

TORPOL S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poznań, 21 marca 2025 roku

Spis treści

Spis treści.....	1
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Bilans - Aktywa.....	6
Bilans – Pasywa.....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Inwestycje Spółki.....	11
2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych	12
2.2. Udział we wspólnych działaniach	12
3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
4. Skład Zarządu Spółki.....	13
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
6. Akcjonariat Spółki	14
7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę	14
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
8.1. Profesjonalny osąd.....	15
8.2. Niepewność szacunków.....	16
9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	19
9.1. Założenie kontynuacji działalności.....	19
9.2. Oświadczenie o zgodności.....	19
9.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego.....	20
10. Nowe standardy rachunkowości	20
11. Zmiana szacunków wyceny kontraktów	21
12. Istotne zasady rachunkowości.....	21
12.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	21
12.2. Udział we wspólnym działaniu.....	21
12.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	22
12.4. Rzeczowe aktywa trwałe	22
12.5. Aktywa niematerialne.....	23
12.6. Wartość firmy.....	24
12.7. Leasing	24
12.7.1. Spółka jako leasingobiorca	24
12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	25
12.9. Koszty finansowania zewnętrznego	26
12.10. Aktywa finansowe	26
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	28
12.12. Zapasy	29
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	29
12.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
12.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
12.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
12.17. Rezerwy.....	31
12.18. Odprawy emerytalne	31
12.19. Przychody	31
12.19.1. Przychody	31
12.20. Podatki.....	36
12.20.1. Podatek bieżący	36

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

12.20.2.	Podatek odroczony	36
12.20.3.	Podatek od towarów i usług.....	37
12.20.4.	Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych	37
12.21.	Zysk netto na akcję.....	37
12.22.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	37
12.22.1.	Pozostałe.....	38
12.23.	Korekta błędu	38
13.	Segmenty operacyjne.....	40
13.1.	Segmenty operacyjne.....	40
13.2.	Informacje geograficzne	41
14.	Przychody i koszty.....	42
14.1.	Przychody z umów z klientami	42
14.1.1.	Przychody w podziale na kategorie	42
14.1.2.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	43
14.1.3.	Zobowiązania do wykonania świadczenia.....	44
14.2.	Pozostałe przychody operacyjne	45
14.3.	Pozostałe koszty operacyjne.....	45
14.4.	Przychody finansowe.....	45
14.4.1.	Przychody z tytułu odsetek.....	45
14.4.2.	Inne przychody finansowe.....	45
14.5.	Koszty finansowe	46
14.6.	Koszty według rodzajów	46
14.7.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat.....	47
14.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	47
15.	Podatek dochodowy	47
15.1.	Obciążenie podatkowe.....	47
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	48
15.3.	Odroczony podatek dochodowy	49
16.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	50
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	51
18.	Zysk/strata przypadający na jedną akcję.....	53
19.	Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	53
20.	Prawo do użytkowania. Leasing	54
21.	Aktywa niematerialne	57
22.	Wartość firmy	58
23.	Udział we wspólnych ustaleniach umownych	60
23.1.	Wspólne działanie - NLF Torpol Webuild spółka cywilna	60
23.2.	Wspólne działanie – kontrakty realizowane w konsorcjach	60
24.	Rozliczenia międzyokresowe w aktywach	60
25.	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	60
26.	Świadczenia pracownicze	61
27.	Zapasy.....	61
28.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64
30.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	64
31.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	65
32.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	66
32.1.	Kapitał podstawowy	66
32.1.1.	Wartość nominalna akcji	66
32.1.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	66
32.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	67

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

32.3. Dywidendy wypłacone. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	67
33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	68
33.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	68
33.2. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki udzielone	70
34. Rezerwy	70
34.1. Zmiany stanu rezerw	70
34.2. Inne rezerwy	71
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	71
35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	71
35.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	73
36. Zobowiązania warunkowe	74
36.1. Sprawy sądowe	75
36.2. Rozliczenia podatkowe	79
37. Informacje o podmiotach powiązanych	80
37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	81
37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	81
37.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	81
37.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	81
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej	82
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	82
39.1. Ryzyko stopy procentowej	83
39.2. Ryzyko walutowe	84
39.3. Ryzyko kredytowe	84
39.4. Ryzyko koncentracji	85
39.5. Ryzyko związane z płynnością	86
40. Instrumenty finansowe	87
40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	87
40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	87
41. Zarządzanie kapitałem	89
42. Struktura zatrudnienia	89
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	90
44. Wpływ kwestii związanych z klimatem na działalność Spółki	91
45. Ryzyko związane z wybuchem wojny i prowadzeniem działań wojennych przez Rosję przeciwko Ukrainie	91

Rachunek zysków i strat
za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023 (przekształcone)
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	14.1	1 323 795	903 825
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		52	393
Przychody ze sprzedaży		1 323 847	904 218
Koszt własny sprzedaży	14.6	1 213 541	758 901
Zysk brutto ze sprzedaży		110 306	145 317
Koszty sprzedaży	14.6	0	0
Koszty ogólnego zarządu	14.6	35 846	35 532
Zysk ze sprzedaży		74 460	109 785
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	3 943	5 908
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	11 727	8 097
Zysk z działalności operacyjnej		66 676	107 596
Przychody z tytułu odsetek	14.4.1	15 105	23 812
Inne przychody finansowe	14.4.2	397	1 197
Koszty finansowe	14.5	7 056	10 092
Zysk/strata brutto		75 122	122 513
Podatek dochodowy	15.1	12 933	25 863
Zysk/strata netto za okres		62 189	96 650
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z wyniku za rok obrotowy		2,71	4,21

Konrad Tuliński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
	<i>Nota</i>		
Zysk/strata netto za okres		62 189	96 650
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		77	-475
Zyski/Straty aktuarialne		77	-475
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	15.1	-15	90
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0
Inne całkowite dochody netto		62	-385
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		62 251	96 265

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Bilans - Aktywa

na dzień 31 grudnia 2024 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		232 724	229 192
Rzeczowe aktywa trwałe	17	123 430	109 511
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20	56 872	59 463
Wartość firmy	22	9 008	9 008
Aktywa niematerialne	21	2 721	3 210
Udziały w jednostkach zależnych	2.1	5 404	5 404
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	28	25	23
Pozostałe należności długoterminowe	28	11 691	11 715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	12 608	22 222
Rozliczenia międzyokresowe	24	10 965	8 636
Aktywa obrotowe		931 097	850 441
Zapasy	27	88 360	110 721
Należności z tytułu dostaw i usług	28	436 698	95 519
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	28	8	8
Udzielone pożyczki	33.2	5	0
Pozostałe należności finansowe	28	1 472	1 943
Aktywa z tytułu umów z klientami	28	136 920	121 383
Pozostałe należności niefinansowe	28	23 939	9 161
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	24	9 827	8 204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	233 868	503 502
SUMA AKTYWÓW		1 163 821	1 079 633

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Bilans – Pasywa

na dzień 31 grudnia 2024 roku

	Nota	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		519 753	505 969
Kapitał podstawowy	32.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe	32.2	392 366	344 983
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	32.2	54 617	54 617
Zyski zatrzymane		63 639	97 300
Kapitał zapasowy – pozostały		4 301	4 301
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		236	174
Zobowiązania długoterminowe		110 005	100 347
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33,35.1	29 241	15 484
Rezerwy	34.1	23 842	30 502
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	35.1	25 506	32 668
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	35.1	27 447	17 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	35.1	3 969	3 791
Rozliczenia międzyokresowe	35.1	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		534 063	473 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35.1	241 545	190 344
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	35.1	17 266	24 822
Kredyty i pożyczki	33,35.1	4 835	3 429
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	35.1	12 521	11 926
Pozostałe zobowiązania finansowe	35.1	13 199	12 109
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	35.1	3	2
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	14.1,2,35.1	151 817	113 711
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	35.1	36 974	6 323
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	35.1	1 218	1 236
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	35.1	3 337	8 472
Rozliczenia międzyokresowe	35.1,35.2	44 285	83 009
Rezerwy	34.1,35.1	7 063	17 934
Zobowiązania razem		644 068	573 664
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 163 821	1 079 633

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		75 122	122 513
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14.7	23 991	23 017
Zysk na działalności inwestycyjnej		-401	1 415
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	30	-368 886	-81 666
Zmiana stanu zapasów		22 361	-46 825
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	30	121 774	92 835
Przychody z tytułu odsetek		-15 105	-23 812
Koszty z tytułu odsetek		5 741	8 185
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	-42 660	36 486
Zmiana stanu rezerw		-17 531	-26 641
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-8 469	-9 513
Pozostałe		62	-385
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-204 001	95 609
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 799	669
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	30	-27 250	-25 452
Odsetki otrzymane		12 990	25 745
Splata udzielonych pożyczek		18 129	40 654
Udzielone pożyczki		-18 134	-25 854
Pozostałe	30	-2 878	-1 988
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-14 344	13 774
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-13 257	-13 045
Splata pożyczek/kredytów		-3 870	-3 341
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-48 467	0
Odsetki zapłacone		-4 728	-5 801
Pozostałe		19 033	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-51 289	-22 187
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-269 634	87 196
Środki pieniężne na początek okresu		503 502	416 306
Środki pieniężne na koniec okresu		233 868	503 502

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony 31 grudnia 2024 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</i>
Na dzień 1 stycznia 2024	32.1, 32.2	4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969
Korekta błędu		0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2024 (przekształcone)	32.1, 32.2	4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969
- Zysk roku		0	0	0	0	62 189	0	62 189
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	62	62
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	62 189	62	62 251
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	47 383	0	0	-47 383	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 31 grudnia 2024	32.1, 32.2	4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony 31 grudnia 2023 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</i>
Na dzień 1 stycznia 2023	32.1, 32.2	4 594	162 333	54 617	4 301	183 300	559	409 704
- Zysk roku		0	0	0	0	96 650	0	96 650
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-385	-385
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	96 650	-385	96 265
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	182 650	0	0	-182 650	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2023	32.1, 32.2	4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Torpol S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

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

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

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

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

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (61-119), ul. św. Michała 43. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

2. Inwestycje Spółki

Torpol S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. (wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.). Natomiast NLF Torpol Webuild spółka cywilna (wcześniej NLF Torpol Astaldi spółka cywilna – na mocy aneksu do umowy spółki cywilnej z dnia 18 maja 2022 roku Spółka zmieniła nazwę) jest współkontrolowana przez Torpol.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i współzależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek zależnych i współzależnych w obecnym i ubiegłym roku obrotowym, przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2024	<i>Suma bilansowa</i>	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>Aktywa trwałe</i>	<i>Aktywa obrotowe</i>	<i>Kapitał własny</i>	<i>Zobowiązania</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>Wynik finansowy netto</i>
Torpol Oil&Gas Sp. Z o.o.	58 041	6 537	5 968	52 073	14 617	43 424	134 883	5 454
NLF Torpol Webuild sc*	13 595	7	0	13 595	10	13 585	417	0

* Spółka nie podlegająca badaniu.

31 grudnia 2023	<i>Suma bilansowa</i>	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>Aktywa trwałe</i>	<i>Aktywa obrotowe</i>	<i>Kapitał własny</i>	<i>Zobowiązania</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>Wynik finansowy netto</i>
Torpol Oil&Gas Sp. Z o.o.	98 438	12 508	5 921	92 517	9 161	89 277	187 743	4 565
NLF Torpol Webuild sc*	13 595	85	0	13 595	10	13 585	267	0

* Spółka nie podlegająca badaniu.

2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

<i>Lp.</i>	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>% udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2024</i>	<i>% udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2023</i>	<i>Wartość bilansowa inwestycji 31 grudnia 2024</i>	<i>Wartość bilansowa inwestycji 31 grudnia 2023</i>	<i>Cena nabycia w tysiącach złotych</i>
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%	5 404	5 404	2 004

W listopadzie 2015 roku Torpol S.A. nabyła 1 002 udziały w Spółce Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. (wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.) za kwotę 204 tysiące złotych. W grudniu 2015 roku Torpol S.A. objęła 9 000 nowoutworzonych udziałów w Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. za kwotę 1 800 tysięcy złotych. Z dniem 30 stycznia 2019 roku dokonana została konwersja zadłużenia (wynikającego z tytułu udzielonej pożyczki) na kapitał w wysokości 3 400 tysięcy zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

2.2. Udział we wspólnych działaniach

Spółka posiada udział wspólnych działaniach:

<i>Lp.</i>	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>% udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2024</i>	<i>% udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2023</i>	<i>Wartość bilansowa inwestycji 31 grudnia 2024</i>	<i>Wartość bilansowa inwestycji 31 grudnia 2023</i>	<i>Cena nabycia w tysiącach złotych</i>
1	NLF Torpol Webuild spółka cywilna	ul. Tuwima 22/26 pok. 940, Łódź	projekt Nowa Łódź Fabryczna	50,00%*	50,00%*	-	-	5

* Szczegóły w notce 23.1

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało zatwierdzone w dniu 21 marca 2025 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku dostępne jest na stronie internetowej Spółki pod adresem www.torpol.pl.

4. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

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

W okresie 12 miesięcy 2024 roku wystąpiły poniżej wymienione zmiany w składzie Zarządu:

- | | | |
|--|---|---|
| - Pan Tomasz Krupiński, Pan Jaromir Falandysz | - | wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu z dniem 24 czerwca 2024 roku |
| - Pan Konrad Tuliński, Pan Marcin Zachariasz, Pan Krzysztof Drzewiecki | - | powołanie z dniem 25 czerwca 2024 roku w skład Zarządu Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję |

Pomiędzy datą bilansową 31 grudnia 2024 roku a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

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

W okresie 12 miesięcy 2024 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- | | | |
|--|---|--|
| - Pan Tomasz Hapunowicz | - | rezygnacja w dniu 5 maja 2024 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 6 maja 2024 roku |
| - Pan Robert Kowalski, Pan Radosław Kantak | - | odwołanie w dniu 20 maja 2024 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki |
| - Pan Paweł Bujnowski, Pan Konrad Mitterski, Pan Marcin Michalski | - | powołanie w dniu 20 maja 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki |
| - Pan Adam Pawlik, Pan Michał Grodzki, Pan Marek Litwiński | - | wygaśnięcie mandatu z dniem 24 czerwca 2024 roku |
| - Pan Marcin Michalski, Pani Iwona Zalewska-Malesa, Pan Szymon Adamczyk, Pan Paweł Bujnowski, Pan Konrad Mitterski | - | powołanie w dniu 24 czerwca 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję |
| - Pani Aleksandra Granosik - Kaczanowska | - | powołanie w dniu 24 października 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2024 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2025 roku.

6. Akcjonariat Spółki

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następujący sposób:

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

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Nationale-Nederlanden OFE	2 266 962	2 266 962	9,87%
PKO TFI*	2 019 209	2 019 209	8,79%
MIRBUD S.A.	1 170 722	1 170 722	5,10%
Pozostali	8 784 507	8 784 507	38,24%
RAZEM 31 grudnia 2023	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

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

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2024</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2023</i>
Konrad Tuliński	Prezes Zarządu	0	0
Krzysztof Drzewiecki	Wiceprezes Zarządu	0	-
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu	0	0
Jacek Poniewierski	Wiceprezes Zarządu**	-	-
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu*	-	0
Jaromir Falandysz	Wiceprezes Zarządu*	-	10 000

* wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu z dniem 24 czerwca 2024 roku

** powołanie w skład Zarządu z dniem 3 marca 2025 roku

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych Torpol S.A.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

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

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

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

Klasyfikacja segmentów operacyjnych

Spółka klasyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o cechy gospodarcze oraz następujące aspekty: rodzaj produktów i usług, rodzaj procesów produkcyjnych, rodzaj lub grupa klientów na produkty i usługi, metody stosowane przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług oraz jeśli ma to zastosowanie, rodzaj środowiska regulacyjnego. Biorąc powyższe pod uwagę świadczone usługi i sprzedawane produkty zostały podzielone dla celów zarządczych na segmenty operacyjne odpowiadające segmentom sprawozdawczym: drogi kolejowe, pozostałe (nota 13).

Identyfikacja ośrodka wypracowującego środki pieniężne przy teście na utratę wartości firmy i aktywów trwałych

Spółka dokonała identyfikacji ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jaki stanowi segment kolejowy, przy teście na utratę wartości firmy i aktywów trwałych kierując się podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tę samą grupą odbiorców świadczonych usług pomiędzy połączonymi segmentami: drogi kolejowe i infrastruktura elektroenergetyczna (segment, który pierwotnie był przypisany do wartości firmy powstałej na zakupie spółki Elmont).

Identyfikacja umów leasingowych

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

Dodatkowo, umowy sprzedaży i leasingu zwrotnego poddawane są osądowi pod kątem tego, czy przeniesienie przez Spółkę składnika aktywów stanowi sprzedaż w rozumieniu MSSF 15. Oceniając, czy miało miejsce przeniesienie kontroli, Spółka bierze pod uwagę między innymi, czy fizycznie przekazała składnik aktywów, czy klient-leasingodawca ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów, czy umowa zawiera opcję kupna na zakończenie okresu leasingu. Jeśli w ocenie Spółki nie doszło do sprzedaży, Spółka w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik aktywów, a także ujmuje zobowiązanie finansowe odpowiadające wpływom z przeniesienia. Transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego zawarte w roku 2024, zgodnie z oceną Spółki nie stanowią sprzedaży w rozumieniu MSSF 15. W 2023 roku Spółka nie zawarła nowych umów sprzedaży i leasingu

zwrotnego. Dotychczas nabyte w leasingu zwrotnym środki trwałe oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu zwrotnego zostały zawarte odpowiednio w nocie 17 i 33.

Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana. Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Zgodnie z MSSF nr 11 Spółka zaklasyfikowała udział w spółce NLF Torpol Webuild Spółka cywilna jako wspólne działanie. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w nocie nr 23.1.

W przypadku gdy Spółka jest liderem konsorcjum, w którym nie można wykazać, że Spółka ma decydujący wpływ na decyzje podejmowane przez konsorcjantów, Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat przychody i koszty związane z realizacją kontraktów budowlanych jedynie w zakresie wynikającym z udziału Spółki w konsorcjum. Spółka rozpoznaje w bilansie tę część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Spółki we wspólnie kontrolowanej działalności. Zgodnie z MSSF nr 11 Spółka klasyfikuje konsorcja jako wspólne działanie w przypadku, gdy występuje współkontrola. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 23.2.

8.2. Niepewność szacunków

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

Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Spółka wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje. Zmiany szacunków wynikające z aktualizacji budżetów zostały opisane w nocie 11. Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Spółka

dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom.

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

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa trwałego, które wymaga corocznego testowania: wartości firmy, która została rozpoznana na skutek nabycia przez Spółkę spółki Elmont – Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. w 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wartość firmy wyniosła 9 008 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd nie stwierdził utraty wartości tego aktywa. Zarząd nie zidentyfikował też żadnych przesłanek do utraty wartości w przypadku innych aktywów trwałych. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notce nr 22.

Utrata wartości należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów z klientami

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 26.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na szacunku, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających 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%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Stawki amortyzacyjne

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

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

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

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

Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notce nr 12.4, 12.5 oraz notce nr 12.6.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych (nota 34.1) jest pochodną analizy długoterminowej opartej o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym.

Rezerwa na straty

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

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Szacunki dokonane przy ustalaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy zostały przedstawione w nocie 12.7.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w 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.

9.1. Założenie kontynuacji działalności

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

W związku z wybuchem wojny i prowadzeniem działań wojennych przez Rosję przeciw Ukrainie, Spółka zidentyfikowała ryzyka, związane z łańcuchem dostaw oraz w obszarze pracowniczym. Zarząd Spółki analizuje bieżącą sytuację związaną z konsekwencjami działań wojennych oraz wpływem sankcji gospodarczych na działalność Spółki (nota 45) i mimo, że aktualnie rozwój sytuacji jest niemożliwy do przewidzenia, nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Spółka sporządziła 21 marca 2025 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać razem ze sprawozdaniem skonsolidowanym w celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyniku Grupy.

9.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Przedstawione poniżej zasady rachunkowości za wyjątkiem opisanych w nocie 12.22 stosowane były w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że wskazano inaczej.

9.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

10. Nowe standardy rachunkowości

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

- Zmiana do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut* (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku). Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zmiana do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.
Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję „bez prawa regresu” (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.
Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:
 - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.Zmiany do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.
Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA (Contracts Referencing Nature – dependent Electricity) mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.
Zmiany do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 – zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements. Zmiany do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 lub później.
- Nowy MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku). Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: nową strukturę rachunku zysków i strat, zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management – defined performance measures). Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później;
- Nowy MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Do dnia zatwierdzenia

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

Spółka rozpocznie stosowanie zmienionych standardów w momencie zatwierdzenia ich przez UE i ich wejścia w życie.

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

11. Zmiana szacunków wyceny kontraktów

Zarząd Torpol S.A., w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obciążone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. W skutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 65 343 tysiące złotych (w analogicznym okresie 2023 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 119 501 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontrakcja zakresów robót dodatkowych. Ponadto niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, przede wszystkim w obszarze optymalizacji wykorzystania sprzętu własnego.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wycenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

12.2. Udział we wspólnym działaniu

Wspólne działanie to wspólne porozumienie umowne, w ramach którego strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnego porozumienia umownego. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące danej działalności wymagają jednomyślnej zgody wspólników. Udział Spółki we wspólnych działaniach jest prezentowany poprzez ujęcie aktywów, które kontroluje, kosztów i zobowiązań, które ponosi oraz udziału w uzyskanych przychodach – zarówno w jednostkowym jak i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przed włączeniem danych finansowych wspólnego działania do sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Spółkę (nota nr 23.1, 23.2).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

12.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy wymiany PLN zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2024	29 grudnia 2023
EUR	4,273	4,3480

12.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów, o ile spełniają one warunki określone w MSR 16.

Amortyzacja środków trwałych (lub ich komponentów) rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 5 do 40 lat
Urządzenia biurowe	do 5 lat
Środki transportu	od 5 do 15 lat
Komputery	3 lata
Inwestycje w obcych środkach trwałych	2,5-40 lat

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności odpowiednio koryguje.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wpłacone przedpłaty na środki trwałe ujmuje się w pozycji zaliczki na środki trwałe, prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

12.5. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane.

12.6. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana w kwocie stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej, w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami,

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne, chyba że wartość firmy dotyczy kilku segmentów operacyjnych.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej.

W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest nie większy niż jeden segment operacyjny przed agregacją.

12.7. Leasing

12.7.1. Spółka jako leasingobiorca

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych. Spółka ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązań z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się

wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako pomniejszenie kosztów, w których ujęto odpis. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz różnice kursowe, które powstały w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie odsetek.

12.10. Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia ujęcia tj. nie zawierające elementu finansowania nie są dyskontowane i wycenia się je w wartości nominalnej),
- pożyczki udzielone spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”

Na dzień 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zaklasyfikowane do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Udziały w spółkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach Spółka wycenia zgodnie z MSR 27 według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe (ang. *Expected credit losses*, „ECL”) w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni. Spółka może odrzucić to założenie, jeśli posiada racjonalne i możliwymi do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują, że ryzyko kredytowe nie zwiększyło się znacznie od momentu początkowego ujęcia, mimo, że płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni.

Jednocześnie Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *Default*) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni chyba, że Spółka dysponuje racjonalnymi i możliwymi

do udokumentowania informacjami pozwalającymi wykazać, że właściwsze jest kryterium, zgodnie z którym do niewykonania zobowiązania dochodzi po upływie dłuższego czasu.

12.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia, a rozchód materiałów metodą ustaloną jako „średnia ważona”
Towary	– w cenie nabycia, a rozchód towarów metodą ustaloną jako „średnia ważona”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko kredytowe danego kontrahenta. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

12.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne utrzymywane na rachunkach bankowych wspólnie kontrolowanej działalności prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako środki pieniężne w części przypadającej Spółce. Wysokość tych środków przedstawiono w nocie 29.

12.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

12.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2024 roku jak i 31 grudnia 2023 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą różnicę z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.18. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

12.19. Przychody

12.19.1. Przychody

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia (np. kwoty warunkowe) w związku z możliwością wzrostu lub spadku planowanych robót i ich kosztu.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzonego dobra lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Istotny komponent finansowania

Spółka oceniła, że w przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok przez co daje którejkolwiek ze stron istotne korzyści związane z finansowaniem, uznaje się, że umowa zawiera istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania

stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Spółka przeanalizowała zapisy umów zawieranych z klientami i oceniła, że w opisywanym aspekcie umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania, gdyż spełniony jest warunek określony w MSSF 15.62 art., tj. przedpłata zaliczek w istotnej wysokości wynika z powodów innych niż udostępnienie finansowania klientowi oraz różnica między przyrzeczoną kwotą wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej jest proporcjonalna do jej przyczyny. Zaliczki stanowią zabezpieczenie przed brakiem właściwego wywiązania się z części zobowiązań umownych, tj. należnej zapłaty, przez klienta. Otrzymane zaliczki są ujmowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują koszty pozyskania projektów. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmują się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Spółka ujmuje przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia). Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Spółka dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom.

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

W 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 została ujawniona w pozycji rezerw w pasywach. W ramach ustalania, czy na danym kontrakcie wystąpi strata, jako nieuniknione koszty wypełnienia zobowiązania z tytułu umowy Spółka traktuje te koszty, których nie może uniknąć ze względu na zawartą umowę (w szczególności ponoszone koszty pośrednie związane z czynnościami niezbędnymi do wykonania umowy).

Jeżeli przychody ustalone metodą opartą na nakładach są wyższe niż przychody zafakturowane, nadwyżkę (różnicę) Spółka prezentuje w aktywach bilansu w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami”.

Jeżeli przychody zafakturowane są wyższe niż przychody ustalone metodą opartą na nakładach, nadwyżkę (różnicę) Spółka prezentuje w pasywach bilansu w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Określenie długoterminowe kontrakty budowlane Spółka stosuje do kontraktów rozliczanych w miarę upływu czasu, metodą opartą na nakładach spełniających kryteria MSSF 15 niezależnie od okresu trwania kontraktu.

12.20. Podatki

12.20.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

12.20.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.20.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

12.20.4. Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych.

12.21. Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie posiada instrumentów rozważniających.

12.22. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku i później.

12.22.1. Pozostałe

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

- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* oraz *Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* oraz *Zobowiązania długoterminowe zawierające klauzule umowne* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później; doprecyzowane zostały zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
 - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy;
 - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* oraz *Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* oraz *Zobowiązania długoterminowe zawierające kowenanty* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później; zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych; jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach dodatkowych do sprawozdania finansowego;
- Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później; doprecyzowane zostały wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, zmiana ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki;
- Zmiany do MSR 7 „*Rachunek przepływów pieniężnych*” oraz MSSF 7 „*Instrumenty finansowe –ujawnianie informacji*”. Zmiany doprecyzowują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

12.23. Korekta błędu

Korekta błędu nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2024 roku.

Spółka natomiast dokonała zmiany prezentacji danych w niniejszym sprawozdaniu finansowym w następujących obszarach:

- wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności (przesunięcie wartości z pozycji koszt własny sprzedaży do pozycji pozostałe koszty operacyjne);

Zmiana prezentacji ma na celu poprawę wyglądu oraz przejrzystości dla użytkowników niniejszego sprawozdania.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Skutki wprowadzonych zmian zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>		
	<i>(przekształcone)</i>	<i>(zmiana)</i>	<i>(zatwierdzone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	903 825	0	903 825
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	393	0	393
Przychody ze sprzedaży	904 218	0	904 218
Koszt własny sprzedaży	758 901	-2 410	761 311
Zysk brutto ze sprzedaży	145 317	2 410	142 907
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	35 532	0	35 532
Zysk ze sprzedaży	109 785	2 410	107 375
Pozostałe przychody operacyjne	5 908	0	5 908
Pozostałe koszty operacyjne	8 097	2 410	5 687
Zysk z działalności operacyjnej	107 596	0	107 596
Przychody z tytułu odsetek	23 812	0	23 812
Inne przychody finansowe	1 197	0	1 197
Koszty finansowe	10 092	0	10 092
Zysk/strata brutto	122 513	0	122 513
Podatek dochodowy	25 863	0	25 863
Zysk/strata netto za okres	96 650	0	96 650

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przekształcone zostały wyłącznie dane, których dotyczą powyższe zmiany.

13. Segmenty operacyjne

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego
Pozostałe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego, wykonawstwo w zakresie budownictwa drogowego oraz budownictwa kubaturowego, urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

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

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

13.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2024	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 248 460	75 387	1 323 847	1 323 847
Koszt własny sprzedaży	1 143 967	73 223	1 217 190	1 217 190
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	104 493	2 164	106 657	106 657

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2023	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	716 899	187 319	904 218	904 218
Koszt własny sprzedaży	556 287	205 024	761 311	761 311
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	160 612	-17 705	142 907	142 907

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

13.2. Informacje geograficzne

Przychody osiągnięte przez Spółkę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju:

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 lub na dzień 31 grudnia 2024</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 323 847	1 323 847
Przychody obszaru ogółem	1 323 847	1 323 847
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 163 821	1 163 821
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	1 163 821	1 163 821

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 lub na dzień 31 grudnia 2023</i>	<i>Polska</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	904 218	904 218
Przychody obszaru ogółem	904 218	904 218
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 079 633	1 079 633
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	1 079 633	1 079 633

W roku 2024 sprzedaż Spółki w wysokości 1 066 094 tysięcy złotych (około 80,53%) kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A - segment: Drogi kolejowe. W roku 2023 sprzedaż ta wynosiła 609 136 tysięcy złotych (około 67,37%) - segment: Drogi kolejowe.

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody z umów z klientami

14.1.1. Przychody w podziale na kategorie

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

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

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

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	1 248 460	74 212	1 322 672
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	1 248 460	74 212	1 322 672
Przychody realizowane w pojedynkę	769 364	27 595	796 959
Przychody realizowane w konsorcjum	479 096	46 617	525 713
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	1 123	1 123
Przychody pozostałe	0	1 123	1 123
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	52	52
Przychody ze sprzedaży razem	1 248 460	75 387	1 323 847

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:	716 899	185 491	902 390
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	716 899	185 491	902 390
Przychody realizowane w pojedynkę	624 360	136 743	761 103
Przychody realizowane w konsorcjum	92 539	48 748	141 287
Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:	0	1 435	1 435
Przychody pozostałe	0	1 435	1 435
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie	0	393	393
Przychody ze sprzedaży razem	716 899	187 319	904 218

Przychody osiągnięte w konsorcjum w wysokości udziału przypadającego na Spółkę wynoszą około 39,7% (525 713 tys. zł) w 2024 roku oraz 16% w 2023 roku (141 287 tys. zł)

Udział Spółki w konsorcjach realizujących bieżące kontrakty kształtował się na poziomie od 23,7% do 90,9% w 2024 roku oraz na poziomie od 23,7% do 90,9% w 2023 roku.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Przychody z kontraktów budowlanych	1 322 672	902 390
Koszty z tytułu kontraktów budowlanych	1 203 042	747 816
Ujęte do dnia bilansowego zyski	127 758	180 781
Ujęte do dnia bilansowego straty	8 128	26 207
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	8	0
Otrzymane zaliczki	74 857	35 366

14.1.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

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

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

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

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

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

	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2024	121 383	113 711	7 672
31 grudnia 2024	136 920	151 817	-14 897

	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2023	51 722	147 402	-95 680
31 grudnia 2023	121 383	113 711	7 672

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana wartości aktywa z tytułu umów z klientami oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami (zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów oraz zaliczek otrzymanych na kontrakty) w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku

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

	01.01.2023	Zmiana wyceny kontraktów oraz zaliczek otrzymanych/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2023 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2022	Wyfakturowanie	31.12.2023
Aktywa z tytułu umów z klientami	51 722	121 383	0	-51 722	121 383
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	147 402	100 069	-133 760	0	113 711

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
1 stycznia	35 366	27 511
Zwiększenia (nowe zaliczki)	70 837	21 725
Zmniejszenia (rozliczenie zaliczek)	31 346	13 870
31 grudnia	74 857	35 366

W powyższej tabeli otrzymane zaliczki odpowiadają kwocie zaliczek, których możliwe było przypisanie do poszczególnych kontraktów.

14.1.3. Zobowiązania do wykonania świadczenia

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

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

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

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.

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia:		
- do 1 roku	1 638 768	1 052 787
- powyżej 1 roku	1 762 421	1 221 034
Razem:	3 401 189	2 273 821

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	1 327	4 311
Sprawy sądowe	5	201
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	296	0
Rozwiązanie rezerwy na decyzje administracyjne	0	500
Rozwiązanie rezerwy na koszty kontraktów	360	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 445	669
Ujawnienie zapasów	5	1
Inne	505	226
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 943	5 908

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 (przekształcone)</i>
Odszkodowania, kary i grzywny	4 908	1 268
Koszty postępowania spornego i sądowego	221	1 575
Darowizny	333	180
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	3 843	2 530
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	730	0
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	314	2 084
Spisanie zapasów	18	306
Spisane należności	69	0
Rozliczenie inwentaryzacji zapasów	23	0
Inne	1 268	154
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	11 727	8 097

14.4. Przychody finansowe

14.4.1. Przychody z tytułu odsetek

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	12 064	23 702
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	91	110
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	13	0
Rozwiązanie rezerwy na odsetki	2 937	0
Przychody finansowe ogółem	15 105	23 812

14.4.2. Inne przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Wycena według zamortyzowanego kosztu	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	198
Pozostałe przychody finansowe	397	999
Przychody finansowe ogółem	397	1 197

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 577	1 698
Odsetki dla kontrahentów	826	1 692
Odsetki budżetowe	187	692
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	3 151	4 103
Prowizje bankowe	164	164
Wycena według zamortyzowanego kosztu	867	1 300
Ujemne różnice kursowe	232	0
Pozostałe koszty finansowe	52	443
Koszty finansowe ogółem	7 056	10 092

14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 (przekształcone)</i>
Amortyzacja	14.7	23 991	23 017
Zużycie materiałów i energii		389 778	243 884
Usługi obce, w tym:		746 177	380 554
- usługi podwykonawców		722 235	360 308
Podatki i opłaty		2 265	2 116
Świadczenia pracownicze	14.8	119 459	107 545
Pozostałe koszty rodzajowe		23 571	28 855
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		69	640
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		1 305 310	786 611
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 213 541	758 901
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		35 846	35 532
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych (nota 24) i biernych (nota 35.2) oraz w części rezerw (nota 34.1)		55 923	-7 822
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

14.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	13 887	12 803
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	7 878	8 268
Amortyzacja aktywów niematerialnych	16	4
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	534	334
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	954	877
Amortyzacja aktywów niematerialnych	722	731
Razem	23 991	23 017

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Wynagrodzenia	94 699	86 331
Koszty ubezpieczeń społecznych	18 237	16 149
Koszty wpłat na PPK	687	584
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	5 836	4 481
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	119 459	107 545
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	93 864	83 452
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	25 595	24 093

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy	3 333	22 267
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 687	22 154
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1 354	113
Odroczony podatek dochodowy	9 600	3 596
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	9 600	3 596
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	12 933	25 863
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-15	90
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-15	90

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	75 122	122 513
Zysk brutto przed opodatkowaniem	75 122	122 513
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2023: 19%)	14 273	23 277
Korekty dotyczące księgowania bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1 354	113
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 021	3 026
Różnice pozostałe	-1 007	-553
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,22% (2023: 21,11%)	12 933	25 863
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	12 933	25 863

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	958	915	43	-405
Odsetki	129	289	-160	-376
Rozliczenie robót długoterminowych	41 916	19 577	22 339	-4 511
Różnice pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	18 367	19 118	-751	-5 191
Kary umowne	44	1 132	-1 088	1 025
Inne	0	0	0	-3
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	61 414	41 031	20 383	-9 461
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odprawy emerytalne jednostki	407	379	28	17
Rezerwa na odprawy emerytalne (przez kapitał)	-55	-41	0	0
Rezerwa na decyzje administracyjne	754	1 322	-568	-465
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS	70	65	5	-379
Odpisy aktualizujące należności	150	258	-108	-9
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	31	31	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 135	3 420	-285	0
Rozliczenia międzyokresowe - niewykorzystane urlopy	1 072	992	80	57
Rozliczenia międzyokresowe - badanie sprawozdania finansowego	0	54	-54	30
Rozliczenia międzyokresowe - premie dla zarządu i nagrodę roczną	2 488	2 647	-159	-89
Rozliczenie robót długoterminowych	57 449	42 067	15 382	-3 365
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	1	1	0	0
Straty na kontraktach	689	2 726	-2 037	-4 251
Zobowiązania z tyt. leasingu	7 595	9 069	-1 474	-4 610
Inne	236	263	-27	7
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	74 022	63 253	10 783	-13 057
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			9 600	3 596
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:	12 608	22 222		

Zmiany podatku odroczonego odniesione na inne całkowite dochody w 2024 roku to -14 tysięcy złotych (90 tysięcy złotych w 2023 roku).

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości, zgodnie z Regulaminem Wynagradzania pracowników Torpol S.A. z dnia 11 października 2023 roku, 10% podstawy do dokonania odpisu zarówno w roku 2024 jak i w okresie porównawczym. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ, aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym saldo netto na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 0 złotych (na dzień 31 grudnia 2023 roku 0 złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	400	192
Zobowiązania z tytułu Funduszu	400	192
Saldo po skompensowaniu	0	0
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	409	300

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

	<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 2023	2 202	10 521	118 109	54 652	4 114	7 692	3 015	200 305
Zwiększenia, w tym:	0	0	7 479	9 720	549	8 466	8 247	34 461
Nabycie	0	0	5 508	3 960	549	8 401	7 506	25 924
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	1 971	5 760	0	0	0	7 731
Inne	0	0	0	0	0	65	741	806
Transfery	0	0	2 231	6 972	0	-9 203	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	7	3 566	4 608	90	93	741	9 105
Likwidacja i sprzedaż	0	0	3 566	4 608	90	0	0	8 264
Inne	0	7	0	0	0	93	741	841
31 grudnia 2023	2 202	10 514	124 253	66 736	4 573	6 862	10 521	225 661
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2023	0	2 520	62 045	36 149	3 673	0	0	104 387
Zwiększenia, w tym:	0	1 224	7 957	9 264	257	0	0	18 702
Amortyzacja okresu	0	1 224	6 659	4 997	257	0	0	13 137
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	1 298	4 267	0	0	0	5 565
Zmniejszenia, w tym:	0	0	3 005	3 844	90	0	0	6 939
Likwidacja i sprzedaż	0	0	3 005	3 844	90	0	0	6 939
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2023	0	3 744	66 997	41 569	3 840	0	0	116 150
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	2 202	8 001	56 064	18 503	441	7 692	3 015	95 918
Saldo zamknięcia	2 202	6 770	57 256	25 167	733	6 862	10 521	109 511

Na dzień 31 grudnia 2023 Spółka ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych w postaci:

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

18. Zysk/strata przypadający na jedną akcję

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto przypisanego akcjonariuszom Spółki za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez sumę średniej ważonej akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozważających.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	62 189	96 650
Zysk/strata netto	62 189	96 650
Liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tysiącach sztuk	22 970	22 970
Zysk/strata netto w złotych na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki:		
podstawowy z zysku za okres	2,71	4,21
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	2,71	4,21
rozwodniony z zysku za okres	2,71	4,21
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	2,71	4,21

W roku 2024 i w roku 2023 nie występowały instrumenty rozważające.

19. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych

W 2024 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość nieruchomości znajdujących się w kompleksie, zlokalizowanych w mieście Kostrzyn. Wartość netto nieruchomości przed aktualizacją wartości na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 1 974 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego wartość nieruchomości na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 730 tysięcy złotych. Ponadto, w dniu 7 stycznia 2025 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę wyrażającą zgodę na wszczęcie postępowania w trybie przetargu w formie pisemnej, którego przedmiotem będzie sprzedaż wyżej opisanej nieruchomości.

W roku 2023 Spółka nie dokonała aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych.

20. Prawo do użytkowania. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

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

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

	<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 2023	46	8 139	73 687	28 120	109 992
Zwiększenia, w tym:	36	1 708	85	1 016	2 845
Nowe leasingi	36	1 859	97	1 088	3 080
Inne	0	-151	-12	-72	-235
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	2 694	6 569	11 123	20 386
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	1 971	5 760	7 731
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	0	2 694	4 598	5 363	12 655
31 grudnia 2023	82	7 153	67 203	18 013	92 451
1 stycznia 2023	9	4 286	21 821	15 191	41 307
Zwiększenia, w tym:	39	1 863	3 445	3 798	9 145
Amortyzacja	39	1 863	3 445	3 798	9 145
Zmniejszenia, w tym:	0	2 694	5 565	9 205	17 464
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	1 298	4 267	5 565
Zmiany umów leasingu i inne zmniejszenia	0	2 694	4 267	4 938	11 899
31 grudnia 2023	48	3 455	19 701	9 784	32 988
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	37	3 853	51 866	12 929	68 685
Saldo zamknięcia	34	3 698	47 502	8 229	59 463

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na
stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Na dzień 1 stycznia, w tym:	44 594	54 812
Zwiększenia z tytułu nowych leasingów	6 765	2 861
Zmiany umów leasingu	-73	-34
Odsetki	3 151	4 104
Płatności	-16 410	-17 149
Na dzień 31 grudnia	38 027	44 594
Krótkoterminowe	12 521	11 926
Długoterminowe	25 506	32 668

Na kwotę płatności w 2024 roku składają się zapłata odsetek w wysokości 3 151 tysięcy złotych oraz części kapitałowej w wysokości 13 259 tysięcy złotych.

Na kwotę płatności w 2023 roku składają się zapłata odsetek w wysokości 4 104 tysięcy złotych oraz części kapitałowej w wysokości 13 045 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-8 832	-9 145
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-3 151	-4 103
Koszty leasingów krótkoterminowych	-1 228	-1 449
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	-204	-198
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	0	0
Zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego	0	0
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-13 415	-14 895

21. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	<i>Znak towarowy</i>	<i>Licencje na programy komputerowe oraz prace rozwojowe</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto aktywów niematerialnych</u>			
1 stycznia 2024	2 200	7 550	9 750
Zwiększenia, w tym:	0	250	250
Nabycie	0	250	250
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1	1
Sprzedaż i likwidacja	0	0	0
Inne	0	1	1
31 grudnia 2024	2 200	7 799	9 999
<u>Umorzenie aktywów niematerialnych</u>			
1 stycznia 2024	2 200	4 340	6 540
Zwiększenia, w tym:	0	738	738
Amortyzacja okresu	0	738	738
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0
Sprzedaż i likwidacja	0	0	0
31 grudnia 2024	2 200	5 078	7 278
<u>Wartość netto</u>			
Saldo otwarcia	0	3 210	3 210
Saldo zamknięcia	0	2 721	2 721

Spółka posiada znak towarowy „Elmont”. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku znak był w całości umorzony.

Inne aktywa niematerialne posiadają określony okres użytkowania oszacowany na podstawie analizy ekonomicznego okresu użyteczności i są amortyzowane metodą liniową przez okres 2 – 8 lat. Aktywa niematerialne badane są pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na taką utratę. Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń na aktywach niematerialnych.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

	<i>Znak towarowy</i>	<i>Licencje na programy komputerowe oraz prace rozwojowe</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto aktywów niematerialnych</u>			
1 stycznia 2023	2 200	7 137	9 337
Zwiększenia, w tym:	0	417	417
Nabycie	0	417	417
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	4	4
Sprzedaż i likwidacja	0	0	0
Inne	0	4	4
31 grudnia 2023	2 200	7 550	9 750
<u>Umorzenie aktywów niematerialnych</u>			
1 stycznia 2023	2 200	3 605	5 805
Zwiększenia, w tym:	0	735	735
Amortyzacja okresu	0	735	735
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0
Sprzedaż i likwidacja	0	0	0
31 grudnia 2023	2 200	4 340	6 540
<u>Wartość netto</u>			
Saldo otwarcia	0	3 532	3 532
Saldo zamknięcia	0	3 210	3 210

22. Wartość firmy

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Elmont – Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Razem	9 008	9 008
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Wartość firmy na początek okresu:	9 008	9 008
Zwiększenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	0	0
Zmniejszenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	0	0
Razem wartość bilansowa na koniec okresu:	9 008	9 008

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

Test na utratę wartości firmy i aktywów trwałych

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych, w tym niepodlegającej amortyzacji wartości firmy powstałej po nabyciu spółki Elmont (połączenie w 2011 roku) w wysokości 9 008 tysięcy złotych. Test został przeprowadzony poprzez porównanie wartości bilansowej aktywów z wartością odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W wyniku zakupu spółki Elmont (2008 rok) a także późniejszego połączenia z Torpol S.A. (2011 rok) zaistniała synergia, która spowodowała zwiększenie działalności związanej z robotami na kontraktach kolejowych oraz bezpośrednio związanymi z nimi robotami elektroenergetycznymi, które stanowią nieodłączny element każdego kontraktu kolejowego. Zarząd Spółki połączył segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” z segmentem „Drogi kolejowe” kierując się podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tą samą grupą odbiorców świadczonych usług. Segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” na dzień 31 grudnia 2014 przestał istnieć. Wartość firmy analizowana jest zatem na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jaki stanowi segment kolejowy.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem w okresie 2025-2030, przyjęte w budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd i wyrażone są w wartościach nominalnych.

Prognozowane przychody Spółki Torpol S.A. oszacowano na podstawie kontraktów, które Spółka Torpol S.A. posiada w swoim portfelu oraz na założeniu pozyskania nowych zleceń.

Analizowanym segmentem działalności Spółki jest budownictwo kolejowe, zatem kluczowym czynnikiem rozwoju Spółki będą inwestycje w infrastrukturę kolejową w Polsce. Zarząd zakłada wysokość prognozowanych przychodów w oparciu o ogłoszone plany inwestycyjne PKP PLK (Krajowy Program Kolejowy do 2030 roku oraz założenia nowej perspektywy finansowej UE 2021-2027), udział spółki Torpol S.A. w rynku budownictwa kolejowego na poziomie 11% i prawdopodobieństwo pozyskania zleceń.

W okresie prognozy (2025-2030) Zarząd ponadto zakłada:

- średnią marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 6,10% (5,33% w 2023 r.);
- nakłady inwestycyjne w latach 2025-2030 w łącznej wysokości 208,63 mln złotych (wspierając głównie segment robót torowych i sieciowych) – 58,63 mln złotych w 2025 roku oraz średnio 30 mln złotych rocznie w pozostałych latach projekcji, co obejmuje inwestycje o charakterze odtworzeniowym, konieczne do bieżącego utrzymania aktywów Spółki. W okresie porównawczym (2023 r.) prezentowano nakłady inwestycyjne na poziomie 47,54 mln złotych w 2024 roku, oraz w kolejnych latach nakłady odtworzeniowe na średnim poziomie 29 mln;
- amortyzację na poziomie nakładów inwestycyjnych w okresie rezydualnym;
- stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 10,97% (11,91% w 2023 r.), liczonej jako średnioważony koszt kapitału własnego i obcego (WACC);
- stopę wzrostu wartości przepływów pieniężnych po okresie prognozy szczegółowej na poziomie 2,0% (2,0% w 2023 r.), odpowiadającemu poziomowi prognozowanej średniej inflacji;
- dyskonto z tytułu braku kontroli w wysokości 10% (10% w 2023 r.).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne obliczona na podstawie wartości użytkowej znacznie przekroczyła sumę wartości księgowej wartości firmy Elmont i aktywów trwałych spółki Torpol, które są związane z segmentem kolejowym.

Elementem testu jest również analiza wrażliwości dokonanych obliczeń, która nie wykazała, aby wynik testu przy zastosowaniu zmiennych warunków był niespełniony. Zdaniem Spółki, żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń (przychód, marża, stopa dyskontowa) przyjętych do wyceny wartości odzyskiwalnej ośrodka generującego środki pieniężne (785 604 tysięcy złotych) – definiowanej przez MSR 36 jako wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywa i jego wartości użytkowej - nie sprawi, że wartość bilansowa tego ośrodka – którą stanowi testowane aktywo (9 008 tysięcy złotych) powiększone o sumę rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółki (180 302 tysięcy złotych) – przewyższą jego wartość odzyskiwalną.

23. Udział we wspólnych ustaleniach umownych

23.1. Wspólne działanie - NLF Torpol Webuild spółka cywilna

Spółka posiada 50%-owy udział w spółce NLF Torpol Webuild spółka cywilna z siedzibą w Łodzi wcześniej NLF Torpol Astaldi spółka cywilna zajmującej się działalnością w zakresie budowy dróg szynowych i kolei podziemnej. Udział w Spółce kwalifikowany jest jako wspólne działanie i ujmowany w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z udziałem w Spółce. Spółka NLF Torpol Webuild spółka cywilna powołana została do prowadzenia kontraktu budowy dworca Nowa Łódź Fabryczna w imieniu konsorcjum, w którym Torpol S.A. posiada udział 40%. Finalnie całość uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów na kontrakcie dzielona jest na konsorcjantów w proporcjach do posiadanego udziału w konsorcjum.

23.2. Wspólne działanie – kontrakty realizowane w konsorcjach

Spółka realizuje kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych bez tworzenia odrębnych jednostek. Spółka traktuje udział w takich kontraktach jako udział we wspólnych działaniach jeżeli występuje współkontrola. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko część wynikającą z udziału w konsorcjum (nota 14.1.1).

Spółka nie ujęła w bilansie aktywów i zobowiązań przypadających na Partnerów konsorcjum.

24. Rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Podatki i opłaty	563	488
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe*	8 508	5 842
Prenumeraty	2	2
Ubezpieczenia	11 718	10 491
Pozostałe koszty dotyczące przychodów roku następnego	0	0
Pozostałe	1	17
Razem	20 792	16 840
- krótkoterminowe	9 827	8 204
- długoterminowe	10 965	8 636

* Koszty z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zawieranych w celu zabezpieczenia należytego wykonania umów o usługi budowlane oraz usunięcia wad i usterek są rozliczane w koszty kontraktu w czasie jego trwania, a po zakończeniu kontraktu – do końca okresu gwarancyjnego. Koszty gwarancji dotyczące przyszłych okresów są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych w aktywach.

25. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

26. Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	1 767	1 214
Utworzenie rezerwy	270	240
Zyski i straty aktuarialne	-77	476
Koszty wypłaconych świadczeń	-109	-163
Na dzień 31 grudnia	1 851	1 767

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Stopa dyskontowa (%)	5,39	5,35
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	4,4	4,6
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,5	4,3

Wskaźnik rotacji pracowników został przyjęty na podstawie danych historycznych Spółki.

Analiza wrażliwości – wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2023
	Wzrost	Spadek	Wzrost	Spadek
Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o pół punktu procentowego	-86	92	-83	90
Zmiana współczynnika rotacji o jeden punkt procentowy	-71	78	-70	77
Zmiana wynagrodzenia o jeden punkt procentowy	213	-184	206	-178

27. Zapasy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Materiały (według ceny nabycia)	88 110	110 277
Towary (według ceny nabycia)	0	0
Zaliczki na dostawy	250	444
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	88 360	110 721
Krótkoterminowe*	88 360	110 721
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do wykorzystania w ciągu roku obrotowego.

W 2024 roku oraz w 2023 roku w Spółce nie było zmian odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2024 roku oraz w 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku ani na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

W okresie 12 miesięcy 2024 zużycie zapasów wyniosło 374 643 tysięcy złotych (228 607 tysięcy złotych w 2023 roku).

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności finansowe:		
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	25	23
Pozostałe należności długoterminowe	11 691	11 715
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	5 381	5 313
Rozliczenie konsorcjum	2 689	2 614
Inne należności długoterminowe	3 621	3 788
Należności długoterminowe ogółem	11 716	11 738

Należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług:	436 698	95 519
Od jednostek pozostałych	433 160	86 651
Od jednostek powiązanych	3 538	8 868
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	8	8
Udzielone pożyczki	5	0
Pozostałe należności finansowe	1 472	1 943
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	0	350
Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych	1 472	1 593
Należności niefinansowe:		
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Aktywa z tytułu umów z klientami * (nota 14.1.2)	136 920	121 383
Pozostałe należności niefinansowe	23 939	9 161
Wyłacone zaliczki	21 834	3 594
VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	0	3 511
Inne należności	2 105	2 056
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	599 042	228 014
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 123	7 641
Odpis na oczekiwane straty kredytowe innych należności	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	607 165	235 655

* dotyczą rozliczenia kontraktów budowlanych

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kwota należności, na których ustanowiono cesję będącą zabezpieczeniem umów finansowych wyniosła 90 472 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2023 roku 7 625 tysięcy złotych).

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

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do jednego miesiąca	199 904	77 544
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	236 466	17 747
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	0
Powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	8 457	7 877
Należności ogółem (brutto)	444 829	103 168
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 123	7 641
Należności netto	436 706	95 527

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Przeterminowane do jednego miesiąca	206	548
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	217	1 412
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 388	991
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 496	198
Przeterminowane powyżej 1 roku	3 150	4 728
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	8 457	7 877
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	7 941	6 538
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	516	1 339

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 1 stycznia	7 641	11 418
Zwiększenie	7 270	4 137
Wykorzystanie	-3 444	-7 509
Rozwiązanie	-3 344	-405
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia	8 123	7 641

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku były przeterminowane ale nie uznano, iż utraciły wartość i nie objęto ich odpisem.

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30–90 dni	90–180 dni	180–360 dni	>360 dni
31 grudnia 2024	436 706	436 190	206	217	86	0	7
31 grudnia 2023	95 527	94 188	194	803	330	0	12

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

1) Na jednym z kontraktów budowlanych środki zgromadzone na rachunku bankowym przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu ponadto wypływ środków z rachunków autoryzuje Inwestor. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:

- na dzień 31 grudnia 2024 roku 0 złotych,
- na dzień 31 grudnia 2023 roku 22 520 tysięcy złotych

2) Na jednym z kontraktów budowlanych środki zgromadzone na rachunku bankowym przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu ponadto wypływ środków z rachunków potwierdza Partner Konsorcjum. Jednocześnie Torpol S.A. ma wpływ na wypłatę środków przynależnych Partnerowi Konsorcjum. W związku z aneksem do umowy rachunku bankowego w grudniu 2016 roku rachunek Konsorcjum zmienił status z rachunku powierniczego na rachunek bankowy. W efekcie Spółka poczynając od dnia 31 grudnia 2018 roku prezentuje 100% środków zgromadzonych na tym rachunku. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:

- na dzień 31 grudnia 2024 roku 78 tysięcy złotych,
- na dzień 31 grudnia 2023 roku 1 tysiąc złotych

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2024 roku wynoszą 18 233 tysięcy złotych (15 309 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2023 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.

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 206	39 328
Lokaty krótkoterminowe	212 662	464 174
Inne środki pieniężne	0	0
Razem	233 868	503 502
W tym kwoty na realizację konkretnych kontraktów	78	22 521

30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
1. Pozycja „pozostale” – przepływy z działalności inwestycyjnej:	-2 878	-1 988
- korekta – naprawy rewizyjne	- 2 878	- 1 988
2. Pozycja „pozostale” – przepływy z działalności finansowej:	0	0
3. Pozycja „Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami”	-368 886	-81 666
-bilansowa zmiana stanu należności z tytułu kwot zatrzymanych	-2	216
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	24	314
-bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-341 179	-9 348

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

-bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	-15 537	-69 661
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności finansowych	471	3 229
-bilansowa zmiana stanu pozostałych należności niefinansowych	-14 778	-4 617
-korekta należności – naliczone odsetki i pożyczki	2 115	-1 799
4. Pozycja „Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek”	121 774	92 835
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kwot zatrzymanych	1 989	1 375
-bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	1 268	2 709
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	51 201	122 525
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	38 106	-33 691
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań podatkowych z tytułu CIT	-5 135	8 472
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań bieżących z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	30 651	613
-bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	-18	571
-korekta zobowiązań – zobowiązania inwestycyjne	-409	1 117
-korekta zobowiązań – odsetki	-1 014	-2 384
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	5 135	-8 472
5. Pozycja „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych”	-42 660	36 486
-bilansowa zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 614	3 506
-bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (aktywa)	-3 952	-11 136
-bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-38 724	47 712
-korekta – aktywo na podatek odroczonego	-9 598	-3 596
6. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania”	-27 250	-25 452
-bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	-5 713	-20 622
-bilansowa zmiana stanu aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-5 615	16 251
-bilansowa zmiana stanu aktywów niematerialnych	489	322
-korekta – amortyzacja	-23 991	-23 017
-korekta – wynik na działalności inwestycyjnej	-2 084	0
-korekta – zobowiązania inwestycyjne	409	-1 117
-korekta – naprawy rewizyjne	2 878	1 988
-korekta – leasing	6 691	2 827
-korekta – likwidacja środków trwałych	-314	-2 084

31. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2024 roku zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku wynoszący 96 650 tysięcy złotych, został przeznaczony na:

- zwiększenie kapitału rezerwowego – w kwocie 47 383 tysięcy złotych,
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – w kwocie 800 tysięcy złotych,
- wypłatę dywidendy – w kwocie 48 467 tysięcy złotych.

Dzień dywidendy został wyznaczony na 1 sierpnia 2024 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 sierpnia 2024 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma decyzji co do wnioskowania o wypłacie dywidendy za 2024 rok.

32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

32.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	1 746	1 746
MIRBUD S.A.	459	234
Nationale-Nederlanden OFE	453	453
PKO TFI	404	404
Pozostali	1 532	1 757
Razem	4 594	4 594

32.1.1. Wartość nominalna akcji

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej, w której dotychczasowy właściciel Polimex – Mostostal sprzedał wszystkie posiadane akcje. W ramach oferty publicznej inwestorom zostało zaoferowanych 15 570 000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje należące dotychczas do Polimex – Mostostal S.A. oraz 7 400 000 prawa do akcji serii B. Akcje serii A oraz akcje serii B dają te same prawa. Cena nominalna oferowanego akcji i praw do akcji to 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.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Spółka powzięła informację z danych Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego o wydaniu przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 7 400 000 akcji serii B oraz wykreśleniu ówczesnego, jedynego akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowy Spółki wynosi 4 594 tysięcy złotych i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji w pełni opłaconych) o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi, na okaziciela, dającymi prawo do 1 głosu.

W roku 2024 i w roku 2023 nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie ze statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego.

32.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	38%
udział w głosach	38%	38%
MIRBUD S.A.		
udział w kapitale	10%	5,10%
udział w głosach	10%	5,10%
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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

32.2. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostały kapitał zapasowy**</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2024	344 983	54 617	4 301	403 901
Zwiększenie kapitału rezerwowego/zapasowego z tytułu podziału zysku	47 383	0	0	47 383
Na dzień 31 grudnia 2024	392 366	54 617	4 301	451 284
Na dzień 1 stycznia 2023	162 333	54 617	4 301	221 251
Zwiększenie kapitału rezerwowego/zapasowego z tytułu podziału zysku	182 650	0	0	182 650
Na dzień 31 grudnia 2023	344 983	54 617	4 301	403 901

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

**Pozycja składa się głównie z kapitału zapasowego na pokrycie straty oraz kapitału z połączenia.

Kapitały rezerwowe zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej tworzone są na pokrycie szczególnych strat lub wydatków natomiast kapitały zapasowe tworzone są na pokrycie strat.

32.3. Dywidendy wypłacone. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych od dnia przekształcenia w spółkę akcyjną, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przeznacza się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka spełniła wymogi w zakresie wysokości kapitału zapasowego przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 KSH). Zgodnie z § 20 ust. III Statutu Spółki, zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie straty za lata ubiegłe.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku nie istnieją ograniczenia w umowach finansowych z bankami dotyczące wypłaty dywidendy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma decyzji co do wnioskowania o wypłacie dywidendy za 2024 rok.

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

33.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów finansowania aktywów		29 241	15 484
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów finansowania aktywów		4 828	3 421
Odsetki		7	8
Razem		34 076	18 913

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(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 2025	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na palownicy kolejowej typu PV 15PRP oraz zastaw na profilarce do tłucznia USP5000C 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 2025	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 pat. 1 pkt 5 Kpc do kwoty 12 000 tysięcy zł
3	mBank S.A. (współkredytobiorcą jest Torpol Oil & Gas Sp. z o.o.	10 000	0	5	28 listopada 2025	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR ON + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol S.A. 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol Oil & Gas Sp. z o.o. 3) solidarna odpowiedzialność Torpol S.A. i Torpol Oil & Gas Sp. z o.o.
Razem:		40 000	0	7						

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

33.2. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki udzielone

W dniu 6 lipca 2021 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. W okresie od 6 lipca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego maksymalny przyznany w ramach umowy pożyczki limit wynosił 25 000 tysięcy zł. Zgodnie z aneksem nr 4 z dnia 9 sierpnia 2024 roku oraz aneksem nr 5 z dnia 13 lutego 2025 roku limit został ustalony do kwoty:

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

Ostateczny terminem spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 31.12.2024 r. wykorzystanie pożyczki wynosiło: 0 złotych, odsetki: 5 tysięcy złotych.

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na koszty finansowania	Rezerwa na straty na kontraktach	Rezerwa na decyzje administracyjne	Rezerwa na odszkodowania i kary	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024	18 000	1 766	0	14 349	11 411	2 070	840	48 436
Utworzone w ciągu roku								
obrotowego	2 181	194	0	0	331	0	0	2 706
Wykorzystane	2 181	109	0	9 821	2 034	0	0	14 145
Rozwiązane	1 500	0	0	902	3 330	360	0	6 092
Na dzień 31 grudnia 2024, w tym:	16 500	1 851	0	3 626	6 378	1 710	840	30 905
Krótkoterminowe	3 311	127	0	3 626	0	0	0	7 064
Długoterminowe	13 189	1 724	0	0	6 378	1 710	840	23 841
Razem	16 500	1 851	0	3 626	6 378	1 710	840	30 905
Na dzień 1 stycznia 2023	18 000	1 215	4 889	36 719	10 404	3 010	840	75 077
Utworzone w ciągu roku								
obrotowego	0	715	0	975	1 490	0	940	4 120
Wykorzystane	0	164	0	19 707	29	0	0	19 900
Rozwiązane	0	0	0	3 638	2 924	940	0	7 502
Pozostałe	0	0	-4 889	0	2 470	0	-940	-3 359
Na dzień 31 grudnia 2023, w tym:	18 000	1 766	0	14 349	11 411	2 070	840	48 436
Krótkoterminowe	3 395	190	0	14 349	0	0	0	17 934
Długoterminowe	14 605	1 576	0	0	11 411	2 070	840	30 502
Razem	18 000	1 766	0	14 349	11 411	2 070	840	48 436

Spółka co do zasady tworzy rezerwy metodą szczegółowej identyfikacji analizując ryzyko związane z poszczególnymi transakcjami.

Mając na celu zabezpieczenia przed potencjalnym poniesieniem kosztu w obszarach porealizacyjnych projektów Spółka utworzyła rezerwy na dodatkowe zakresy wskazane w tabeli powyżej, w tym na przedłużenie zakończenia realizacji specjalistycznych napraw inżynierskich i finalizację procesów rozliczeniowych.

W przypadku usług budowlanych Spółka 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. Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 16 500 tysięcy złotych (2023 rok: 18 000 tysięcy złotych). Kwota ta m.in. zawiera utworzoną w okresie III kwartałów 2022 roku rezerwę w wysokości 5 000 tysięcy złotych związaną z ryzykiem poniesienia kosztów, na jednym z kontraktów, wynikających z konieczności usunięcia usterek.

Spółka wykazała rezerwy na straty na kontraktach na dzień 31 grudnia 2024 roku w kwocie 3 626 tysięcy złotych (2023 rok: 14 349 tysięcy złotych).

Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2024 roku rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane ze sprawą administracyjną ZUS w kwocie 6 378 tysięcy złotych (2023 rok: 10 911 tysięcy złotych) oraz na decyzję administracyjną WIOŚ związaną z wymierzeniem kary pieniężnej za przetwarzanie odpadów na dzień 31 grudnia 2024 roku w kwocie 0 złotych (2023 rok: 500 tysięcy złotych). Zarówno od decyzji ZUS jak i WIOŚ Spółka się odwołała i posiada argumenty na obronę spraw.

34.2. Inne rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie utworzyła innych rezerw.

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

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

Zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rezerwy	23 842	30 502
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Zobowiązania finansowe:		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 241	15 484
Zobowiązania z tytułu leasingu (nota 20)	25 506	32 668
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych:	27 447	17 902
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych wobec jednostek powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych wobec jednostek pozostałych	27 447	17 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 969*	3 791*
Razem	<u>110 005</u>	<u>100 347</u>

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241 545	190 344
Wobec jednostek powiązanych	581	12
Wobec jednostek pozostałych	240 964	190 332
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	17 266	24 822
Kredyty i pożyczki	4 835	3 429
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 521	11 926
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 199	12 109
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	3 244	2 835
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 653	4 625
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	4 297	4 640
Inne	5	9
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	151 817	113 711
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	2
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	36 974	6 323
Podatek VAT	29 085	28
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 000	1 564
Pozostałe z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	5 889	4 731
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 218	1 236
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 337	8 472
Rozliczenia międzyokresowe (nota 35.2)	44 285	83 009
Rezerwy (nota 34.1)	7 063	17 934
Razem	<u>534 063</u>	<u>473 317</u>

* kwota dotyczy rozliczenia konsorcjum NLF (nota 23.1); planowane rozliczenie jest przewidziane na rok 2026

Zasady i warunki płatności powyższych 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Do jednego miesiąca	217 555	168 224
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	32 722	25 697
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 686	7 533
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	579	10 976
Powyżej 1 roku	1 982	1 952
Zobowiązania przeterminowane	1 287	784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	258 811	215 166

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

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	1 119	668
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	43	44
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8	23
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	50	31
Przeterminowane powyżej 1 roku	67	18
Zobowiązania przeterminowane ogółem	1 287	784

35.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	5 645	5 220
Premii i nagród	13 095*	13 933**
Badania sprawozdania finansowego	0	286
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami	25 545	63 373
Pozostałe	0	197
Razem	44 285	83 009
- krótkoterminowe	44 285	83 009
- długoterminowe	0	0

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

** w tym rezerwy na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych członków Zarządu: 1 819 tysięcy złotych brutto rezerwa z tytułu realizacji celów zarządczych za 2023 rok;

36. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	597 600	521 140
Weksle własne	11	11
Umowy trójstronne	40 259	84 714
Razem zobowiązania warunkowe	637 870	605 865

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu realizowanych kontraktów budowlanych. Instytucjom finansowym przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Ewentualny przewidywany czas wypływów środków pieniężnych trudno określić. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów trójstronnych to przede wszystkim zobowiązania z tytułu solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania spółek zależnych wobec banków oraz wobec towarzystw ubezpieczeniowych, które wystawiły gwarancje na zlecenie spółek zależnych.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2024 istnieje zobowiązanie warunkowe, które powstało na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone w momencie wystąpienia zdarzenia przyszłego a mianowicie Spółka posiada fakturę zaliczkową, która zostanie opłacona po ustanowieniu zabezpieczenia spłaty zaliczki w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. Wartość netto wynikająca z faktury wynosi 795 tysięcy EUR.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

36.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko Spółce

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Łodzi	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, ponieważ umowa na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. Zakończono słuchanie świadków. Rozpocznie się słuchanie stron. Sprawa w toku. Sprawa prowadzona w Sądzie I instancji.
2	O zapłatę	1 162	VIA POLONIA S. A. w restrukturyzacji	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.11.2021 roku doręczono pozew dalszego podwykonawcy o solidarną zapłatę należności wynikających z nieuregulowanej faktury, kwoty wniesionej na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz kosztów dodatkowych związanych z przedłużeniem realizacji umowy. 15.12.2021 roku złożono odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie w całości. W kwietniu 2022 roku otrzymano pismo Powoda ustosunkowujące się do zarzutów i dowodów. W 2023 roku trwały negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody – ugoda nie została zawarta. Sprawa w toku.
3	O zapłatę	1 060	PIS „KAN-MIX” Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 18.06.2024 roku wpłynął pozew o zapłatę. Powód wniósł o zasądzenie: 1) solidarnie od Pozwanych (Torpol S.A., Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi) kwoty 493 tysiące złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu; 2) od Spółki kwoty 567 tysięcy złotych wraz z odsetkami oraz zapłaty kosztów procesu. Pismem z dnia 16 lipca 2024 roku Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została skierowana do mediacji – nie zawarto ugody. W dniu 20.01.2025 roku do Spółki wpłynęło pismo zawierające stanowisko Powoda. Sprawa w toku.
4	O zapłatę	2 355 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich w Łodzi	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 7.04.2023 roku doręczono odpis nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym oraz odpis pozwu z dnia 30.03.2023 roku o zapłatę tytułem zwrotu kosztów zastępczego doprowadzenia linii kablowej 110kV do stanu wynikającego z dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 20.04.2023 roku Torpol S.A. wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty i zaskarżył go w całości. Postanowieniem z 28.04.2023 roku Sąd Okręgowy stwierdził utratę mocy nakazu zapłaty w całości. 5 maja 2023 roku sprawie została nadana nowa sygnatura. 9.06.2023 roku ZIM złożył replikę na sprzeciw Torpol. 11.07.2023 roku Sąd wydał zarządzenie, w którym zezwolił Torpol na złożenie odpowiedzi na replikę. W październiku ZIM złożył odpowiedź na duplikę, w której podtrzymał dotychczasowe stanowisko i wniósł o przeprowadzenie dowodu z uszczegółowionej dokumentacji powykonawczej. Pismem z dnia 29.11.2023 roku ZIM przedłożył dokumentację geodezyjną. W reakcji na działania ZIM, Torpol wniósł pismo procesowe 15.12.2023 roku, w którym wnosi o zwrot ostatniego pisma ZIM oraz ewentualne pominięcie twierdzeń i dowodów w nim powołanych (dot. również pisma z 9.10.2023 roku oraz 9.06.2023 roku). Sąd skierował sprawę do mediacji. Aktualnie trwają negocjacje dotyczące ugody, która miałaby zakończyć spór.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

5	Wniosek o zawezwanie do próby ugodowej	5 239	PKP PLK S.A.	Sąd Rejonowy w Poznaniu	W dniu 21.03.2023 roku doręczono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w związku z nałożonymi karami. Ugoda została zawarta w dniu 22.02.2024 roku. Sprawa zakończona.
6	O zapłatę	4 770	PKP PLK S.A.	Sąd Rejonowy w Poznaniu	W dniu 31.03.2023 roku doręczono pozew o zapłatę dotyczący kar umownych. 24.04.2023 roku złożono odpowiedź na pozew. Trwa wymiana pism. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego. Sprawa w toku.
7	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.
8	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 tysiąca zł za przetwarzanie odpadów bez zezwolenia uprawnionego organu. W dniu 31.07.2019 roku złożono odwołanie od decyzji GIOŚ. W dniu 8.11.2023 roku została wydana decyzja GIOŚ, która uchyliła decyzję WIOŚ w całości i wymierzyła administracyjną karę pieniężną w wysokości 500 tysięcy złotych za przetwarzanie odpadów bez wymaganego zezwolenia. 12.12.2023 roku została wniesiona skarga do WSA w Warszawie na decyzję GIOŚ i WIOŚ, zaskarżając ją w całości oraz wnosząc o uchylenie decyzji GIOŚ i WIOŚ w całości i umorzenie postępowania administracyjnego. W dniu 17.04.2024 roku Spółka zapłaciła wartość przedmiotu sporu wraz z odsetkami. W dniu 23.05.2024 roku Spółka otrzymała wyrok wraz z uzasadnieniem. Spółka wniosła skargę kasacyjną.
9	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. Wpłata z gwarancji wynikała z nienależytego wykonania Umowy, w tym nie usunięcia wady nieuszczelności dachu Dworca Łódź Fabryczna w terminach wyznaczonych przez Wykonawcę. Sprawa w toku.
10	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. Wpłata z gwarancji wynikała z nienależytego wykonania Umowy, w tym nie usunięcia wady nieuszczelności dachu Dworca Łódź Fabryczna w terminach wyznaczonych przez Wykonawcę. Sprawa w toku.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawy prowadzone z wniosku Spółki

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(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>
4	O zapłatę	24 745 (wcześniej 34 550)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 7.06.2019 roku złożono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Wniosek dotyczy roszczenia w ramach kontraktu „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”. Na posiedzeniu w dniu 18.12.2019 roku nie zawarto ugody. W dniu 08.09.2020 roku złożono pozew o zapłatę w wysokości 24 745 tysięcy złotych. 24.02.2021 roku pozew doręczono do Prokuraturii Generalnej. Powodowie mają doprecyzować wniosek o biegłego. Sąd pominął wniosek o biegłego i wydał Wyrok oddalający powództwo. Złożono wniosek o uzasadnienie. Sprawa w toku.
5	O zapłatę	1) 26 488 2) 20 218 (wartości sporu przypadające na Konsorcjum)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	1) W dniu 29.12.2021 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)”. Trwa wymiana pism procesowych. Sprawa w toku. 2) W dniu 11.12.2024 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)” za czwarty i piąty okres rozliczeniowy. Sprawa w toku.
6	O zapłatę	6 406	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach kontraktu Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy. W dniu 8.02.2023 roku otrzymaliśmy Zarządzenie o zwrocie pozwu. W dniu 14.02.2023 roku pozew został ponownie złożony wraz z wnioskiem o nadanie skutku od daty pierwotnego wniesienia. W dniu 30.05.2023 roku Pozwany wniósł o oddalenie powództwa w całości. Trwa przesłuchanie świadków. Sprawa w toku
7	O zapłatę	58 391	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	W dniu 30.12.2022 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia na kontrakcie LCS Konin – odcinek Barłogi – Swarzędz w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew – Swarzędz” oraz przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59, odcinek Leszno – Czempin w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E-59 na odcinku Wrocław – Poznań, etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego – Czempin”. W dniu 16.02.2023 roku w sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w ramach którego Sąd nakazał Pozwanemu, aby zapłacił wskazaną kwotę wraz z odsetkami. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc jednocześnie o oddalenie powództwa w całości. Trwa przesłuchanie świadków. Sprawa w toku.
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. Aktualnie złożony został wniosek o przedłużenie terminu mediacji do dnia 30.04.2025 roku. Sprawa w toku.

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy nie zostały rozpoznane w przychodach i należnościach Spółki na dzień 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe (nota 34.1) w związku z otrzymanymi decyzjami administracyjnymi, od których Spółka się odwołała.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w roku 2024 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług, materiałów i inne</i>	<i>Zakup usług, odsetki</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>Otrzymane zaliczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetek</i>
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:						
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
II Jednostki zależne:						
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	46 137	815	-	3 544	14	581
III Pozostałe:						

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w roku 2023 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług, materiałów i inne</i>	<i>Zakup usług, odsetki</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>Otrzymane zaliczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetek</i>
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:						
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.*	190	60	-	-	-	-
II Jednostki zależne:						
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	46 671	266	-	8 868	13 641	12
III Pozostałe:						
Zakład Usług Energetycznych Epekoks Sp. z o.o.*	-	2	-	-	-	-
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o.*	-	1 156	-	-	-	-
Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze „Victoria” S.A.*	635	44	-	-	-	-

* uwzględniono transakcje do momentu utraty powiązania tj. do 5 kwietnia 2023 r.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

37.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

37.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2024			Rok zakończony 31 grudnia 2023		
	<i>Składnik stały</i>	<i>Składnik zmienny za rok 2023*</i>	<i>Inne</i>	<i>Składnik stały</i>	<i>Składnik zmienny za rok 2022**</i>	<i>Inne</i>
Zarząd	1 550	1 819	399	1 828,7	1 620	158,3
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 550	1 384	0	1 828,7	1 620	0
Grabowski Grzegorz	-	-	-	480	486	0
Tuliński Konrad	472	420	0	420	378	0
Drzewiecki Krzysztof	182	0	0	-	-	-
Krupiński Tomasz	238	420	0	420	378	0
Falandysz Jaromir	238	124	0	88,7	0	0
Zachariasz Marcin	420	420	0	420	378	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	435	294	0	0	23,3
Grabowski Grzegorz	0	435	112	0	0	23,3
Krupiński Tomasz	0	0	91	-	-	-
Falandysz Jaromir	0	0	91	-	-	-
Odprawa	0	0	105	0	0	135
Grabowski Grzegorz	0	0	0	0	0	135
Krupiński Tomasz	0	0	105	-	-	-
Rada Nadzorcza	521,6	0	0	601,10	0	0
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	521,6	0	0	601,10	0	0
Kowalski Robert	39,6	0	0	46,2	0	0
Kantak Radosław	39,6	0	0	46,2	0	0
Zalewska-Malesa Iwona	79,3	0	0	46,2	0	0
Hapunowicz Tomasz	39,6	0	0	79,3	0	0
Adamczyk Szymon	79,3	0	0	79,3	0	0
Pawlik Adam	46,2	0	0	79,3	0	0
Grodzki Michał	46,2	0	0	79,3	0	0
Litwiński Marek	46,2	0	0	79,3	0	0
Domańska Monika	-	-	-	13,2	0	0
Dyktus Jadwiga	-	-	-	13,2	0	0
Barszcz Mirosław	-	-	-	39,6	0	0
Miterski Konrad	46,2	0	0	-	-	-
Bujnowski Paweł	46,2	0	0	-	-	-
Michalski Marcin	0	0	0	-	-	-
Granosik-Kaczanowska Aleksandra	13,2	0	0	-	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0	0	0	0
Świadczenia z tytułu odwołania z pełnionej funkcji	0	0	0	0	0	0
Razem	2 071,6	1 819	399	2 429,8	1 620	158,3

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

* 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

** zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 kwietnia 2023 roku, składnik zmienny wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych za 2022 rok, wypłacony został w czerwcu 2023 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 nocie 35.2.

Spółka jako kadrę kierowniczą traktuje Zarząd Spółki.

38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej wypłacone lub należne za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, dnia 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania finansowego półrocznego	370	591
Usługi atestacyjne	234	16
Razem	604	*607

*Kwota 331 tysięcy złotych dotyczy spółki Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Kwota 276 tysięcy złotych dotyczy Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Do innych firm sieci Grant Thornton International Ltd. nie było wynagrodzenia

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty w rachunkach bieżących, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe, leasingi oraz lokaty terminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Spółka na bieżąco monitoruje postęp Reformy wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Według informacji uzyskanych od instytucji finansowych, na dzień dzisiejszy nie jest jeszcze zatwierdzona metodyka wyliczenia alternatywnej stopy referencyjnej oraz brakuje informacji w jaki sposób, po wyznaczeniu wskaźnika alternatywnego, instytucje finansowe będą ustalały korekty.

Banki w regulaminach oraz przy okazji odnowienia limitów wprowadzają Zasady postępowania w sytuacji zmiany, wycofania lub zaprzestania publikacji wskaźnika, które zawierają bardzo ogólne zapisy. Wprowadzane zmiany nie precyzują jeszcze sposobu wyliczenia korekty. Według wiedzy na dzień dzisiejszy ciężko jest określić wpływ reformy na posiadane umowy finansowe.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń w zakresie TORPOL S.A. aktualnie nie ma czynnych transakcji podlegających wycenie.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

W roku 2024 i 2023 nie wystąpiły transakcje objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/ zmniejszenie +1%	Zwiększenie/ zmniejszenie -1%
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	233 868	13 611	2 339	-2 339
Kredyty bankowe i pożyczki	34 076	1 983	-341	341
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 027	2 213	-380	380
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	503 502	29 203	5 035	-5 035
Kredyty bankowe i pożyczki	18 913	1 097	-189	189
Zobowiązania z tytułu leasingu	44 594	2 586	-446	446

Dla powyższych wyliczeń założono, że ryzyko stopy procentowej dotyczy głównie kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Do wyliczenia wartości narażonej na ryzyko przyjęto iloczyn wartości wynikających z bilansu i WIBOR 1m. WIBOR 1 m na dzień 31 grudnia 2024 roku 5,82% (na dzień 29 grudnia 2023 roku: 5,80%). Zwiększenie/zmniejszenie wykazuje wpływ zwiększenia/zmniejszenia WIBOR 1 m o +1%/-1%.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2024 - Oprocentowanie zmienne

	1rok	1–2 lat	2–3 lat	3–4 lat	4–5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	233 868	0	0	0	0	0	233 868
Kredyty w rachunku kredytowym i pożyczki	-4 835	-4 987	-5 002	-5 229	-3 384	-10 639	-34 076
Leasing	-12 521	-8 675	-5 222	-3 168	-2 913	-5 528	-38 027
Razem	216 512	-13 662	-10 224	-8 397	-6 297	-16 167	161 765

31 grudnia 2023 - Oprocentowanie zmienne

	1rok	1–2 lat	2–3 lat	3–4 lat	4–5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	503 502	0	0	0	0	0	503 502
Kredyty w rachunku kredytowym i pożyczki	-3 429	-3 455	-3 514	-3 422	-3 531	-1 562	-18 913
Leasing	-11 926	-10 652	-6 922	-3 789	-2 865	-8 440	-44 594
Razem	488 147	-14 107	-10 436	-7 211	-6 396	-10 002	439 995

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych o oprocentowaniu stałym. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie są narażone na ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych.

39.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Zarówno w roku 2024 jak i w roku 2023 Spółka nie osiągnęła przychodów denominowanych w euro, dlatego ryzyko walutowe w Spółce uznano jako bardzo niskie.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka ze względu na brak sprzedaży w walucie obcej nie zabezpieczyła transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	wartość bilansowa w EUR	wartość bilansowa w tysiącach złotych po kursie wyceny bilansowej	wpływ na wynik finansowy brutto wzrost 4%	wpływ na wynik finansowy brutto spadek 4%
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024				
Środki pieniężne	488	2 084	83	-83
Należności	0	0	0	0
Zobowiązania	501	2 142	-86	86
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023				
Środki pieniężne	1 395	6 065	243	-243
Należności	0	0	0	0
Zobowiązania	977	4 248	-170	170

39.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. Spółka zawiera transakcje przede wszystkim z jednostkami sektora publicznego – kontrahenci o wysokiej wiarygodności i weryfikowalnej zdolności kredytowej. Podstawowym odbiorcą usług są PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., a także jednostki samorządów terytorialnych. Dlatego też narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wolne środki pieniężne Spółka lokuje w kilku bankach ograniczając tym samym ryzyko dotyczące środków płynnych. Informacje o jakości kredytowej banków Spółka czerpie z niezależnej agencji ratingowej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku około 62% środków pieniężnych utrzymywana jest na rachunkach jednego z banków (na 31 grudnia 2023 około 40%).

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej następujących instrumentów finansowych:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe (wartość księgowa)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne	233 868	503 502
Należności brutto*	594 912	238 209

* Pozycja zawiera: pozostałe należności finansowe długoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług brutto, pozostałe należności finansowe krótkoterminowe, aktywa z tytułu umów z klientami wraz z rozliczeniem międzyokresowym przychodów oraz należności z tytułu kwot zatrzymanych (długoterminowe i krótkoterminowe)

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Za zdarzenie niewypłacalności („default”) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności chyba, że Spółka dysponuje racjonalnymi i możliwymi do udokumentowania informacjami pozwalającymi wykazać, że właściwsze jest kryterium, zgodnie z którym do niewykonania zobowiązania dochodzi po upływie dłuższego czasu. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe przedstawia poniższa tabela:

	Razem	Aktywa z tytułu umów z klientami	Należności z tytułu dostaw i usług Bieżące	<30 dni	30-90 dni	>90 dni
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024						
Wartość brutto narażona na ryzyko	581 749	136 920	436 372	206	217	8 034
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	8 123	0	182	0	0	7 941
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023						
Wartość brutto narażona na ryzyko	224 551	121 383	95 291	548	1 412	5 917
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	7 641	0	1 104	354	609	5 574

39.4. Ryzyko koncentracji

Spółka realizuje kontrakty głównie dla jednostek sektora publicznego. Około 80,53% przychodów ze sprzedaży usług zrealizowanych w 2024 roku (67,37% w roku 2023) pochodziło z tytułu prac realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Pozostała część sprzedaży dotyczyła robót wykonywanych na rzecz innych podmiotów gospodarczych. Tak duża koncentracja sprzedaży na rzecz jednego podmiotu powoduje ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych w odniesieniu do kontraktów, które PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. finansuje ze środków własnych.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku środków poprzez cykliczne sporządzanie prognoz przepływów pieniężnych, obrazujących prawdopodobne zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Częstotliwość sporządzania prognoz jest dostosowana do sytuacji finansowej Spółki. Spółka uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych).

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością i elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe oraz umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2024	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	1 720	5 110	23 707	12 565	43 102
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	3 894	10 874	23 807	5 920	44 495
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	0	12 001	5 264	30 644	1 844	49 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	239 437	59	2 049	0	241 545
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	3 244	0	0	0	3 244
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0	4 297	0	0	0	4 297
Inne zobowiązania	0	1 218	0	0	0	1 218
	0	265 811	21 307	80 207	20 329	387 654

31 grudnia 2023	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	1 103	3 228	15 710	1 582	21 623
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	3 618	10 916	29 117	9 353	53 004
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	0	11 423	13 399	20 429	2 288	47 539
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	183 210	5 164	1 970	0	190 344
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	2 835	0	0	0	2 835
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0	4 640	0	0	0	4 640
Inne zobowiązania	0	1 236	0	0	0	1 236
	0	208 065	32 707	67 226	13 223	321 221

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	<i>Kategoria zgodnie z MSSF 9</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek i prowizji</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Dyskonto</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe		12 168	-115	1	12 054
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wycena według zamortyzowanego kosztu	103	0	1	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wycena według wartości godziwej przez wynik finansowy	12 065	-115	0	11 950
Zobowiązania finansowe		-5 718	-117	-868	-6 703
Kredyt w rachunku bieżącym	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-1 741	0	0	-1 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-3 977	-117	-868	-4 962
Razem		6 450	-232	-867	5 351

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<i>Kategoria zgodnie z MSSF 9</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek i prowizji</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Dyskonto</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>		23 811	-94	-2	23 715
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wycena według zamortyzowanego kosztu	109	0	-2	107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wycena według wartości godziwej przez wynik finansowy	23 702	-94	0	23 608
<i>Zobowiązania finansowe</i>		-7 742	292	-1 300	-8 750
Kredyt w rachunku bieżącym	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-1 947	0	0	-1 947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Wycena według zamortyzowanego kosztu	- 5 795	292	-1 300	-6 803
Razem		16 069	198	-1 302	14 965

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

41. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Spółce zdolności do kontynuowania działalności i realizowania przyjętej strategii z uwzględnieniem minimalizacji kosztu kapitału i maksymalizacji zwrotu dla akcjonariuszy. Zarządzanie kapitałem ma na celu również utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników finansowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka dostosowuje strukturę finansową do swoich zamierzeń inwestycyjnych oraz uwzględnia aktualne warunki rynkowe. Obecnie głównym źródłem finansowania działalności są zaliczki udzielane przez Zamawiającego na realizację kontraktów. Strategia Spółki przewiduje, że nowo pozyskiwane finansowanie kredytami będzie celowe dla potrzeb realizacji konkretnych umów o roboty budowlane i inwestycji.

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

Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Oprocentowane kredyty i pożyczki	34 076	18 913
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 027	44 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241 545	190 344
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	44 713	42 724
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 168	15 900
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	2
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	151 817	113 711
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	36 974	6 323
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 218	1 236
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 387	8 472
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	-233 868	-503 502
Zadłużenie netto	335 060	-61 283
Kapitał własny	519 703	505 969
Kapitał i zadłużenie netto	854 763	444 686
Wskaźnik dźwigni	0,39	-0,14

* W nocy 29 zaprezentowano jaka część z powyższych środków pieniężnych przeznaczona jest wyłącznie na realizację danych kontraktów budowlanych

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

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024*	Rok zakończony 31 grudnia 2023*
Zarząd Spółki	3	4
Administracja	146	122
Pion produkcji	491	504
Razem	640	630

*Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umów cywilnoprawnych (Umowy o świadczenie usług zarządzania).

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2024 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki a pozostające bez wpływu na sprawozdanie za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku:

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

44. Wpływ kwestii związanych z klimatem na działalność Spółki

Intencją Spółki jest uwzględnienie zagadnień klimatycznych jako istotnego czynnika kształtującego otoczenie biznesowe w jakim prowadzona jest działalność Spółki w ramach rewizji strategii w obszarze CSR/ESG, jak również uwzględnienie aspektów klimatycznych w mapie ryzyka oraz Kodeksie Etycznym.

W procesie analizy oraz zarządzania ryzykiem dla Torpol wybrane elementy ryzyka składającego się na ryzyko klimatyczne są analizowane przez pryzmat obszarów, których dotyczą np. na potrzeby zarządzania ryzykiem związanym z surowcami i materiałami, ryzykiem związanym z realizacją prac budowlanych czy też ryzykiem środowiskowym. Niemniej intencją jest wyodrębnienie na mapie ryzyka organizacji kategorii ryzyka klimatycznego jako odrębnego zbioru oraz objęcie go szczegółową analizą dla poszczególnych perspektyw.

Dodatkowe informacje nt. obszaru ryzyka związanego z klimatem zostały zaprezentowane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL S.A. oraz spółki TORPOL S.A. za 2024 rok zawierające oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju (rozdział: 5.4 Czynniki wzrostu i ryzyka dla realizacji strategii, 8 Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju)*.

45. Ryzyko związane z wybuchem wojny i prowadzeniem działań wojennych przez Rosję przeciwko Ukrainie

W związku z nieuzasadnioną napaścią wojsk rosyjskich na Ukrainę i związanymi z nią działaniami wojennymi, Spółka identyfikuje obszary, w których w dalszym ciągu możliwe jest wystąpienie czynników mogących wpłynąć na działalność Spółki:

- zakłócenie łańcucha dostaw – dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw płynnych, gazowych, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia robót budowlanych na kontraktach realizowanych przez Spółkę.

Aktualnie konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki. Spółka jednak zwraca uwagę, że potencjalna eskalacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie, ewentualne kolejne sankcje gospodarcze na linii UE-Rosja mogą w sposób istotny i negatywny wpływać na działalność Spółki.

Konrad Tuliński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Poznań, dnia 21 marca 2025 roku