

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.

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

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans - Aktywa	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans - Pasywa	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1. Profesjonalny osąd	12
4.2. Niepewność szacunków	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	16
5.1. Założenie kontynuacji działalności	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
7. Zmiana szacunków	18
8. Sezonowość działalności	18
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
9.1. Segmenty operacyjne	19
9.2. Informacje geograficzne	21
10. Przychody i koszty	22
10.1. Przychody z umów z klientami	22
10.1.1 Przychody w podziale na kategorie	22
10.1.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	23
10.1.3 Zobowiązania do wykonania świadczenia	25
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	25
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	26
10.4. Przychody finansowe	26
10.4.1 Przychody z tytułu odsetek	26
10.4.2 Inne przychody finansowe	26
10.5. Koszty finansowe	27
10.6. Koszty według rodzajów	27
10.7. Składniki innych całkowitych dochodów	27
11. Podatek dochodowy	28
11.1. Obciążenie podatkowe	28
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	28
11.3. Odroczony podatek dochodowy	29
12. Rzeczowe aktywa trwałe	30
13. Prawo do użytkowania. Leasing	32
13.1. Grupa jako leasingobiorca	32
14. Aktywa niematerialne	34
15. Wartość firmy	34
16. Zapasy	34
17. Odpisy wartość zapasów	35
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
20. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	38
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	38
22.1. Kapitał podstawowy.....	38
22.2. Wartość nominalna akcji.....	39
22.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	39
22.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	39
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	39
24. Zmiany stanu rezerw	41
24.1. Zmiany stanu rezerw	41
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	42
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania.....	42
25.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	44
26. Zobowiązania warunkowe.....	44
26.1. Sprawy sądowe	45
26.2. Rozliczenia podatkowe	50
27. Informacje o podmiotach powiązanych.....	50
27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	51
28. Ryzyko finansowe.....	51
29. Instrumenty finansowe	51
29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	51
30. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	52
31. Zarządzanie kapitałem.....	53
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK
ZYSKÓW I STRAT****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku**

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	852 713	467 745	558 326	297 826
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		384	8	166	139
Przychody ze sprzedaży	9.1, 9.2	853 097	467 753	558 492	297 965
Koszt własny sprzedaży	9.1, 10.6	794 492	432 578	509 338	268 820
Zysk brutto ze sprzedaży		58 605	33 175	49 154	29 145
Koszty sprzedaży		7	3	0	0
Koszty ogólnego zarządu		25 099	12 472	21 039	10 973
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	4 916	3 522	1 355	850
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	3 537	2 598	3 694	720
Zysk z działalności operacyjnej		34 878	23 624	25 776	18 302
Przychody z tytułu odsetek	10.4.1	6 694	3 857	9 661	3 141
Inne przychody finansowe	10.4.2	505	-64	64	-193
Koszty finansowe	10.5	3 547	1 838	3 422	1 672
Oczekiwane straty kredytowe		0	0	0	0
Zysk brutto		38 530	25 579	32 079	19 578
Podatek dochodowy	11.1	8 011	5 197	6 065	4 325
Zysk netto za okres		30 519	20 382	26 014	15 253
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 529	20 405	25 964	15 230
Udziałom niekontrolującym		-10	-23	50	23
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres sprawozdawczy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,33	0,89	1,13	0,66

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku**

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
	<i>Nota</i>				
Zysk netto za okres		30 519	20 382	26 014	15 253
Inne całkowite dochody					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		0	0	0	0
Zyski/Straty aktuarialne		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		-6	1	-1	1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej	10.7	0	0	0	0
Wycena – rachunkowość zabezpieczeń		-6	1	-1	1
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach na wynik finansowy		1	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	10.7	-5	1	-1	1
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		30 514	20 383	26 013	15 254
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 524	20 406	25 963	15 231
Udziały niekontrolujące		-10	-23	50	23

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA na dzień 30 czerwca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		229 588	232 676
Rzeczowe aktywa trwałe	12	127 326	125 791
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	55 304	58 052
Wartość firmy	15	9 008	9 008
Aktywa niematerialne	14	2 664	3 029
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	18	22	25
Pozostałe należności długoterminowe		11 992	11 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	15 549	13 819
Rozliczenia międzyokresowe		7 723	11 261
Aktywa obrotowe		858 803	973 330
Zapasy	16	98 113	93 508
Należności z tytułu dostaw i usług	18	268 909	452 049
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	18	1 981	8
Aktywa z tytułu umów z klientami	10.1.2	114 888	149 112
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	554	0
Pozostałe należności finansowe	18	6 977	1 472
Pozostałe należności niefinansowe	18	11 965	26 009
Rozliczenia międzyokresowe		9 598	10 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	345 818	240 405
SUMA AKTYWÓW		1 088 391	1 206 006

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA
na dzień 30 czerwca 2025 roku

	Nota	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny ogółem		528 276	528 772
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		528 944	529 430
Kapitał podstawowy	22.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		432 805	397 030
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		33 492	69 748
Kapitał zapasowy - pozostały		3 212	3 212
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		224	229
Udziały niekontrolujące		-668	-658
Zobowiązania długoterminowe		103 322	111 300
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	27 148	29 772
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	25.1	21 187	25 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	25.1	3 898	3 969
Rezerwy	24.1	20 529	23 842
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	25.1	30 560	27 806
Zobowiązania krótkoterminowe		456 793	565 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.1	205 600	257 774
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	25.1	22 629	18 043
Kredyty i pożyczki	23	5 236	10 003
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	25.1	13 348	13 341
Pozostałe zobowiązania finansowe	25.1	39 695	14 448
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25.1	3	3
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	10.1.2	94 023	155 155
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	25.1	3 410	3 845
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	25.1	26 068	38 601
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.1	1 308	1 263
Rozliczenia międzyokresowe	25.2	37 785	45 887
Rezerwy	24.1	7 688	7 571
Zobowiązania razem		560 115	677 234
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 088 391	1 206 006

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku**

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		38 530	32 079
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	10.6	13 329	12 355
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		-166	48
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	19	224 402	-90 044
Zmiana stanu zapasów	16	-4 605	1 529
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	19	-123 153	-105 244
Przychody z tytułu odsetek	10.4.1	-6 694	-9 661
Koszty z tytułu odsetek	10.5	3 383	2 895
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 398	-60 359
Zmiana stanu rezerw		-3 196	-11 888
Podatek dochodowy zapłacony		-10 727	-10 351
Pozostałe		-5	-1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		127 700	-238 642
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		2 075	207
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	19	-10 470	-17 540
Odsetki otrzymane		6 049	7 967
Pozostałe	19	-2 067	-1 934
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 413	-11 300
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tyt. pożyczek/kredytów		0	2 420
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-7 575	-7 372
Splata pożyczek/kredytów		-7 391	-1 928
Odsetki zapłacone		-2 908	-2 474
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-17 874	-9 354
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		105 413	-259 296
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne na początek okresu		240 405	516 010
Środki pieniężne na koniec okresu		345 818	256 714

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy - pozostały</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/ straty aktuarialne)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	22.1, 22.4	4 594	397 030	54 617	3 212	69 748	229	529 430	-658	528 772
- Zysk roku		0	0	0	0	30 529	0	30 529	-10	30 519
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-5	-5	0	-5
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	30 529	-5	30 524	-10	30 514
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	35 775	0	0	-35 775	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-31 010	0	-31 010	0	-31 010
Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	22.1, 22.4	4 594	432 805	54 617	3 212	33 492	224	528 944	-668	528 276

Na dzień 1 stycznia 2024 roku	22.1, 22.4	4 594	345 078	54 617	3 212	102 262	168	509 931	-779	509 152
- Zysk roku		0	0	0	0	25 964	0	25 964	50	26 014
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-1	-1	0	-1
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	25 964	-1	25 963	50	26 013
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	51 952	0	0	-51 952	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	22.1, 22.4	4 594	397 030	54 617	3 212	27 807	167	487 427	-729	486 698

Na dzień 1 stycznia 2024 roku	22.1, 22.4	4 594	345 078	54 617	3 212	102 262	168	509 931	-779	509 152
- Zysk roku		0	0	0	0	67 905	0	67 905	121	68 026
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	61	61	0	61
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	67 905	61	67 966	121	68 087
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	51 952	0	0	-51 952	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 31 grudnia 2024 rok	22.1, 22.4	4 594	397 030	54 617	3 212	69 748	229	529 430	-658	528 772

*Pozycja składa się głównie z zysków z lat ubiegłych oraz niepodlegającego podziałowi kapitału z połączenia.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol S.A. składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółek zależnych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2024 roku. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku – nie były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

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

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

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

Grupa posiada udział we wspólnych działaniach:

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

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

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

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

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

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

Klasyfikacja segmentów operacyjnych

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

Identyfikacja umów leasingowych

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

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

Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

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

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

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Zgodnie z MSSF nr 11 Grupa zaklasyfikowała udział w spółce NLF Torpol Webuild Spółka cywilna jako wspólne działanie. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w nocie nr 22.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Torpol za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

4.2. Niepewność szacunków

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

Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Grupa wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje. Zmiany szacunków wynikające z aktualizacji budżetów zostały opisane w nocie 7.

Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Grupa dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają stopniowi spełnienia zobowiązania wykonania świadczenia.

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

Utrata wartości aktywów

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

Utrata wartości należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów z klientami

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Torpol za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

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

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

Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 11.5 oraz 11.7 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Torpol za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Grupa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych (nota 24.1) jest pochodną analizy długoterminowej opartej o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym.

Rezerwa na straty

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

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Szacunki dokonane przy ustalaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy zostały przedstawione w nocie 7.2 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Torpol za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Torpol za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2025 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd jednostki dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 5 września 2025 roku.

5.1. Założenie kontynuacji działalności

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

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Zmiana szacunków

Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. Wskutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 15 908 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2024 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 21 956 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontrakcja zakresów robót dodatkowych. Ponadto niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, wynikają przede wszystkim z optymalizacji w obszarze wykorzystania sprzętu własnego.

8. Sezonowość działalności

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

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

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

9.1. Segmenty operacyjne

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

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	804 428	48 669	853 097	853 097
Koszt własny sprzedaży	751 907	42 585	794 492	794 492
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	52 521	6 084	58 605	58 605

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

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Drugi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	451 300	16 453	467 753	467 753
Koszt własny sprzedaży	417 378	15 200	432 578	432 578
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	33 922	1 253	35 175	35 175

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Drugi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	437 911	120 581	558 492	558 492
Koszt własny sprzedaży	389 433	119 905	509 338	509 338
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	48 478	676	49 154	49 154

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Drugi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	244 098	53 867	297 965	297 965
Koszt własny sprzedaży	214 326	54 494	268 820	268 820
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	29 772	-627	29 145	29 145

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

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

9.2. Informacje geograficzne

Przychody osiągnięte przez Grupę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju:

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku lub na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	853 097	853 097
Przychody obszaru ogółem	853 097	853 097
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 088 391	1 088 391
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	1 088 391	1 088 391

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	467 753	467 753
Przychody obszaru ogółem	467 753	467 753

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku lub na dzień 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	558 492	558 492
Przychody obszaru ogółem	558 492	558 492
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	979 897	979 897
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	979 897	979 897

<i>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 206 006	1 206 006
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2024 roku	1 206 006	1 206 006

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	297 965	297 965
Przychody obszaru ogółem	297 965	297 965

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku sprzedaż Grupy w około 87,17% tj. 743 645 tysięcy złotych kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A. – segment: Drogi kolejowe. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku sprzedaż ta wynosiła około 61,70% tj. 344 590 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku sprzedaż Grupy w około 4,66% tj. 39 754 tysięcy złotych kierowana była do Grupy Orlen – segment: Pozostałe. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku sprzedaż ta wynosiła około 17,57% tj. 98 127 tysiące złotych.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z umów z klientami

10.1.1 Przychody w podziale na kategorie

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

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

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

<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	804 428	47 757	852 185
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	804 428	47 757	852 185
Przychody realizowane w pojedynkę	377 872	30 584	408 456
Przychody realizowane w konsorcjum	426 556	17 173	443 729
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	528	528
Przychody pozostałe	0	528	528
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	384	384
Przychody ze sprzedaży razem	804 428	48 669	853 097

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	451 300	16 176	467 476
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	451 300	16 176	467 476
Przychody realizowane w pojedynkę	197 328	7 802	205 130
Przychody realizowane w konsorcjum	253 972	8 374	262 346
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	269	269
Przychody pozostałe	0	269	269
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	8	8
Przychody ze sprzedaży razem	451 300	16 453	467 753

<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	437 911	119 792	557 703
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	437 911	119 792	557 703
Przychody realizowane w pojedynkę	311 879	41 617	353 496
Przychody realizowane w konsorcjum	126 032	78 175	204 207
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	623	623

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

Przychody pozostałe	0	623	623
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	166	166
Przychody ze sprzedaży razem	437 911	120 581	558 492

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Drugi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	244 098	53 458	297 556
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	244 098	53 458	297 556
Przychody realizowane w pojedynkę	179 291	25 206	204 497
Przychody realizowane w konsorcjum	64 807	28 252	93 059
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	270	270
Przychody pozostałe	0	270	270
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	139	139
Przychody ze sprzedaży razem	244 098	53 867	297 965

Przychody osiągnięte w konsorcjum w wysokości udziału przypadającego na Grupę za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku wynoszą około 52% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (443 729 tys. zł) oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku wynoszą około 56% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (262 346 tys. zł).

Przychody osiągnięte w konsorcjum w wysokości udziału przypadającego na Grupę za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wynoszą 37% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (204 207 tys. zł) oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wynoszą 31% kwoty „przychodów ze sprzedaży razem” (93 059 tys. zł).

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Przychody z kontraktów budowlanych	852 185	467 476	557 703	297 556
Koszty z tytułu kontraktów budowlanych oraz zmiana stanu rezerw na umowy rodzące obciążenia	787 908	429 497	500 825	263 471
Ujęte do dnia bilansowego zyski	69 946	37 965	59 162	35 323
Ujęte do dnia bilansowego straty	5 669	-14	2 284	1 238
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	8	0	0	0
Zaliczki otrzymane na kontrakty	47 610	6 452	31 891	-3 395

10.1.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

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

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

- w trakcie realizacji robót – częściowo zgodnie z postępem robót na podstawie dokumentów rozliczeniowych potwierdzających wykonanie określonych prac (najczęściej w okresach miesięcznych) oraz innych zobowiązań umownych,

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

- po zakończeniu realizacji robót – na podstawie dokumentów końcowych potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

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

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

	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	Saldo
1 stycznia 2025	149 112	155 155	-6 043
30 czerwca 2025 (niebadane)	114 888	94 023	20 865
	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	Saldo
1 stycznia 2024	121 770	135 330	-13 560
31 grudnia 2024	149 112	155 155	-6 043

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

	01.01.2025	Zmiana wyceny kontraktów oraz zaliczek otrzymanych/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2025 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2024	Wyfakturowanie	30.06.2025
Aktywa z tytułu umów z klientami	149 112	114 888	0	-149 112	114 888
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	155 155	49 202	-110 334	0	94 023

	01.01.2024	Zmiana wyceny kontraktów oraz zaliczek otrzymanych/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2024 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2023	Wyfakturowanie	31.12.2024
Aktywa z tytułu umów z klientami	121 770	149 112	0	-121 770	149 112
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	135 330	153 761	-133 936	0	155 155

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

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2025 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku</i>
Zaliczki otrzymane na kontrakty na dzień 1 stycznia	78 034	54 588
Zwiększenia (nowe zaliczki)	2 789	76 640
Zmniejszenia (rozliczenie zaliczek)	33 213	53 194
Zaliczki otrzymane na kontrakty na koniec okresu	47 610	78 034

10.1.3 Zobowiązania do wykonania świadczenia

Grupa w ramach umów na długoterminowe kontrakty budowlane tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Grupa stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia).

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

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

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia:	30.06.2025	31.12.2024
- do 1 roku	1 757 399	1 728 010
- powyżej 1 roku	1 389 001	1 798 112
Razem:	3 146 400	3 526 122

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	2 197	1 785	697	430
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	881	201	180	8
Zysk na sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	61	61	0	0
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	0	0	17	8
Rozwiązanie rezerwy na koszty kontraktów	1 339	1 339	360	360
Ujawnienie zapasów	64	64	5	5
Zwrot kosztów postępowania sądowego	0	0	5	1
Inne	374	72	91	38
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 916	3 522	1 355	850

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

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Darowizny	16	0	24	9
Koszty postępowania spornego i sądowego	232	217	170	66
Odszkodowania, kary i grzywny	991	358	2 789	174
Spisanie zapasów	0	0	4	4
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	205	205	0	0
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	431	333	228	23
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	402	284	0	0
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	902	902	0	0
Inne	358	299	479	444
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 537	2 598	3 694	720

10.4. Przychody finansowe

10.4.1 Przychody z tytułu odsetek

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	6 153	3 316	7 289	3 109
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	0	0	24	1
Rozwiązanie rezerwy na odsetki	541	541	2 348	31
Przychody finansowe ogółem	6 694	3 857	9 661	3 141

10.4.2 Inne przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Dodatnie różnice kursowe	0	-21	18	18
Wycena rozrachunków długoterminowych według amortyzowanego kosztu	503	-38	0	-179
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	-1
Pozostałe przychody finansowe	2	-5	46	-31
Przychody finansowe ogółem	505	-64	64	-193

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

10.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 324	431	740	370
Odsetki dla kontrahentów	385	193	430	236
Odsetki budżetowe	241	240	32	28
Koszty odsetek z tytułu leasingu	1 433	887	1 693	830
Wycena według zamortyzowanego kosztu	22	21	317	296
Prowizje od kredytów	75	48	29	13
Pozostałe prowizje	17	8	7	4
Ujemne różnice kursowe	28	22	169	-107
Pozostałe koszty finansowe	22	-12	5	2
Koszty finansowe ogółem	3 547	1 838	3 422	1 672

10.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Amortyzacja	13 329	6 781	12 355	6 215
Zużycie materiałów i energii	190 616	99 822	150 602	69 255
Usługi obce, w tym:	529 087	293 242	340 079	187 577
- usługi podwykonawców	508 228	282 650	317 135	175 360
Podatki i opłaty	1 960	805	1 424	486
Koszty świadczeń pracowniczych	83 639	47 474	75 327	44 572
Pozostałe koszty rodzajowe	5 842	2 570	19 615	16 582
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	774	8	166	140
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	825 247	450 702	599 568	324 827
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	794 492	432 578	509 338	268 820
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	7	3	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	25 099	12 472	21 039	10 973
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw	5 649	5 649	69 191	45 034
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0

10.7. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-6	1	-1	1
Wycena rachunkowość zabezpieczeń	-6	1	-1	1
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	1	0	0	0
Razem	-5	1	-1	1

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy	9 741	7 572	782	55
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 684	7 572	785	55
Korekty dotyczące lat ubiegłych	57	0	-3	0
Odroczony podatek dochodowy	-1 730	-2 375	5 283	4 270
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 730	-2 375	5 283	4 270
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	8 011	5 197	6 065	4 325
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1	0	0	0
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	1	0	0	0

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	38 530	25 579	32 079	19 578
Zysk brutto przed opodatkowaniem	38 530	25 579	32 079	19 578
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2024: 19%)	7 321	4 860	6 095	3 720
Korekty dotyczące księgowania bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	57	-2	-3	0
Różnice pozostałe	633	339	-27	605
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 20,79% (2024: 18,91%); za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 23,02% (2024: 22,09%)	8 011	5 197	6 065	4 325
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	8 011	5 197	6 065	4 325

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

11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany Bilans		Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za:	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	975	971	4	41
Odsetki	174	129	45	-160
Rozliczenie robót długoterminowych	40 380	45 395	-5 015	23 375
Różnice pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	18 528	18 635	-107	-797
Kary umowne	163	160	3	-1 082
Inne	1	8	-7	4
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	60 221	65 298	-5 077	21 381
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki	399	407	-8	28
Odsetki niezapłacone od zobowiązań	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS	110	97	13	7
Odpisy aktualizujące należności	311	266	45	-101
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	197	197	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 228	3 230	-2	-314
RMB - niewykorzystane urlopy	1 609	1 207	402	95
RMB - rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	8	-8	-51
RMB - premie dla zarządu i nagrodę roczną	2 036	2 635	-599	-152
Rezerwa na odprawy emerytalne (przez kapitał)	-55	-55	0	0
Rozliczenie robót długoterminowych	59 664	61 619	-1 955	16 442
Rezerwa na decyzje administracyjne	625	754	-129	-568
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	1	1	0	0
Straty na kontraktach	632	689	-57	-2 037
Zobowiązania z tyt. leasingu	6 697	7 761	-1 064	-1 536
Aktywo na stratę podatkową	0	0	0	0
Inne	316	301	15	-53
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	75 770	79 117	-3 347	11 760
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			- 1 730	9 621
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:	15 549	13 819		
Zmiany podatku odroczonego odniesione na inne całkowite dochody w 2025 roku to 1 tysiąc złotych (0 złotych w 2024 roku).				

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2025 (niebadane)								
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transport	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2025	2 079	9 683	143 065	85 314	5 665	2 380	4 418	252 604
Zwiększenia, w tym:	0	0	2 203	1 653	192	1 857	5 626	11 531
Nabycie	0	0	2 203	974	52	1 857	5 626	10 712
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	679	0	0	0	679
Inne	0	0	0	0	140	0	0	140
Transfery	0	0	2 098	2 207	22	-2 269	-2 058	0
Zmniejszenia, w tym:	198	2 184	2 855	2 262	94	0	0	7 593
Likwidacja i sprzedaż	0	0	2 855	2 262	94	0	0	5 211
Transfer do pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	198	2 184	0	0	0	0	0	2 382
30 czerwca 2025	1 881	7 499	144 511	86 912	5 785	1 968	7 986	256 542
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2025	0	3 330	73 343	45 259	4 881	0	0	126 813
Zwiększenia, w tym:	0	198	4 042	3 924	151	0	0	8 315
Amortyzacja okresu	0	198	4 042	3 351	151	0	0	7 742
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	573	0	0	0	573
Zmniejszenia, w tym:	0	1 228	2 402	2 197	85	0	0	5 912
Likwidacja i sprzedaż	0	0	2 402	2 197	85	0	0	4 684
Transfer do pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 228	0	0	0	0	0	1 228
30 czerwca 2025	0	2 300	74 983	46 986	4 947	0	0	129 216
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	2 079	6 353	69 722	40 055	784	2 380	4 418	125 791
Saldo zamknięcia	1 881	5 199	69 528	39 926	838	1 968	7 986	127 326

Na dzień 30 czerwca 2025 Jednostka Dominująca ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych w postaci:

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2024	2 202	10 944	128 252	67 005	5 377	6 872	10 528	231 180
Zwiększenia, w tym:	0	307	6 113	10 764	318	7 589	7 191	32 282
Nabycie	0	307	6 113	9 009	318	7 589	7 191	30 527
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 755	0	0	0	1 755
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	793	13 908	10 674	0	-12 081	-13 294	0
Zmniejszenia, w tym:	123	2 361	5 208	3 129	30	0	7	10 858
Likwidacja i sprzedaż	0	1 755	5 208	3 129	30	0	0	10 122
Inne	123	606	0	0	0	0	7	736
31 grudnia 2024	2 079	9 683	143 065	85 314	5 665	2 380	4 418	252 604
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2024	0	3 794	69 435	41 622	4 373	0	0	119 224
Zwiększenia, w tym:	0	1 291	7 772	6 534	538	0	0	16 135
Amortyzacja okresu	0	1 291	7 772	5 462	538	0	0	15 063
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 072	0	0	0	1 072
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1 755	3 864	2 897	30	0	0	8 546
Likwidacja i sprzedaż	0	1 755	3 864	2 897	30	0	0	8 546
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2024	0	3 330	73 343	45 259	4 881	0	0	126 813
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	2 202	7 150	58 817	25 383	1 004	6 872	10 528	111 956
Saldo zamknięcia	2 079	6 353	69 722	40 055	784	2 380	4 418	125 791

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

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

13. Prawo do użytkowania. Leasing

13.1. Grupa jako leasingobiorca

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2025 (niebadany)					
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2025	1 317	8 542	67 294	21 059	98 212
Zwiększenia	365	419	0	1 947	2 731
Nowe leasingi	444	420	0	1 994	2 858
Inne	-79	-1	0	-47	-127
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	444	0	2 443	2 887
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	679	679
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	0	444	0	1 764	2 208
30 czerwca 2025	1 682	8 517	67 294	20 563	98 056
1 stycznia 2025	244	4 623	22 628	12 665	40 160
Zwiększenia, w tym:	292	1 120	1 501	2 357	5 270
Amortyzacja	292	1 120	1 501	2 357	5 270
Zmniejszenia, w tym:	0	444	0	2 234	2 678
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	573	573
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	0	444	0	1 661	2 105
30 czerwca 2025	536	5 299	24 129	12 788	42 752
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	1 073	3 919	44 666	8 394	58 052
Saldo zamknięcia	1 146	3 218	43 165	7 775	55 304

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2024	82	7 153	67 536	20 239	95 010
Zwiększenia	1 310	2 280	310	4 252	8 152
Nowe leasingi	1 326	2 303	310	4 306	8 245
Inne	-16	-23	0	-54	-93
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	75	891	552	3 432	4 950
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 755	1 755
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	75	891	552	1 677	3 195
31 grudnia 2024	1 317	8 542	67 294	21 059	98 212
1 stycznia 2024	48	3 455	19 915	11 004	34 422
Zwiększenia, w tym:	271	2 059	3 265	4 314	9 909
Amortyzacja	271	2 059	3 265	4 314	9 909
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	75	891	552	2 653	4 171
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	1 072	1 072
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	75	891	552	1 581	3 099
31 grudnia 2024	244	4 623	22 628	12 665	40 160
Wartość netto					
Saldo otwarcia	34	3 698	47 621	9 235	60 588
Saldo zamknięcia	1 073	3 919	44 666	8 394	58 052

14. Aktywa niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 20 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku: 318 tysięcy złotych).

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

15. Wartość firmy

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Torpol Oil&Gas Sp. z o. o.	0	0
Razem	9 008	9 008

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

Test na utratę wartości firmy i aktywów trwałych

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

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

16. Zapasy

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Materiały (według ceny nabycia)	96 963	92 760
Towary (według ceny nabycia)	0	0
Zaliczki na dostawy	1 150	748
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	98 113	93 508
Krótkoterminowe*	98 113	93 508
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

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

17. Odpisy wartość zapasów

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

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

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

Należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Należności finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług:	268 909	452 049
Należności z tytułu dostaw i usług	268 909	452 049
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	0	0
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	1 981	8
Pozostałe należności finansowe	6 977	1 472
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	0	0
Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych	6 977	1 472
Należności niefinansowe:		
Należności z tytułu podatku dochodowego	554	0
Aktywa z tytułu umów z klientami	114 888	149 112
Inne niezafakturowane przychody	0	0
Pozostałe należności niefinansowe	11 965	26 009
Wypłacone zaliczki	9 345	21 834
VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	410	1 224
Inne należności	2 210	2 951
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	405 274	628 650
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 543	8 123
Odpis na oczekiwane straty kredytowe innych należności	611	611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	414 428	637 384

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

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

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

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

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

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Do jednego miesiąca	250 703	211 656
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 606	238 845
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 969	2
Powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	13 155	9 677
Należności ogółem (brutto)	279 433	460 180
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 543	8 123
Należności netto	270 890	452 057

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

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Przeterminowane do jednego miesiąca	4 354	474
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	721	460
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	4 098
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 424	1 496
Przeterminowane powyżej 1 roku	4 643	3 149
Należności ogółem (brutto)	13 155	9 677
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 067	7 941
Należności netto	5 088	1 736

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

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 30 czerwca 2025 roku wynoszą 25 138 tysięcy złotych (18 940 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2024 roku). Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu tymi środkami wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty ponieważ Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania publicznoprawnych zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	30 czerwca 2024 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	26 184	24 048	21 934
Lokaty krótkoterminowe	319 634	216 357	234 780
Inne środki pieniężne	0	0	0
Razem	345 818	240 405	256 714
- kwoty na realizację konkretnych kontraktów	97	1 374	24 677

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

	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
1. Pozycja "pozostale" - przepływy z działalności inwestycyjnej:	-2 067	-1 934
-korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	-2 067	-1 934
2. Pozycja "Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami":	224 402	-90 044
-bilansowa zmiana stanu należności z tytułu kwot zatrzymanych	-1 970	12
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	-301	-41
-bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	183 140	-23 538
-bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	34 224	-55 987
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności finansowych	-5 505	33
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności niefinansowych	14 044	-12 267
-korekta należności – naliczone odsetki	770	1 744
3. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek":	-123 153	-105 244
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-4 717	-3 583
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kwot zatrzymanych	7 340	628
-bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	25 176	51 067
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-52 174	-61 493
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-61 132	-53 457
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań podatkowych z tytułu CIT	-435	-9 569
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań bieżących z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	-12 533	4 707
-bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	45	798
-korekta zobowiązań – zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	1 822	1 446
-korekta zobowiązań – odsetki	-600	-471
-korekta zobowiązań – leasing	4 630	3 582
-korekta zobowiązań – dywidenda	-31 010	-48 467
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	435	9 568
4. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych”:	-10 470	-17 540
- bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	-1 535	-2 559
- bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 748	-6 765
- bilansowa zmiana stanu aktywów niematerialnych	365	116
- korekta – amortyzacja	-13 329	-12 355
- korekta – sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	-27
- korekta – zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	-1 822	-1 446
- korekta – leasing	2 945	3 790
- korekta – pozostałe	-1 909	-228
- korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	2 067	1 934

20. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

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

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

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

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

22.2. Wartość nominalna akcji

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

22.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

22.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu umów finansowania aktywów	27 148	29 772
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu umów finansowania aktywów	5 228	5 171
Kredyt obrotowy	0	1 531
Kredyt obrotowy	0	1 566
Kredyt w rachunku bieżącym	0	1 710
Odsetki	8	25
Razem	32 384	39 775

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

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

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

24. Zmiany stanu rezerw

24.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na koszty finansowania</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na decyzje administracyjne</i>	<i>Rezerwa na odszkodowania i kary</i>	<i>Rezerwa na sprawy sądowe</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2025	17 000	1 851	7	3 626	6 378	1 711	840	31 413
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 123	0	0	7	226	0	0	3 356
Wykorzystane	3 135	43	6	305	420	371	0	4 280
Rozwiązane	0	0	0	0	933	1 339	0	2 272
Na dzień 30 czerwca 2025	16 988	1 808	1	3 328	5 251	1	840	28 217
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	4 275	83	1	3 328	0	1	0	7 688
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	12 713	1 725	0	0	5 251	0	840	20 529
Razem	16 988	1 808	1	3 328	5 251	1	840	28 217

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

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

W przypadku usług budowlanych Grupa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych jest pochodną analizy długoterminowej opartej o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym. Grupa na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 16 988 tysięcy złotych (2024 rok: 17 000 tysięcy złotych). Kwota ta zawiera utworzoną w roku 2022 rezerwę w wysokości 5 000 tysięcy złotych związaną z ryzykiem poniesienia kosztów, na jednym z kontraktów, wynikających z konieczności usunięcia usterek.

Grupa wykazała rezerwy na straty na kontraktach na dzień 30 czerwca 2025 roku w kwocie 3 328 tysięcy złotych (2024 rok: 3 626 tysięcy złotych).

Grupa wykazała na dzień 30 czerwca 2025 roku rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane ze sprawą administracyjną ZUS w kwocie 5 251 tysięcy złotych (2024 rok: 6 378 tysięcy złotych). Od decyzji ZUS jednostka dominująca się odwołała i posiada argumenty na obronę sprawy.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Rezerwy	20 529	23 842
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Zobowiązania finansowe:		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 148	29 772
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 187	25 911
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	30 560	27 806
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych wobec jednostek powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych wobec jednostek pozostałych	30 560	27 806
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 898*	3 969*
Razem	103 322	111 300

Zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	205 600	257 774
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	205 600	257 774
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	22 629	18 043
Kredyty i pożyczki	5 236	10 003
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 348	13 341
Pozostałe zobowiązania finansowe:	39 675	14 448
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	1 441	3 335
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 830	6 802
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	392	4 296
Zobowiązania z tytułu dywidendy	31 010	0

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

Inne zobowiązania	2	15
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	94 023	155 155
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	3
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	26 068	38 601
Podatek VAT	15 691	29 086
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 256	2 393
Pozostałe z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	8 121	7 122
Inne zobowiązania	1 328	1 263
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 410	3 845
Rozliczenia międzyokresowe	37 785	45 887
Rezerwy	7 688	7 571
Razem	456 793	565 934

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

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

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

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

	<i>30 czerwca 2025 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Do jednego miesiąca	180 907	229 777
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 020	37 359
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 606	4 760
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 374	652
Powyżej 1 roku	1 982	1 982
Zobowiązania przeterminowane	340	1 287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych ogółem	228 229	275 817

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

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

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

25.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	8 468	6 351
Premii i nagród	*10 716	**13 868
Badania sprawozdania finansowego	0	44
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami	17 638	25 563
Pozostałe	963	61
Razem	37 785	45 887
- krótkoterminowe	37 785	45 887
- długoterminowe	0	0

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

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

26. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	617 925	627 018
Weksle własne	11	11
Inne zobowiązania warunkowe	1 772	1 548
Razem zobowiązania warunkowe	619 708	628 577

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

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

26.1. Sprawy sądowe
Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Łodzi	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, ponieważ umowa na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. W dniu 5.06.2025 roku Sąd wydał Wyrok zasądający solidarnie wartość przedmiotu sporu od Spółki Agnes i Torpol. Jednostka dominująca wniosła apelację.
2	O zapłatę	1 162	VIA POLONIA S. A. w restrukturyzacji	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.11.2021 roku doręczono pozew dalszego podwykonawcy o solidarną zapłatę należności wynikających z nieuregulowanej faktury, kwoty wniesionej na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz kosztów dodatkowych związanych z przedłużeniem realizacji umowy. 15.12.2021 roku złożono odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie w całości. W kwietniu 2022 roku otrzymano pismo Powoda ustosunkowujące się do zarzutów i dowodów. W 2023 roku trwały negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody – ugoda nie została zawarta. Sprawa w toku.
3	O zapłatę	1 060	PIS „KAN-MIX” Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 18.06.2024 roku wpłynął pozew o zapłatę. Powód wniósł o zasądzenie: 1) solidarnie od Pozwanych (Torpol S.A., Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi) kwoty 493 tysiące złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu; 2) od Spółki kwoty 567 tysięcy złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu. Pismem z dnia 16 lipca 2024 roku Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została skierowana do mediacji – nie zawarto ugody. W dniu 20.01.2025 roku do Spółki wpłynęło pismo zawierające stanowisko Powoda. Pismem z dnia 30.06.2025 roku Spółka przedstawiła odpowiedź na argumentację Powoda. Sprawa w toku.
4	O zapłatę	2 355 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 7.04.2023 roku doręczono odpis nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym oraz odpis pozwu z dnia 30.03.2023 roku o zapłatę tytułem zwrotu kosztów zastępczego doprowadzenia linii kablowej 110kV do stanu wynikającego z dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 20.04.2023 roku Torpol S.A. wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty i zaskarżył go w całości. Postanowieniem z 28.04.2023 roku Sąd Okręgowy stwierdził utratę mocy nakazu zapłaty w całości. 5 maja 2023 roku sprawie została nadana nowa sygnatura. 9.06.2023 roku ZIM złożył replikę na sprzeciw Torpol. 11.07.2023 roku Sąd wydał zarządzenie, w którym zezwolił Torpol na złożenie odpowiedzi na replikę. W październiku ZIM złożył odpowiedź na duplikę, w której podtrzymał dotychczasowe stanowisko i wniósł o przeprowadzenie dowodu z uszczegółowionej dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 29.11.2023 roku ZIM przedłożył dokumentację geodezyjną. W reakcji na działania ZIM, Torpol wniósł pismo

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

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

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

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

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

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

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

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
		(wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	o.o. Opal Sp. z o.o. sp.k.	Poznaniu	poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego w konsekwencji braku usunięcia wad. Konsorcjum wniosło replikę na wniesione przez Pozwanych odpowiedzi na pozew. Sprawa została skierowana do mediacji do Prokuraturii Generalnej RP. Mediacja jeszcze się nie rozpoczęła. Strony uzgodniły, że mediacja obejmie wszystkie prowadzone pomiędzy nimi postępowania (sprawy opisane w punkcie 8 i 9 tabeli „Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy” oraz sprawa opisana w punkcie 3 niniejszej tabeli). Sprawa w toku.
4	O zapłatę	24 745 (wcześniej 34 550)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 7.06.2019 roku złożono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Wniosek dotyczy roszczenia w ramach kontraktu „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”. Na posiedzeniu w dniu 18.12.2019 roku nie zawarto ugody. W dniu 08.09.2020 roku złożono pozew o zapłatę w wysokości 24 745 tysięcy złotych. 24.02.2021 roku pozew doręczono do Prokuraturii Generalnej. Powodowie mają doprecyzować wniosek o biegłego. Sąd pominął wniosek o biegłego i wydał Wyrok oddalający powództwo. Złożono wniosek o uzasadnienie. W dniu 10.06.2025 roku złożono apelację. Sprawa w toku.
5	O zapłatę	1) 26 488 2) 20 218 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	1) W dniu 29.12.2021 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)”. Termin rozprawy został wyznaczony na 15.09.2025 roku. Sprawa w toku. 2) W dniu 11.12.2024 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)” za czwarty i piąty okres rozliczeniowy. Trwa wymiana pism procesowych. Sprawa w toku.
6	O zapłatę	6 406	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach kontraktu Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy. W dniu 8.02.2023 roku jednostka dominująca otrzymała Zarządzenie o zwrocie pozwu. W dniu 14.02.2023 roku pozew został ponownie złożony wraz z wnioskiem o nadanie skutku od daty pierwotnego wniesienia. W dniu 30.05.2023 roku Pozwany wniosł o oddalenie powództwa w całości. Trwa przesłuchanie świadków. Sprawa w toku
7	O zapłatę	58 391	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia na kontrakcie LCS Konin – odcinek Barłogi – Swarzędz w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew – Swarzędz” oraz przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59, odcinek Leszno – Czempin w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E-59 na odcinku Wrocław – Poznań, etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego – Czempin”. W dniu 16.02.2023 roku w sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w ramach którego Sąd nakazał Pozwanemu, aby zapłacił wskazaną kwotę wraz z odsetkami. Pozwany wniosł sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc jednocześnie o oddalenie powództwa w całości. Trwa przesłuchanie świadków. Sprawa w toku.

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

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

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

26.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

27. Informacje o podmiotach powiązanych

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		30 czerwca 2025 (niebadane)	
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetek
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:						
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
II Pozostałe:	-	-	-	-	-	-

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)		31 grudnia 2024	
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	Zakup usług, odsetki	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetek
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:						
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
II Pozostałe:	-	-	-	-	-	-

27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

28. Ryzyko finansowe

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

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

30. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

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

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

Kwoty w powyższej tabeli są kwotami wynagrodzenia brutto.

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

Grupa jako kadre kierowniczą traktuje Zarząd Jednostki Dominującej.

31. Zarządzanie kapitałem

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

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

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32 384	39 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 535	39 252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	205 600	257 774
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	53 189	45 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	43 593	18 417
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	3
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	94 023	155 155
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	26 068	38 601
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 308	1 263
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 410	3 894
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-345 818	-240 405
Zadłużenie netto	148 295	359 578
Kapitał własny	528 944	529 381
Kapitał i zadłużenie netto	677 239	888 959
Wskaźnik dźwigni	0,22	0,40

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

25 sierpnia 2025		Otrzymanie zawiadomienia o unieważnieniu czynności wyboru najkorzystniejszej oferty		do elektrowni jądrowej Lubiatowo -Kopalino”.	27/2025
26 sierpnia 2025		Ponowny wybór oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej			28/2025
28 lipca 2025	Bank Pekao S.A.	Aneks do umowy o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym		Na mocy aneksu okres dostępności limitu na gwarancje został wydłużony do dnia 29 lipca 2026 roku. Na mocy aneksu termin dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30 lipca 2026 roku.	25/2025

Konrad Tuliński
Prezes Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 5 września 2025 roku