechanie działania w wykonywaniu jej funkcji,
- pośredniczeniu w ww. działaniach,

- nakłanianiu do ww. działań.

Ryzyka związane z występowaniem korupcji i łapówkarstwa (celem ich zapobiegania), są monitorowane np. poprzez ustalone i przestrzegane zobiektywizowane zasady wyboru kontrahentów (m.in. poprzez zapytania ofertowe, składanie ofert, proces weryfikacji i oceny ofert, dokumentowanie wyboru kontrahenta), monitoring transakcji finansowych, audyty wewnętrzne, mechanizmy umożliwiające zgłaszanie naruszeń, dostosowanie poziomu wynagrodzenia pracowników do zakresu kompetencji, odpowiedzialności i doświadczenia zawodowego czy określania standardów w obszarze gościnności oraz wręczenia i otrzymywania upominków.

Zarówno pracownicy spółek z Grupy TORPOL, jak również osoby i podmioty działające na rzecz i w imieniu spółek z Grupy TORPOL zobowiązani są do zapoznania się z obowiązującą *Polityką antykorupcyjną*. Kontrahenci, zleceniobiorcy, dostawcy lub inne podmioty pozostające ze spółkami z Grupy TORPOL w relacjach biznesowych informowane są o dostępności *Polityki antykorupcyjnej* na stronie internetowej Spółki.

Powyższa polityka w ocenie Spółki jest zgodna z Konwencją Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji.

W ramach zwalczania wszelkich działań i zachowań o potencjalnie korupcyjnym charakterze stosowana jest m.in. dedykowana *Procedura zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w TORPOL S.A.*, o których mowa w punkcie *Kultura korporacyjna i polityki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej*. Emitent nie posiada odrębnego od wskazanego powyżej systemu zgłaszania nieprawidłowości systemu dedykowanego wyłącznie przeciwdziałaniu korupcji. W tym aspekcie zastosowanie mają rozwiązania funkcjonujące w ramach systemu zgłaszania naruszeń, do których zalicza się przypadki działań nieetycznych w tym łamiących przepisy powszechnie obowiązujące oraz akty wewnątrzkorporacyjne TORPOL w tym *Kodeks Etyki*, akty powiązane oraz wdrożone na jego podstawie polityki.

Zgodnie z postanowieniami ww. procedury, której treść została publicznie udostępniona na stronie internetowej Spółki, po otrzymaniu zgłoszenia, postępowanie wyjaśniające, prowadzone jest przez podmioty odrębne od struktur zarządzania zaangażowanych w sprawę. Podmiotem odpowiedzialnym za przyjmowanie Zgłoszeń wewnętrznych w TORPOL i podejmowaniem działań następczych jest co do zasady Zespół ds. Zgodności działający poprzez Pełnomocnika ds. Zgodności i/lub Komisję ds. Etyki. Zespół ds. Zgodności działa w sposób bezstronny i niezależny, zgodnie z wewnątrznie przyjętym podziałem kompetencji i obowiązków, na podstawie upoważnienia udzielonego przez Spółkę do przyjmowania zgłoszeń i podejmowania działań następczych. Działalność Zespołu ds. Zgodności prowadzona jest z zastrzeżeniem jednoczesnego stosowania przepisów Ustawy o ofercie, przewidujących szczególny tryb zgłaszania Naruszeń (w tym rozpatrywania informacji o naruszeniu prawa zgłoszonych anonimowo). Zgłoszenia wewnętrzne w TORPOL, stosownie do podziału kompetencji i zadań w ramach Zespołu ds. Zgodności oraz wymogów wynikających z Ustawy i Ustawy o ofercie, przyjmowane są w zależności od przedmiotu i charakteru sprawy oraz osób, których dotyczy, przez:

- a) Pełnomocnika ds. Zgodności, lub
- b) Komisję ds. Etyki, w przypadku, gdy:
 - (i) Zgłoszenie dotyczy Pełnomocnika ds. Zgodności lub
 - (ii) w ocenie Sygnalisty specyfika sprawy wynikająca z jej wagi lub charakteru wymaga bezpośredniego zaangażowania Komisji ds. Etyki,
- c) Członka Zarządu ds. Zgodności – w zakresie wynikającym z Ustawy o ofercie,
- d) Członka Rady Nadzorczej ds. Zgodności – w zakresie wynikającym z Ustawy o ofercie - w przypadku, gdy:
 - (i) Zgłoszenie dotyczy Członka Zarządu,
 - (ii) w ocenie Sygnalisty specyfika sprawy wynikająca z jej wagi lub charakteru wymaga bezpośredniego zaangażowania Członka Rady Nadzorczej ds. Zgodności.

Zgłoszenie, do Członka Rady Nadzorczej ds. Zgodności rozpatrywane jest z pominięciem Zespołu ds. Zgodności, chyba, że Członek Rady Nadzorczej z uwagi na specyfikę sprawy postanowi inaczej.

Podmiotem prowadzącym zasadnicze postępowanie wyjaśniające w ramach Zespołu ds. Zgodności jest co do zasady Komisja ds. Etyki, chyba, że z uwagi na charakter sprawy jej udział wyłączony jest przez organ przyjmujący Zgłoszenie, o którym mowa powyżej. W przypadku wyłączenia z postępowania Komisji ds. Etyki zasadnicze postępowanie wyjaśniające prowadzi podmiot przyjmujący Zgłoszenie lub odpowiednio Rada Nadzorcza, o ile z uwagi na charakter i wagę sprawy odpowiednio Członek Zarządu ds. Zgodności lub Członek Rady Nadzorczej ds. Zgodności tak postanowi.

Przywołana procedura określa również tryb informowania nt. funkcjonowania systemu zgłaszania nieprawidłowości w odniesieniu do organu zarządzającego i nadzorującego. Pełnomocnik ds. Zgodności zobowiązany jest składać corocznie Zarządowi Spółki sprawozdanie dotyczące zgłoszonych naruszeń, prowadzonych postępowań oraz zapadłych w ich toku rozstrzygnięć a także działań podjętych w związku z realizacją procedury oraz wniosków dotyczących ich aktualizacji. Zgodnie z procedurą w przypadku, w którym Członek Zarządu ds. Zgodności uzna dane postępowanie za szczególnie istotne z punktu widzenia interesu Spółki lub stopnia i znaczenia naruszeń, jest on uprawniony do powiadomienia Rady Nadzorczej o przebiegu prowadzonego postępowania lub o jego wynikach.

Obszarami potencjalnie najbardziej zagrożonymi korupcją i przekupstwem są obszary zakupów surowców i dostaw materiałów, współpracy z podwykonawcami oraz współpracy w zamawiających.

W 2025 roku w Spółce realizowano cykl szkoleń dedykowanych przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu. W 2025 r. kadra kierowniczo-menedżerska (w tym członkowie Zarządu) została przeszkolona m.in. z zakresu polityki antykorupcyjnej Spółki czy mechanizmów zgłaszania naruszeń, w tym m.in. w trakcie spotkania wynikowego w Łodzi w kwietniu 2025 r., jak i spotkania w październiku 2025 r. w Poznaniu. W ramach ww. szkoleń omówione zostały m.in. podstawy prawne odnoszące się do zagadnienia korupcji, konsekwencje działań korupcyjnych, wpływ korupcji na wyniki finansowe, przykłady działań korupcyjnych w sektorze budowlanym, informacje nt. działań zrealizowanych przez Spółkę w celu przeciwdziałania korupcji, informacje nt. trybu zgłaszania zdarzeń korupcyjnych oraz informacje nt. zaleceń i wytycznych dla pracowników w przedmiocie ograniczenia ryzyka wystąpienia zdarzeń potencjalnie korupcyjnych.

Odsetek osób pełniących funkcje narażone na ryzyko objętych programami szkoleniowymi w Spółce w 2025 roku wyniósł 44,3% w odniesieniu do pracowników. Ponadto 100% członków Zarządu Spółki zostało objętych tego rodzaju szkoleniem. Tym samym odsetek funkcji objętych w 2025 roku szkoleniem nt. korupcji uwzględniających zarówno pracowników jak i członków Zarządu Spółki wynosił 45,2%.

Dodatkowo w ramach realizacji Strategii wprowadzono również szkolenia z powyższego zakresu dla nowych pracowników.

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Zaufanie w Działaniu oraz celów biznesowych obejmujących i) rozwój kompetencji oraz ii) umocnienie pozycji rynkowej wyznaczony został cel szczegółowy obejmujący utrzymanie najwyższych standardów kultury organizacyjnej.

Wskazany cel jest spójny z Kodeksem Etyki stanowiącym fundament dla kultury korporacyjnej Grupy TORPOL. Cel ten związany jest wprost z postanowieniami Kodeksu Etyki, który określa zasady, mechanizmy i rozwiązania w obszarze polityki zrównoważonego rozwoju na poziomie całej organizacji. Tym samym świadomość istnienia polityk i procedur wchodzących w skład wewnętrznego systemu ładu korporacyjnego jest kluczowa dla efektywności zarządzania istotnymi wpływami, ryzykami i szansami.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.*

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	Horyzont rok 2025	KPI	Horyzont rok 2026
3.1. Utrzymanie najwyższych standardów kultury organizacyjnej	Wprowadzenie szkolenia z zakresu polityki antykorupcyjnej w trakcie procedury onboardingu. Realizacja cyklicznych szkoleń dotyczących polityk i procedur wchodzących w skład ładu korporacyjnego.		Aktualizacja treści „Kodeks Etyki oraz postępowania w biznesie w spółce TORPOL S.A.” – dostosowanie dokumentu do aktualnych standardów, dobrych praktyk, wzmocnienie zapisów dotyczących postępowania etycznego, w tym w relacjach z kontrahentami.

Działania wskazane w ramach mierników dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane. O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

Cel szczegółowy związany z kulturą organizacyjną związany jest wprost z postanowieniami Kodeksu Etyki, który określa zasady, mechanizmy i rozwiązania w obszarze polityki zrównoważonego rozwoju na poziomie całej organizacji. Tym samym świadomość istnienia polityk i procedur wchodzących w skład wewnętrznego systemu ładu korporacyjnego jest kluczowa dla efektywności zarządzania istotnymi wpływami, ryzykami i szansami. Również pozostałe cele szczegółowe powiązane są z odpowiednimi politykami odnoszącymi się do zarządzania ryzykiem czy szeroko rozumianego aspektu zapewnienia zgodności w ramach funkcjonującego w organizacji systemu compliance.

G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa

Informacje nt. incydentów związanych naruszeniem przepisów dedykowanych przeciwdziałaniu korupcji lub przekupstwa

W latach 2024-2025 nie wystąpiły po stronie Grupy TORPOL:

- wyroki skazujące za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw,
- grzywny za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw,
- potwierdzone incydenty korupcji lub przekupstwa;
- potwierdzone incydenty, kiedy zwolniono lub ukarano własne zasoby pracownicze jednostki w związku z korupcją lub incydentami związanymi z przekupstwem;
- potwierdzone incydenty dotyczące umów z partnerami biznesowymi, które rozwiązano lub których nie przedłużono z powodu naruszeń związanych z korupcją lub przekupstwem;
- publiczne sprawy sądowe dotyczące korupcji lub przekupstwa wniesione przeciwko spółkom z Grupy TORPOL i jej własnym zasobom pracowniczym.

8.4.4. Zarządzanie relacjami z dostawcami i podwykonawcami

G1-2 – Zarządzanie relacjami z dostawcami

Model biznesowy Grupy opiera się na długotrwałych relacjach z partnerami, którzy zapewniają strategiczne materiały na potrzeby realizacji projektów.

Aspekt zarządzania stosunkami z dostawcami został oceniony w kategoriach wysokiej istotności dla wszystkich analizowanych kierunków oddziaływania tj. zarówno dla wpływów jak i ryzyka oraz szans.

TORPOL stale monitoruje rynek dostaw, a poprzez dywersyfikację dostawców zapewnia bezpieczeństwo zaopatrzenia, co pozwala na zagwarantowanie odpowiedniej jakości materiałów budowlanych, nawet w okresach o zwiększonym popycie, spowodowanym wzmożonym przerobem na poszczególnych inwestycjach.

Relacje z dostawcami oparte są na obustronnym zaufaniu, profesjonalizmie, wzajemnym poszanowaniu i odpowiedzialności za swoje działania. W celu wdrożenia stosowanych wartości w relacjach z dostawcami TORPOL, w ramach Kodeksu Etyki Biznesu, przyjęto *Politykę kształtowania relacji z dostawcami i podwykonawcami*. Dodatkowo każda ze spółek posiada *Zasady etyki oraz postępowania w biznesie* dla swoich dostawców i podwykonawców, które określają standardy współpracy w obszarze dostaw, w tym działania pożądane oraz działania zabronione w tych relacjach. Intencją jest, aby zasady, o których mowa powyżej, były włączone do dokumentacji obejmującej wszystkie umowy dostaw oraz zamówienia.

Zgodnie z *Polityką kształtowania relacji z dostawcami i podwykonawcami* Grupa TORPOL współpracuje wyłącznie z dostawcami i podwykonawcami, którzy prowadzą działalność biznesową w sposób uczciwy i etyczny. Wskazane powyżej podmioty są zachęcane do przestrzegania takich samych standardów uczciwości i zasad etycznych, jak te, które wyznaje Grupa TORPOL. Grupa TORPOL podziela pogląd, że to, kogo decyduje się włączyć do łańcucha dostaw oraz jak działają jej partnerzy i dostawcy wpływa na reputację oraz postrzeganie Grupy TORPOL i jej działalności. Wybierając kontrahentów, decyzje opierane są na kryteriach merytorycznych i dotychczasowej reputacji dostawcy. Wybór dostawców nie uwzględnia osobistych (subiektywnych) preferencji i korzyści.

Nie są tolerowane zachowania korupcyjne oraz nieetyczne. Grupa TORPOL ani jej pracownicy nie przyjmują żadnych korzyści i nie oferują ich dostawcom, gdyż mogłoby to wpłynąć na proces podejmowania decyzji. Grupa TORPOL poprzez powiązanie zapisów umownych z *Kodeksem Etyki i Postępowania w Biznesie* oraz *Zasadami etyki oraz postępowania w biznesie dostawców i podwykonawców* zobowiązuje dostawców i podwykonawców do stosowania zasad postępowania w biznesie spójnych z wartościami Grupy TORPOL. W ramach ciągłego doskonalenia procesów zakupowych rozwijane i standaryzowane są procesy związane z ich wyborem. Grupa TORPOL promuje ideę odpowiedzialności społecznej wśród swoich dostawców, chce współpracować z kontrahentami, którzy przestrzegają praw człowieka i działają zgodnie z regulacjami prawnymi, zapewniają bezpieczne i godne warunki pracy oraz stosują nie tylko najwyższe standardy etyczne, ale także dbają o środowisko naturalne.

Standardy, jakich TORPOL oczekuje od dostawców w zakresie odpowiedzialnego biznesu i zrównoważonego rozwoju zostały ujęte w *Zasadach etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców i Podwykonawców TORPOL S.A.* Zasady te określają najważniejsze oczekiwania względem dostawców i podwykonawców w zakresie prowadzenia etycznej i uczciwej działalności. Zasady udostępniane są podmiotom, które współpracują lub zamierzają z nami współpracować. Grupa TORPOL zachęca do ich stosowania oraz wdrażania wyrażonych w nich postulatów. W procesie kwalifikacji kontrahentów jako jedno z kryteriów oceny brane jest pod uwagę, czy potencjalny kontrahent stosuje zasady i wartości Grupy TORPOL lub ew. wartości im adekwatne.

Wskazane powyżej standardy oraz zasady określające oczekiwania spółek z Grupy wobec ich Dostawców i Podwykonawców, w zakresie postępowania zgodnego z wartościami oraz zasadami społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju, uwzględnione zostały w dokumentach *Zasady etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców i Podwykonawców*. W dokumentach tych sformułowane zostały oczekiwania dotyczące tego, jak Dostawcy i Podwykonawcy powinni postępować, współpracując ze Spółką w następujących obszarach:

- zgodność z obowiązującymi przepisami prawa
- prawo pracy i prawa człowieka
- zakaz dyskryminacji
- zakaz pracy przymusowej
- zakaz zatrudniania nieletnich
- wolność zrzeszania się i zbiorowych negocjacji
- zakaz nękania i mobbingu
- przestrzeganie praw pracowniczych
- bezpieczeństwo i higiena pracy
- środowisko
- prowadzenie biznesu w sposób etyczny

- korupcja i łapówkarstwo
- uczciwa konkurencja
- minerały z regionów ogarniętych konfliktami
- poufność.

Pełna treść ww. dokumentu została zamieszczona na stronie internetowej Spółki.

TOG posiada własne zasady etyczne adresowane do kontrahentów z którymi współpracuje, które uwzględniają specyfikę oraz skalę działalności tego podmiotu. Aspekty te zostały ujęte w dokumencie „Zasady etyki oraz postępowania w biznesie Dostawców Torpol Oil & Gas sp. z o.o.”, których treść została udostępniona na stronie internetowej tej spółki: <https://torpoloilgas.pl/web/uploads/csr/Zasady-Etyki-Dostawcy.pdf>

Spółki z Grupy nie posiadają dedykowanej polityki mającej na celu zapobieganie opóźnieniom w płatnościach.

W latach 2024-2025 nie powzięto informacji nt. wystąpienia incydentów związanych z kwestiami społecznymi u dostawców i podwykonawców Grupy, tym samym współpraca z żadnym z nich nie została zakończona w latach 2024 - 2025 w wyniku naruszeń praw czy etyki w kwestiach społecznych.

Dostawcy

W 2025 roku dostawy realizowane były przede wszystkim przez krajowe podmioty lub przedstawicielstwa zagraniczne zlokalizowane w Polsce.

Realizując inwestycje, które są zlokalizowane w różnych częściach Polski, Spółka współpracuje z lokalnymi dostawcami kruszyw naturalnych (piasków, pospółek, żwirów) czy betonów. Z uwagi na koszty transportu w grupie asortymentowej kruszywa naturalne lub betony, w miarę możliwości całość dostaw realizowana jest od dostawców posiadających zakłady produkcyjne zlokalizowane w rejonach, w których wykonywane są poszczególne inwestycje budowlane.

Grupa wykonuje roboty we współpracy ze sprawdzonymi kontrahentami. Długoletnia kooperacja pozwala uzyskiwać korzystne warunki handlowe (np. w zakresie terminów dostaw, warunków płatności, w tym upustów i zabezpieczeń). Znaczna część dostaw pochodzi bezpośrednio od producentów materiałów budowlanych oraz producentów elementów infrastruktury kolejowej, w pozostałym zakresie z hurtowniami i pośrednikami handlowymi. Dostawcami Spółki są podmioty, pochodzące z rynków, na których prowadzi działalność operacyjną.

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

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

W 2025 roku Spółka zrealizowała od głównego dostawcy szyn kolejowych ok. 14% tj. ok. 63 mln zł wartości wszystkich materiałów i surowców. W pozostałych przypadkach udział żadnego z dostawców nie przekroczył wartości 10% dostaw materiałów i surowców łącznie.

Ponadto w 2025 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne związane głównie z zakupem specjalistycznego sprzętu do prac torowych i sieciowych, środków transportu oraz rewizji sprzętu kolejowego i inwestycji w obszar IT.

Poza warunkami cenowymi, kluczowymi kryteriami stosowanymi przy wyborze dostawców są takie parametry jak okres gwarancji, niezawodność przy poprzednich dostawach oraz zakres przeprowadzonych badań materiałowych i jakość usług. Zasady współpracy z dostawcami oparte są na wymaganiach systemu

zarządzania ujętych w normie ISO 9001. Spółka posiada wypracowany standardowy zbiór zapisów dotyczących wymogów bezpieczeństwa pracy, przeciwpożarowych, gospodarki odpadami, ochrony mienia oraz ochrony środowiska, implementowany w zawieranych umowach z partnerami biznesowymi.

Podwykonawcy

Grupa współpracuje ze sprawdzonymi, doświadczonymi podwykonawcami, gwarantującymi terminowość, wymaganą jakość usług oraz konkurencyjną cenę. Są to uznane podmioty z branży, gdyż Spółka ma świadomość odpowiedzialności przed zamawiającymi, za jakość realizowanych przez nich prac. Podobnie jak w odniesieniu do dostawców współpracujemy głównie z podwykonawcami z Polski. Co więcej przy realizacji inwestycji współpracujemy głównie z lokalnymi podwykonawcami odpowiadającymi za wykonanie poszczególnych zakresów prac składających się na dany kontrakt.

Udział podwykonawców w realizacji poszczególnych projektów budowlanych waha się w przedziale od 20% do 80% w zależności od zakresu prac przewidzianych kontraktem oraz bieżącego wykorzystania własnego parku maszynowego i zaangażowania pracowników.

W trakcie 2025 roku TORPOL współpracował z ok. 570 bezpośrednimi podwykonawcami (w tym z ok. 320 podwykonawcami usług budowlanych, ok. 100 podmiotami świadczącymi usługi transportowe oraz sprzętowe). W pozostałym zakresie współpraca dotyczyła świadczenia na rzecz TORPOL innych usług m.in. projektowania i doradztwa. Z kolei szacowana liczba pośrednich podwykonawców TORPOL obejmuje rocznie ok. 100 podmiotów.

TOG w trakcie 2025 roku współpracował natomiast z ok. 100 podwykonawcami bezpośrednimi.

W 2025 roku TORPOL na terenie prowadzonych realizacji przez podwykonawców (dostawcy usług) przeprowadził 156 kontroli w ramach nadzoru nad bezpieczeństwem pracy, których efektem było wdrożenie działań naprawczych. W 2024 przeprowadzono 173 kontrole tego rodzaju.

W 2025 roku służby TOG przeprowadziły cztery kontrole na największych zadaniach realizacyjnych. W efekcie kontroli wydano zalecenia podjęcia działań korygujących w zakresie poprawy warunków BHP, przepisów ppoż. i ochrony środowiska. Ponadto, w ramach realizowanego przedsięwzięcia dla jednego z największych operatorów dystrybucji gazu ziemnego w Polsce, służby inwestora w okresie od lipca 2025 r. do kwietnia 2026 r. przewidziały liczne kontrole funkcjonalne w ramach nadzoru wewnętrznego. Każdorazowo podejmowane są działania korygujące bezpośrednio na terenie budowy [do wglądu raporty z kontroli za zgodą Inwestora].

Warunki zaopatrzenia

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

W okresie sprawozdawczym Emitent zanotował stabilizację cen podstawowych materiałów i surowców. Spółka szacuje, że w momencie intensyfikacji ogłaszania zamówień na roboty budowlane i prowadzenia postępowań przetargowych przez PKP PLK, ceny materiałów mogą ponownie istotnie wzrosnąć.

Dostawcy produktów finansowych

Inwestorzy oraz instytucje finansowe to grupa interesariuszy, która zapewnia TORPOL środki pieniężne na finansowanie działalności i inwestycje oraz wystawia gwarancje niezbędne do prowadzenia działalności w branży budowlanej.

Grupa współpracuje z szerokim gronem instytucji finansowych, w tym z bankami, towarzystwami ubezpieczeń oraz firmami leasingowymi. Grupa korzysta przy tym z szerokiej gamy produktów finansowych, do których należą kredyty w rachunkach bieżących, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe, leasingi (w tym zwrotne), rachunki bankowe, transakcje wymiany walut, produkty dotyczące lokowania nadwyżek finansowych oraz ubezpieczenia związane z działalnością operacyjną i posiadanym majątkiem.

Długoletnia współpraca z wieloma instytucjami zaowocowała zbudowaniem wizerunku firmy transparentnej i godnej zaufania. Grupa posiada wysoką zdolność kredytową, co przekłada się na korzystne warunki współpracy. W relacjach z instytucjami finansowymi zwracamy szczególną uwagę na przejrzystość, transparentność, przewidywalność, rzetelność i solidność w komunikacji. Dbamy także o równy dostęp do informacji oraz równe traktowanie wszystkich instytucji finansowych zgodnie z zasadą *pari passu*.

Wybór instytucji finansowej dokonywany jest w oparciu o oferowane parametry finansowe, wymagane zabezpieczenie, elastyczność i szybkość podejmowania decyzji oraz zakres dotychczasowej współpracy.

G1-6 – Praktyki płatnicze

Priorytetem dla Grupy TORPOL jest terminowa realizacja płatności na rzecz kontrahentów. Co do zasady Spółka stosuje jednolity termin płatności dla wszystkich Kontrahentów, który wynosi 30 dni od wpływu prawidłowo wystawionej faktury wraz z wymaganymi załącznikami. Termin ten jest tożsamy z terminem płatności realizowanym przez Zamawiających, z którymi Spółka współpracuje.

Co do zasady, w większości TOG stosuje dla Kontrahentów 30 dniowy termin płatności, lecz w zależności od Kontrahenta terminy te mogą być ustalane indywidualnie. Termin płatności realizowany przez Zamawiających, z którymi TOG współpracuje kształtuje się od 30 do nawet 60 dni, w zależności od Zamawiającego.

Zasadą jest, iż średni czas regulowania faktur na rzecz kontrahentów jest zgodny z umownym terminem płatności. Zgodnie z ustawą z dnia 8 marca 2023 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych, TORPOL jest zobowiązany do sporządzania sprawozdania o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Według ostatniego złożonego sprawozdania tj. sprawozdania za 2024 rok opóźnione płatności odpowiadały stanowiły łącznie 3,44% wartości wszystkich świadczeń pieniężnych spełnionych w 2024 roku. Przyczyny opóźnień wynikają najczęściej z niepełnej dokumentacji lub z technicznych aspektów obiegu dokumentacji.

TORPOL przyjął również regulamin przyspieszonych płatności, które to w określonych warunkach są realizowane na rzecz Kontrahentów.

Na koniec 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie występują nierozstrzygnięte postępowania sądowe w związku z opóźnieniami dla płatności uznawanych przez Grupę TORPOL za bezsporne. Natomiast informacje nt. postępowań spornych dotyczących zobowiązań Grupy TORPOL zostały zamieszczone skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok (nota 34.1).

8.5. Pozostałe zagadnienia

8.5.1. Zarządzanie pozostałymi zagadnieniami

W toku badania podwójnej istotności zidentyfikowane zostały zagadnienia specyficzne dla Grupy TORPOL. Zagadnienia te zostały uwzględnione w powyższym badaniu jako potencjalnie istotne mając na uwadze dotychczasowy zakres raportowania zagadnień niefinansowych przez Grupę TORPOL jak również mając na uwadze specyfikę branżową, w której działa Grupa.

Inicjatywy i działania podejmowane w obszarze zarządzania poniższymi aspektami zostały opisane w kolejnych punktach. Dla opisanych poniżej aspektów (za wyjątkiem komunikacji związane z posiadaniem statusu spółki publicznej oraz bezpieczeństwa przewozów kolejowych) nie zostały ustanowione dedykowane polityki. Poza aspektem cyfryzacji nie zostały wyznaczone również cele dla omawianych zagadnień. Jednocześnie dla poszczególnych zagadnień nie zostały przygotowane specyficzne mierniki, które zostałyby uwzględnione w strategii zrównoważonego rozwoju. Zasadą jest natomiast dążenie do zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami oraz unikaniem lub ograniczaniem negatywnego wpływu organizacji na otoczenie przez pryzmat poszczególnych aspektów.

8.5.2. Wyniki finansowe

Niezależnie od uwzględnienia aspektów zrównoważonego rozwoju w działalności biznesowej obejmującej zarówno operacje własne jak i łańcuch wartości, dane finansowe Grupy odnoszące się zarówno do wyników działalności, sytuacji majątkowej jak i płynności wpływają na różne grupy interesariuszy.

Wyniki finansowe poszczególnych spółek z jednej strony mogą oddziaływać negatywnie poprzez presję wydatkową związaną z ograniczeniem inwestycji i kosztów na realizację projektów i inicjatyw dotyczących różnych aspektów zrównoważonego rozwoju. Natomiast z drugiej strony solidne i powtarzalne wyniki finansowe stanowią istotny aspekt oddziaływania poprzez tworzenie ekonomicznej wartości dla interesariuszy. Dotyczy to w szczególności pracowników, dostawców, podwykonawców, klientów, akcjonariuszy oraz podmiotów finansujących działalność. Aspekt ten został uznany jako istotny w szczególności mając na uwadze szerokość zakresu, którego dotyczy tj. niemal wszystkich interesariuszy Grupy.

Satysfakcjonujący i stabilny poziom wypracowywanych wyników finansowych to aspekt, który przekłada się również na oddziaływanie w ramach istotności finansowej. Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy przekłada się na pozytywne oddziaływanie m. in. na warunki finansowe w zakresie pozyskania kapitału od instytucji finansowych oraz postrzegania Grupy przez partnerów biznesowych jako stabilnego i rzetelnego kontrahenta. Jednocześnie w sytuacji znaczącego pogorszenia się wyników finansowych oddziaływanie negatywne w zakresie możliwości oraz warunków pozyskania finansowania byłoby znaczące, przy czym aktualnie ryzyko znaczącego pogorszenia wyników finansowych jest oceniane jako niewielkie i dotyczyć mogłoby zdecydowanie dalszej perspektywy czasowej. Dla aktualnej sytuacji finansowej Grupy TORPOL identyfikowane jest oddziaływanie pozytywne poprzez uzyskiwanie satysfakcjonujących stawek opłat i prowizji w odniesieniu do wykorzystywanych produktów finansowych jak również swobody w realizacji zakupów materiałów budowlanych. Umowy z instytucjami finansowymi zawierają postanowienia dotyczące wymogów w zakresie kowenantów finansowych bazujących m. in. na rentowności działalności, płynności, poziomie zadłużenia i kapitału własnego. O ile ryzyko materializacji negatywnego wpływu oceniane jest jako niskie, to skutki finansowe znaczącego pogorszenia wyników mogą być istotne. Wyniki finansowe Grupy TORPOL zostały szczegółowo zaprezentowane i opisane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TORPOL za 2025 rok.

8.5.3. Podatki

Aspekt podatków w procesie badania istotności został zidentyfikowany w kategoriach wysokiej istotności w odniesieniu do:

- wpływu pozytywnego w ramach oceny istotności wpływu,
- oraz ryzyka w ramach oceny istotności finansowej.

Oddziaływanie pozytywne związane jest w szczególności z terminową realizacją zobowiązań podatkowych dla których występuje aspekt lokalnego wpływu. Lokalizacja inwestycji budowlanych w różnych rejonach Polski (i tym samym obecność zasobów Grupy TORPOL) wpływa na lokalne zakupy (podatki VAT), zatrudnienie lokalnych pracowników, czy np. podatki związane z nieruchomościami (wynajem nieruchomości jako źródło opłat dla podatku od nieruchomości czy też podatku dochodowego od wynajmu). Spółki z Grupy nie korzystają z przesunięć do innych jurysdykcji - w tym w szczególności nie jest prowadzona współpraca z krajami prowadzącymi szkodliwą konkurencją podatkową.

Z kolei zidentyfikowane ryzyko związane jest ze znaczącymi na tle działalności Grupy TORPOL kwotami bieżących obciążeń podatkowych dla których ewentualne zmiany w strukturze lub wysokości mogą prowadzić do istotnych odchyśleń wyników finansowych.

TORPOL posiada i realizuje strategię podatkową. Na bazie przeprowadzonych analiz, identyfikacji i pozyskanych informacji nt. niezbędnych procedur i procesów opracowane zostały kluczowe założenia strategii podatkowej. Ponadto, sporządzane jest sprawozdanie z realizacji strategii podatkowej za dany rok. Ostatnie sprawozdanie tj. sprawozdanie z realizacji strategii podatkowej za 2024 rok, zostało sporządzone zgodnie z wymogami formalnymi i opublikowane na stronie Spółki.

W Spółce w ramach Biura Rachunkowości wyodrębniony został Dział Podatkowy, którego podstawowym zadaniem jest zapewnienie zgodności z przepisami prawa podatkowego. Do zakresu działań Działu Podatkowego należą m.in. prowadzenie rozliczeń podatkowych, sporządzanie deklaracji i informacji podatkowych, analiza przepisów podatkowych pod kątem zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce oraz obowiązków z nimi związanych, sporządzanie wewnętrznych informacji i wytycznych z zakresu stosowania prawa podatkowego. Spółka korzysta na bieżąco również z usług zewnętrznych doradców podatkowych. Współpraca z podmiotami zewnętrznymi ma na celu minimalizację ryzyka podatkowego i zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa.

Ponadto Biuro Audytu Wewnętrznego przeprowadza audyty, które stosownie do założonego planu w swoim zakresie obejmują również obszar ewentualnych ryzyk podatkowych. Na bazie raportu pokontrolnego wprowadzane są działania korygujące zgodnie z rekomendacją audytora.

Grupa na bieżąco współpracuje z organami podatkowymi i terminowo przekazuje wymagane prawem deklaracje, dokumenty i informacje.

Szczegółowe informacje nt. rozliczeń podatkowych za 2025 roku (w tym płatności oraz zobowiązaniach podatkowych) Grupy TORPOL zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

Spółka TOG nie posiada dedykowanej strategii podatkowej.

8.5.4. Zrównoważone produkty i usługi oraz zrównoważone finansowanie

Aspekty zrównoważonych produktów i usług oraz zrównoważonego finansowania są ze sobą powiązane m.in. przez pryzmat zagadnienia jakim jest Taksonomia UE.

Z jednej strony, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności TORPOL jest podmiotem współtworzącym podaż projektów budowlanych, które mają przestrzeń, aby zostać uznane za zrównoważone w rozumieniu Taksonomii UE. Zagadnienie, na które Grupa może mieć wpływ to przede wszystkim zapewnienie zgodności z regulacjami taksonomicznymi. Aktualnie, z punktu widzenia wykonawcy prac budowlanych, zagadnienie to sprowadza się do aspektów sprawozdawczych jak również odpowiednich zasobów kompetencyjnych/ludzkich (np. specjalistów ds. ochrony środowiska na kontraktach z odpowiednimi kwalifikacjami). Niemniej w przyszłości oczekuje się, iż jego znaczenie będzie rosło poprzez powiązanie konkretnych projektów z konkretnymi źródłami zrównoważonego finansowania projektów budowlanych. Istotne jest, iż znakomita większość działalności prowadzonej przez GK TORPOL (tj. działalność budowlana) kwalifikuje się do Taksonomii. Zatem przestrzeń oddziaływania Grupy może być potencjalnie istotna - przy czym ograniczona jest ona w szczególności do decyzyjności nt. własnych nakładów inwestycyjnych (CAPEX), czy też do Technicznych Kryteriów Kwalifikacji w Taksonomii UE (TKK), za których spełnienie odpowiada wykonawca w oparciu o dostarczoną dokumentację projektową oraz niezbędne pozwolenia. Istotne jest przy tym, iż zapewnienie zgodności z Taksonomią zależy w znakomitej większości od rodzaju realizowanego projektu oraz dokumentacji projektowej.

Należy przy tym mieć na uwadze, iż aktualnie wymóg zrównoważonych zakupów w odniesieniu do materiałów budowlanych w praktyce jest bardzo ograniczony.

Zrównoważone produkty i usługi oraz finansowanie z nimi związane, przekładają się również na finanse Grupy TORPOL. Oferowanie zrównoważonych produktów i usług może wpływać pozytywnie na zdolność Grupy do pozyskania finansowania, co aktualnie należy wiązać ze spełnieniem wymogów taksonomicznych opisanych w TKK. Z drugiej strony negatywny tego aspektu na finanse Grupy wpływ może dotyczyć zaangażowania większych zasobów oraz nakładów m.in. finansowych na spełnienie TKK i sprawozdawczość w tym zakresie. W skrajnych przypadkach brak możliwości dostosowania się do wymagań przewidzianych w TKK dla wykonawcy projektów budowlanych może w przyszłości wiązać się z utratą możliwości realizacji projektów finansowych ze źródeł zrównoważonych.

Oczekuje się przy tym rosnącego znaczenia oraz coraz powszechniejszego występowania w dokumentacji przetargowej aspektów zrównoważonego finansowania oraz projektów infrastrukturalnych (budowlanych) spełniających kryteria wskazane w Taksonomii dla zrównoważonych projektów. O ile parametry inwestycji są projektowane w głównej mierze przez zamawiających to kluczowym działaniem po stronie Grupy w tym aspekcie jest wdrożenie rozwiązań pozwalających na wykazanie zgodności dla poszczególnych technicznych kryteriów kwalifikacji.

8.5.5. Innowacyjność

Aspekt innowacji został uwzględniony w zaktualizowanej Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. na lata 2025-2030.

Wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań w celu wsparcia podejmowania decyzji strategicznych stanowi jeden z celów strategicznych organizacji. W trakcie 2025 roku realizowane były działania przygotowawcze związane ze złożeniem do NCBiR przez TORPOL oraz PCSS (Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe) dokumentacji dotyczącej dofinansowania projektu pod nazwą Monitorowanie Infrastruktury Kolejowej – On Live. Celem projektu miało być zapewnienie możliwości badania innowacyjnych rozwiązań do ciągłego monitorowania stanu nawierzchni kolejowej.

Aspekt innowacyjności w procesie badania istotności został zidentyfikowany w kategoriach średniej istotności w odniesieniu dla ryzyka i szans wynikających z istotności finansowej.

O ile bowiem Grupa nie ponosi znaczących nakładów w obszarze B&R to konieczność dostosowywania wykorzystywanych technologii budowlanych do najnowszych rozwiązań i trendów oraz oczekiwań klientów jest aspektem istotnym z punktu widzenia generowania przyszłych przychodów. Jednocześnie zaniedbania w tym obszarze mogą skutkować utratą potencjalnych korzyści wobec braku możliwości realizacji projektów zgodnie z oczekiwaniami klientów. Dodatkowo brak spełnienia oczekiwań rynkowych w zakresie wykorzystywanego sprzętu i technologii obniża konkurencyjność organizacji a w skrajnych przypadkach może doprowadzić do braku możliwości ubiegania się niektóre zamówienia. Aktualnie nie jest jednak identyfikowane ryzyko zaniechań w obszarze innowacji, które mogłyby skutkować powyższymi konsekwencjami.

W praktyce wdrażanie innowacji w Grupie TORPOL związane jest z dostosowaniem posiadanych zasobów oraz wykorzystywanych technologii do oczekiwań rynkowych. Dodatkowo innowacyjność rozpatrywana jest przez pryzmat bodźców ekonomicznych (np. rozbudowa i wymiana parku maszynowego na urządzenie bardziej zaawansowane technologiczne) czy też wdrażania nowych standardów technologicznych w odniesieniu do realizacji prac budowlanych oraz nowych obszarów działalności w ramach budownictwa kolejowego. Aspekt innowacji został uwzględniony w strategii biznesowej Grupy TORPOL, przy czym Grupa nie prowadzi działań badawczo-rozwojowych we własnym zakresie.

Celem organizacji jest inwestowanie w nowe, innowacyjne technologie poprawiające efektywność, jakość i ekonomię stosowanych rozwiązań. Inwestujemy w nowoczesne maszyny umożliwiające optymalizację procesu budowlanego.

Spółka planuje dywersyfikację swojej działalności w zakresie oferowanych rozwiązań przy budowie sieci trakcyjnej, poprzez wdrażania technologii budowy sieci na prąd przemienny 25 kV. W ramach powyższych postępowań Spółka zamierza nabywać kompetencje związane, zarówno z siecią trakcyjną prądu

przemienne, jak i systemem zasilania prądu zmiennego. Powyższe rozwiązania docelowo planowane są do zaimplementowania również na terenie Polski przy wdrażaniu kolei dużych prędkości.

Spółka współpracuje z Politechniką Poznańską, Instytutem Kolejnictwa, Instytutem Pojazdów Szynowych oraz z innymi instytutami naukowo-badawczymi w zakresie prac badawczo – rozwojowych oraz oceny jakości elementów i prac.

8.5.6. Cyfryzacja

Cyfryzacja jest zagadnieniem obecnym w Grupie TORPOL, zarówno w kontekście wewnętrznych procesów operacyjnych, jak i relacji z podmiotami zamawiającymi oraz podwykonawcami.

W procesie badania podwójnej istotności aspekt cyfryzacji został oceniony jako istotny w kategorii wpływu pozytywnego oraz ryzyka. Dla pozostałych dwóch kierunków oddziaływań, tj. wpływów negatywnych oraz szans, oceniony został w kategoriach istotności średniej.

W 2025 roku działania w obszarze cyfryzacji obejmowały realizację zadań wynikających z planu inwestycyjnego IT (rozwój infrastruktury oraz bezpieczeństwo IT, w tym w powiązaniu z identyfikowanymi ryzykami), a także prace przygotowawcze związane z dostosowaniem systemów do wymogów regulacyjnych, w tym Krajowego Systemu e-Faktur (KSeF).

Jednym z kluczowych obszarów, w których cyfryzacja przynosi wymierne korzyści, jest zarządzanie dokumentacją, w tym dokumentacją projektową. W 2025 roku kontynuowano wykorzystanie cyfrowych narzędzi wspierających obieg dokumentów oraz oprogramowania projektowego, w tym rozwiązań opartych na metodyce BIM oraz narzędzi klasy CAD (ArchiCAD), co usprawniało dostęp do informacji, koordynację prac projektowych oraz współpracę pomiędzy zespołami realizującymi projekty.

Istotnym elementem cyfryzacji w relacjach z zamawiającymi są przetargi prowadzone w formie aukcji elektronicznych, stanowiące standard w sektorze publicznym. W 2025 roku kontynuowano udział w postępowaniach prowadzonych z wykorzystaniem platform elektronicznych, co sprzyjało zwiększeniu przejrzystości procedur, usprawnieniu komunikacji z zamawiającymi oraz ujednoliceniu zasad prowadzenia postępowań przetargowych.

Kolejnym kluczowym obszarem powiązanim z cyfryzacją jest cyberbezpieczeństwo. W 2025 roku przeprowadzono zewnętrzny audyt IT obejmujący ocenę pod kątem NIS2 oraz testy penetracyjne. Zrealizowano również audyt wewnętrzny w zakresie zarządzania środkami trwałymi. Powyższe działania stanowiły element weryfikacji i doskonalenia funkcjonowania środowiska IT oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej.

W 2025 roku prowadzono także prace przygotowawcze związane z Krajowym Systemem e-Faktur (KSeF), obejmujące rozpoczęcie prac wdrożeniowych we współpracy z firmami serwisującymi wykorzystywane oprogramowanie, opracowywanie oraz wdrażanie niezbędnych modyfikacji, a także realizację pierwszych testów rozwiązań. Prace prowadzono odrębnie dla faktur zakupowych obsługiwanych w systemie elektronicznego obiegu dokumentów V-desk (Primesoft) oraz dla faktur sprzedażowych obsługiwanych w systemie ERP IFS Applications.

Cyfryzacja w Grupie TORPOL to proces wieloaspektowy, obejmujący kluczowe obszary działalności. Oddziaływanie pozytywne w głównej mierze związane jest z inicjatywami dotyczącymi infrastruktury, bezpieczeństwa IT, obiegu informacji oraz dostosowania do wymogów regulacyjnych. Oddziaływanie negatywne może być związane z wpływem na prywatność użytkowników korzystających ze służbowych urządzeń, które posiadają rozwiązania monitorujące w celu zabezpieczenia, a także z ryzykami dotyczącymi bezpieczeństwa danych oraz zapewnienia ciągłości działania systemów informatycznych.

W Strategii zrównoważonego rozwoju w ramach kierunku strategicznego pn. Zaufanie w Działaniu oraz celów biznesowych obejmujących i) rozwój kompetencji oraz ii) umocnienie pozycji rynkowej wyznaczony został cel szczegółowy obejmujący rozwój narzędzi cyfrowych.

W odniesieniu do aspektu cyfryzacji nie została przyjęta dedykowana polityka.

Informacje nt. procesów i danych leżących u podstaw wyznaczonych celów oraz KPI, opis metod i znaczących założeń stosowanych przy ich wyznaczaniu, roku bazowego, charakteru celów zrównoważonego rozwoju, zasad monitorowania celów oraz zaangażowanie stron trzecich w weryfikację celów oraz KPI jak również zakresu zaangażowania zainteresowanych stron w wyznaczenie celów zostały zamieszczone w punkcie 8.1.13.3. *Cele i KPI Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TORPOL.*

W odniesieniu do powyższego celu szczegółowego wyznaczony został krótkoterminowy KPI obowiązujący dla 2025 roku. Jednocześnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku został wyznaczony KPI dla kolejnego, krótkoterminowego horyzontu czasowego tj. dla 2026 roku.

Cel szczegółowy	KPI	
	Horyzont rok 2025	Horyzont rok 2026
3.2. Rozwój narzędzi cyfrowych	Rozpoznanie potrzeb w zakresie obszarów, które mogłyby być objęte narzędziem informatycznym.	Zebranie i analiza ofert dotyczących elektronicznego sytemu raportowania zdarzeń potencjalnie wypadkowych.

Mając na uwadze wskazany powyżej jednoroczny miernik realizacji celu szczegółowego dla 2025 roku, obejmujący rozpoznanie potrzeb w zakresie obszarów, które mogłyby być objęte narzędziem informatycznym, w 2025 roku realizowano działania w obszarze infrastruktury IT oraz bezpieczeństwa informacji. Działania te obejmowały również dostosowanie systemów do wymogów regulacyjnych.

W ramach działań podejmowanych w 2025 roku uwzględniono w szczególności wymagania w obszarze cyberbezpieczeństwa (w tym audyt zewnętrzny pod kątem NIS2 oraz testy penetracyjne) oraz prace przygotowawcze związane z wdrożeniem Krajowego Systemu e-Faktur (KSeF).

Działania wskazane w ramach miernika dla horyzontu 2025 roku zostały zrealizowane. O realizacji KPI dla horyzontu 2026 rok Emitent poinformuje w kolejnym raporcie zrównoważonego rozwoju.

8.5.7. Bezpieczeństwo przewozów kolejowych

Aspekt bezpieczeństwa przewozów kolejowych w procesie badania istotności został zidentyfikowany jako zagadnienie o wysokiej istotności w odniesieniu do:

- wpływu pozytywnego w ramach oceny istotności wpływu,
- ryzyka w ramach oceny istotności finansowej.

Na potrzeby zarządzania powyższym zagadnieniem przyjęte zostały *Polityka bezpieczeństwa przewoźnika kolejowego TORPOL S.A.* oraz *Polityka utrzymania podmiotu odpowiedzialnego za utrzymanie ECM TORPOL S.A.*

TORPOL wpływa na ten aspekt z punktu widzenia realizowanych przewozów kolejowych oraz utrzymania parku taborowego. W 2025 roku zakres działalności przewozowej obejmował zarówno przemieszczanie sprzętu budowlanego i wagonów pomiędzy bazą sprzętową a lokalizacjami realizowanych kontraktów budowlanych, jak również regularne przewozy kruszyw realizowane ciężkim pociągiem towarowym zestawionym z wagonów typu węglarka. Rozszerzenie zakresu przewozów wpłynęło na istotny wzrost pracy eksploatacyjnej w porównaniu do lat wcześniejszych (114 tys. km. w 2025 roku). Pomimo zwiększenia skali działalności, TORPOL pozostaje podmiotem realizującym przewozy głównie na potrzeby własnych kontraktów.

Infrastruktura kolejowa jest współdzielona przez różnych użytkowników rynku kolejowego. Wszelkie zakłócenia w jej dostępności lub funkcjonowaniu mogą mieć wpływ na realizację przewozów innych uczestników rynku, w tym przewozów pasażerskich.

Zespoły odpowiedzialne za przewozy kolejowe oraz utrzymanie pojazdów kolejowych regularnie uczestniczą w szkoleniach, pouczeniach okresowych oraz działaniach podnoszących kwalifikacje w zakresie bezpieczeństwa ruchu kolejowego i nowych technologii.

Funkcjonujące w Spółce: System Zarządzania Bezpieczeństwem SMS i System Zarządzania Utrzymaniem MMS zapewniają zdolność przedsiębiorstwa do stałej identyfikacji zagrożeń we wszystkich obszarach związanych z prowadzoną działalnością przewozową i utrzymaniową oraz zarządzanie ryzykiem związanym z tymi zagrożeniami.

W 2025 roku pozytywny wpływ w obszarze przewozów kolejowych wynikał w szczególności ze zwiększenia samodzielności Spółki w realizacji przewozów. Uruchomienie stałego pociągu do przewozu kruszyw umożliwiło ograniczenie zależności od zewnętrznych przewoźników oraz przejście bezpośredniej kontroli nad organizacją przewozów. Przekłada się to na lepszą kontrolę terminowości dostaw, ryzyka operacyjnego oraz bieżącej koordynacji przewozów realizowanych na potrzeby kontraktów.

Drugim istotnym obszarem oddziaływania Grupy TORPOL jest zarządzanie flotą pojazdów kolejowych wykorzystywanych do realizacji przewozów i przejazdów technologicznych. W ramach oceny istotności finansowej zagadnienie to zostało zidentyfikowane jako istotne z punktu widzenia potencjalnego negatywnego wpływu na finanse organizacji, wynikającego z bieżących kosztów eksploatacji, utrzymania bazy sprzętowej oraz nakładów inwestycyjnych. Ponadto w ocenie uwzględniono również ryzyko wystąpienia zdarzenia kolejowego (wypadku lub incydentu), które mogłoby skutkować istotnymi konsekwencjami finansowymi.

Działalność TORPOL w zakresie przewozu materiałów i przejazdów technologicznych opiera się na środkach transportu o niższym śladzie węglowym, jakim jest kolej, co znacząco redukuje emisje CO₂ w porównaniu do alternatywnych metod transportu drogowego. Ponadto, inwestujemy w nowoczesne technologie związane z utrzymaniem pojazdów kolejowych, takich jak lokomotywy spalinowe i specjalne pojazdy kolejowe, które cechują się niższym zużyciem paliwa i lepszą efektywnością energetyczną, co dodatkowo minimalizuje emisje i wpływ na środowisko. Istnieje przy tym istotne ograniczenie w zakresie wykonalności elektryfikacji wykorzystywanego sprzętu kolejowego – jest on bowiem użytkowany najczęściej na szlakach kolejowych, które są w modernizowane lub w trakcie elektryfikacji.

TORPOL realizuje prace towarzyszące w postaci przewozów towarów oraz przejazdów technologicznych maszyn, a także pełni funkcję podmiotu odpowiedzialnego za utrzymanie pojazdów kolejowych w oparciu o posiadane licencje i certyfikaty wymagane przepisami prawa kolejowego.

W 2025 roku Spółka pomyślnie przeszła procesy certyfikacyjne w obszarze bezpieczeństwa oraz utrzymania pojazdów kolejowych. Uzyskanie i utrzymanie certyfikatów było możliwe dzięki prawidłowemu funkcjonowaniu Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem (SMS) oraz Systemu Zarządzania Utrzymaniem (MMS), które spełniają wymagania określone w przepisach prawa kolejowego i podlegają nadzorowi Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego.

TORPOL posiada Jednolity Certyfikat Bezpieczeństwa nr PL 10 2025 0210, ważny do dnia 13 czerwca 2030 r., który zastąpił dotychczasowe certyfikaty bezpieczeństwa - część A i część B. Okres ważności certyfikatu przewoźnika kolejowego wynosi 5 lat i pozostał niezmienny.

Ponadto Spółka posiada Certyfikat podmiotu odpowiedzialnego za utrzymanie (ECM) nr PL 31 0025 0038, wydany na okres 5 lat (ważny do 15 czerwca 2030 r.). Wydłużenie okresu ważności certyfikatu ECM w stosunku do poprzedniego, trzyletniego okresu certyfikacji, stanowi potwierdzenie pozytywnej oceny funkcjonowania systemu MMS oraz skuteczności procesów utrzymaniowych realizowanych przez TORPOL przez Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w jednostkach organizacyjnych i wykonawczych Spółki odpowiedzialnych za realizację przewozów kolejowych oraz utrzymanie pojazdów kolejowych w ramach struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa. Nie zmieniła się też polityka Spółki w zakresie realizacji

poszczególnych funkcji systemu zarządzania utrzymaniem przez podmiot i zlecanych innym kontrahentom na zasadzie outsourcingu:

- przeglądy poziomów P2, P3 / naprawy bieżące pojazdów specjalnych oraz wagonów towarowych realizowane są w ramach własnego warsztatu naprawczego;
- naprawy poziomów P4, P5 / naprawy awaryjne pojazdów specjalnych oraz wagonów towarowych realizowane są przez wykwalifikowanych dostawców usług naprawczych taboru kolejowego;
- przeglądy poziomów P2, P3 / naprawy poziomów P4, P5 / naprawy bieżące i awaryjne lokomotyw spalinowych realizowane są przez wykwalifikowanych dostawców usług naprawczych taboru kolejowego.

Właściwie opracowane i skuteczne procedury SMS i MMS zapewniają aktywne wdrażanie środków kontroli ryzyka (rozwiązania wprowadzane przez przedsiębiorstwo, umożliwiające sprowadzenie zidentyfikowanego ryzyka do wartości akceptowalnej), a z drugiej strony monitorowanie efektywności stosowanych rozwiązań i stałe doskonalenie przyjętych procedur, instrukcji i przepisów, celem utrzymania wymaganego poziomu bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Jako firma odpowiedzialna za utrzymanie własnej floty pojazdów kolejowych, TORPOL inwestuje w innowacje technologiczne, które poprawiają efektywność operacyjną i wpływają na zmniejszenie oddziaływania na środowisko. Nasze zaawansowane systemy zarządzania flotą kolejową pozwalają na optymalizację tras przewozowych, co nie tylko zwiększa efektywność przewozów towarowych, ale także redukuje zużycie paliwa i emisję spalin. Wspieramy cyfryzację procesów operacyjnych, co pozwala nam na bieżące monitorowanie stanu technicznego pojazdów i szybką reakcję na wszelkie potrzeby konserwacyjne, co wpływa na poprawę bezpieczeństwa i niezawodności usług.

8.5.8. Polityka informacyjna związana ze statusem spółki publicznej

Aspekt polityki informacyjnej związanej ze statusem spółki publicznej w procesie badania istotności został zidentyfikowany w następującym zakresie:

- wpływ pozytywny (istotność wysoka) oraz wpływ negatywny (istotność średnia) w ramach oceny istotności wpływu,
- szanse (istotność wysoka) oraz ryzyka (istotność średnia) w ramach oceny istotności finansowej.

Zagadnienie zostało zidentyfikowane jako istotne z punktu widzenia oddziaływania pozytywnego na finanse organizacji poprzez wpływ na wiarygodność i wizerunek Grupy z punktu widzenia realizacji rzetelnej komunikacji. W odniesieniu do tego aspektu oddziaływanie pozytywne wpływa na współpracę z instytucjami finansującymi. Z kolei oddziaływanie negatywne związane jest z ryzykiem nieprawidłowej realizacji obowiązków informacyjnych, czego efektem mogą być znaczące szkody materialne związane np. z istotnymi karami finansowymi. Jednakże, z uwagi na podejmowane działania oraz rozwiązania korporacyjne ryzyko ich wystąpienia oceniane jest jako niskie.

Z kolei z punktu widzenia istotności wpływu pozytywne oddziaływanie związane jest z realizacją obowiązków informacyjnych. W związku z obecnością na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. TORPOL przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe prezentujące aktualną sytuację operacyjną oraz finansową, zachowując równy dostęp do informacji dla wszystkich akcjonariuszy i inwestorów. Raporty te stanowią publiczne źródło informacji nt. Grupy. Spółka pozostaje również w bieżącym kontakcie z przedstawicielami rynku kapitałowego oraz mediów branżowych i finansowych.

Przyjęte zostały dedykowane regulacje w tym obszarze tj. Regulamin współpracy przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej TORPOL, Polityka informacyjna (ISR – Indywidualny Standard Raportowania) oraz Procedura notyfikacyjna. Regulamin ten określa zasady wypełniania obowiązków informacyjnych przez Emitenta przy współudziale w przypadkach określonych w Regulaminie spółek z Grupy Kapitałowej TORPOL oraz zasady ochrony i przekazywania informacji, które podlegają obowiązkowi przekazania do wiadomości publicznej. Przyjęta w ramach regulaminu *Polityka informacyjna* określa metodologię identyfikacji, analizy i raportowania wydarzeń posiadających walor

cenotwórczości przez TORPOL (jako Jednostkę Dominującą w Grupie) oraz wskazuje na okoliczności, w jakich należy przekazywać do wiadomości publicznej określonego rodzaju wydarzenia w trybie właściwego raportu.

Regulamin współpracy przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej TORPOL (a wraz z nim wskazane powyżej polityka i procedura) został zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

TORPOL prowadzi transparentną politykę informacyjną, starając się zapewnić równy dostęp do informacji dla akcjonariuszy i inwestorów, w szczególności poprzez kwartalne spotkania Zarządu Spółki z przedstawicielami mediów i instytucji rynku kapitałowego oraz należyte wypełnianie obowiązków informacyjnych wynikających ze statusu spółki giełdowej.

Oświadczenia Zarządu TORPOL S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań

Zarząd TORPOL S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za rok obrotowy 2025 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. za rok 2025 zawiera rzetelny obraz rozwoju i rentowności działalności oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej TORPOL jak również jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i niepewności.

Ponadto Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. za rok 2025 zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. odpowiednio 49 oraz 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości, a sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju zawarta w tym sprawozdaniu została sporządzona zgodnie z:

- ustawą o rachunkowości,
- ESRS, oraz
- art. 8 rozporządzenie 2020/852 i aktami delegowanymi wydanymi na podstawie art. 8 ust. 4 tego rozporządzenia.

Informacja Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

Informacja Zarządu w sprawie firmy audytorskiej przeprowadzającej atestację zrównoważonego rozwoju

Zarząd TORPOL S.A. (Spółka) informuje, że w Spółce dokonano wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2025 zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa powszechnie

obowiązującego oraz z poszanowaniem wewnętrznych regulacji TORPOL S.A. w zakresie wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Dodatkowo Zarząd Spółki wskazuje, że:

– według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki firma audytorska przeprowadzająca atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2025 oraz członkowie zespołu przeprowadzającego tę atestację spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

– TORPOL S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską przeprowadzającą atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską lub oraz przez członka jego sieci firmy audytorskiej dodatkowych dozwolonych usług niebędących atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Podpisy

imię i nazwisko	stanowisko	podpis	data
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu		20 marca 2026
Krzysztof Drzewiecki	Wiceprezes Zarządu		20 marca 2026
Jacek Poniewierski	Wiceprezes Zarządu		20 marca 2026