GRUPA TORPOL

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat ... 3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 4
Skrócony skonsolidowany bilans - AKTYWA ... 5
Skrócony skonsolidowany bilans - PASYWA ... 6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 8
Dodatkowe noty objaśniające ... 9
1. Informacje ogólne ... 9
2. Skład Grupy ... 9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej ... 10
4. Akcjonariat jednostki dominującej ... 11
5. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę ... 11
6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ... 12
   6.1. Założenie kontynuacji działalności ... 12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości ... 12
   7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości ... 12
   7.2. Nowe standardy rachunkowości ... 13
8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów ... 14
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2026 roku ... 15
10. Sezonowość działalności ... 15
11. Informacje dotyczące segmentów działalności ... 16
   11.1. Segmenty operacyjne ... 16
   11.2. Informacje geograficzne ... 18
12. Podatek odroczony ... 19
13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych ... 19
14. Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług ... 19
15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ... 19
16. Instrumenty finansowe ... 20
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ... 20
18. Zmiany stanu rezerw ... 21
   18.1. Zmiany stanu rezerw ... 21
   18.2. Inne rezerwy ... 22
19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach ... 22
20. Zobowiązania warunkowe ... 22
   20.1. Sprawy sądowe ... 23
21. Informacje o podmiotach powiązanych ... 27
   21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi ... 27
22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ... 28
23. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz ... 29
24. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2026 roku ... 29
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 29

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	*Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026*	*Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025*	*Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025*
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		1 460 204	546 719	1 357 302	504 589
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		571	139	384	0
Przychody ze sprzedaży		**1 460 775**	**546 858**	**1 357 686**	**504 589**
Koszt własny sprzedaży		1 355 503	513 163	1 262 720	468 228
Zysk brutto ze sprzedaży		**105 272**	**33 695**	**94 966**	**36 361**
Koszty sprzedaży		6	0	7	0
Koszty ogólnego zarządu		39 998	12 505	37 762	12 663
Pozostałe przychody operacyjne		4 536	2 834	5 771	855
Pozostałe koszty operacyjne		9 049	4 153	5 674	2 137
Zysk z działalności operacyjnej		**60 755**	**19 871**	**57 294**	**22 416**
Przychody z tytułu odsetek		10 005	2 708	9 574	2 880
Inne przychody finansowe		307	-271	10	-495
Koszty finansowe		4 536	1 488	5 817	2 270
Zysk brutto		**66 531**	**20 820**	**61 061**	**22 531**
Podatek dochodowy		16 470	4 607	12 739	4 728
Zysk netto za okres		**50 061**	**16 213**	**48 322**	**17 803**
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		50 061	16 213	48 320	17 791
Udziały niekontrolujące		0	0	2	12
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,18	0,71	2,10	0,77

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	*Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026*	*Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025*	*Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025*
	Nota				
Zysk/(strata) netto za okres		**50 061**	**16 213**	**48 322**	**17 803**
Inne całkowite dochody					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		**0**	**0**	**0**	**0**
Zyski/Straty aktuarialne		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		**1 173**	**600**	**0**	**6**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0	0	0
Wycena – rachunkowość zabezpieczeń		1 173	600	0	6
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach na wynik finansowy		**-223**	**-114**	**0**	**-1**
Inne całkowite dochody netto		**950**	**486**	**0**	**5**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		**51 011**	**16 699**	**48 322**	**17 808**
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		**51 011**	**16 699**	**48 320**	**17 796**
Udziały niekontrolujące		**0**	**0**	**2**	**12**

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA
na dzień 30 września 2026 roku

	Nota	*30 września 2026 (niebadane)*	*31 grudnia 2025*
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**304 921**	**270 135**
Rzeczowe aktywa trwałe		179 576	151 693
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		55 899	57 679
Wartość firmy		9 008	9 008
Aktywa niematerialne		3 634	3 283
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		24	24
Pozostałe należności długoterminowe		90	10 740
Pozostałe aktywa finansowe		43	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		39 127	26 859
Rozliczenia międzyokresowe		17 520	10 849
Aktywa obrotowe		**945 766**	**1 125 493**
Zapasy		108 369	102 395
Należności z tytułu dostaw i usług		159 458	249 089
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		1 612	1 419
Aktywa z tytułu umów z klientami		151 414	87 015
Należności z tytułu podatku dochodowego		13 595	226
Pozostałe należności finansowe		18 573	4 092
Pozostałe należności niefinansowe		55 802	13 204
Pozostałe aktywa finansowe		1 440	0
Rozliczenia międzyokresowe		13 702	12 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		421 801	655 848
SUMA AKTYWÓW		**1 250 687**	**1 395 628**

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA
na dzień 30 września 2026 roku

	Nota	*30 września 2026 (niebadane)*	*31 grudnia 2025*
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny ogółem		**548 359**	**575 878**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		**548 359**	**576 529**
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		433 116	432 805
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		51 617	81 048
Kapitały zapasowy - pozostały		3 212	3 212
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		1 203	253
Udziały niekontrolujące		**0**	**-651**
Zobowiązania długoterminowe		**107 769**	**90 893**
Oprocentowane kredyty i pożyczki		38 660	24 630
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		28 478	21 779
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 282	6 486
Rezerwy		16 373	17 850
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		20 976	20 148
Zobowiązania krótkoterminowe		**594 559**	**728 857**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		216 717	290 660
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		36 200	39 799
Kredyty i pożyczki		17 529	6 076
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		14 160	12 215
Pozostałe zobowiązania finansowe		13 330	13 734
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	2
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		150 148	218 716
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT		4	262
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		13 693	45 328
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 025	1 122
Rozliczenia międzyokresowe		98 637	57 651
Rezerwy		33 116	43 292
Zobowiązania razem		**702 328**	**819 750**
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		**1 250 687**	**1 395 628**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

	Nota	*Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026*	*Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		**66 531**	**61 061**
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		23 378	20 409
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		276	-224
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami		-22 938	189 706
Zmiana stanu zapasów		-6 060	-8 211
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-181 169	-80 204
Przychody z tytułu odsetek		-10 005	-9 574
Koszty z tytułu odsetek		4 308	4 867
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		33 040	1 187
Zmiana stanu rezerw		-11 653	-3 509
Podatek dochodowy zapłacony		-42 587	-14 162
Pozostałe		288	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**-146 591**	**161 346**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		641	2 157
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania		-28 436	-21 268
Odsetki otrzymane		10 275	9 304
Pozostałe		-2 594	-2 962
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**-20 114**	**-12 769**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ z tytułu pożyczek/kredytów		16 872	0
Inne wpływy finansowe		19 953	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-11 860	-11 686
Spłata pożyczek/kredytów		-11 342	-8 363
Odsetki zapłacone		-3 097	-4 019
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-77 868	-31 010
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**-67 342**	**-55 078**
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**-234 047**	**93 499**
Środki pieniężne na początek okresu		**655 848**	**240 405**
Środki pieniężne na koniec okresu		**421 801**	**333 904**
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

	Nota	*Kapitał podstawowy*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej*	*Kapitał zapasowy - pozostały*	*Zyski zatrzymane / niepokryte straty*	*Kapitał z aktualizacji wyceny(zyski/ straty aktuarialne)*	*Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	*Udziały niekontrolujące*	*Kapitał własny ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2026 roku		**4 594**	**432 805**	**54 617**	**3 212**	**81 048**	**253**	**576 529**	**-651**	**575 878**
- Zysk roku		0	0	0	0	50 061	0	50 061	0	50 061
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	950	950	0	950
Całkowity dochód za okres		**0**	**0**	**0**	**0**	**50 061**	**950**	**51 011**	**0**	**51 011**
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	311	0	0	-311	0	**0**	0	**0**
Dywidenda		0	0	0	0	-77 868	0	-77 868	0	**-77 868**
Nabycie pakietu niekontrolującego spółki zależnej		0	0	0	0	-1 313	0	-1 313	651	**-662**
Na dzień 30 września 2026 roku		**4 594**	**433 116**	**54 617**	**3 212**	**51 617**	**1 203**	**548 359**	**0**	**548 359**
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		**4 594**	**397 030**	**54 617**	**3 212**	**69 748**	**229**	**529 430**	**-658**	**528 772**
- Zysk roku		0	0	0	0	48 320	0	48 320	2	48 322
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		**0**	**0**	**0**	**0**	**48 320**	**0**	**48 320**	**2**	**48 322**
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	35 775	0	0	-35 775	0	**0**	0	**0**
Dywidenda		0	0	0	0	-31 010	0	-31 010	0	**-31 010**
Na dzień 30 września 2025 roku		**4 594**	**432 805**	**54 617**	**3 212**	**51 283**	**229**	**546 740**	**-656**	**546 084**
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		**4 594**	**397 030**	**54 617**	**3 212**	**69 748**	**229**	**529 430**	**-658**	**528 772**
- Zysk roku		0	0	0	0	78 085	0	78 085	7	78 092
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	24	24	0	24
Całkowity dochód za okres		**0**	**0**	**0**	**0**	**78 085**	**24**	**78 109**	**7**	**78 116**
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	35 775	0	0	-35 775	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-31 010	0	-31 010	0	**-31 010**
Na dzień 31 grudnia 2025 roku		**4 594**	**432 805**	**54 617**	**3 212**	**81 048**	**253**	**576 529**	**-651**	**575 878**

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Torpol składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca", „spółka", „Torpol") i jej spółek zależnych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2025 roku.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 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 oferowanych praw do akcji i akcji wynosiła 8 złotych za walor. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Torpol S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbyło się 8 lipca 2014 roku.
Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 594 tysięcy złotych i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

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

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

2. Skład Grupy

Na dzień 30 września 2026 r. w skład Grupy wchodzi Torpol S.A. oraz następujące spółki zależne i współzależne:

Lp.	*Jednostka*	*Siedziba*	*Zakres działalności*	*% udział Grupy w kapitale 30 września 2026*	*% udział Grupy w kapitale 31 grudnia 2025*	*Cena nabycia w tys. złotych*
1	Torpol Energy Sp. z o.o.* wcześniej Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. i Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.	ul. Rolna 6, Sady, 62-080 Tarnowo Podgórne (wcześniej ul. Długa 5, Wysogotowo)	działalność w zakresie specjalistycznego projektowania	100%	97,78%	2 004

* Jednostka konsolidowana metodą pełną.

Z dniem 21 września 2026 roku nastąpiła zmiana nazwy Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. na Torpol Energy Sp. z o.o. Spółka przeniosła również siedzibę z Wysogotowa do Sadów.

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Grupa posiada udział we wspólnych działaniach:

Lp.	*Jednostka*	*Siedziba*	*Zakres działalności*	*% udział Torpol S.A. w kapitale*		*Cena nabycia w tys. złotych*
				30 września 2026	*31 grudnia 2025*	
1	NLF Torpol Webuild spółka cywilna*	ul. Tuwima 22/26 pok. 940, Łódź	projekt Nowa Łódź Fabryczna	50,00%	50,00%	5

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

Ponadto w dniu 21 sierpnia 2025 roku w celu złożenia oferty przetargowej została zawarta umowa spółki cywilnej, której Torpol S.A. był stroną. Zamawiający wyznaczył termin składania ofert na 28 sierpnia 2025 roku. W przypadku wyboru złożonej oferty jako najkorzystniejszej oraz zawarcia kontraktu, powołana spółka cywilna miała służyć prowadzeniu kontraktu. W związku z brakiem wyboru oferty złożonej przez spółkę cywilną jako najkorzystniejszej w przetargu, w czerwcu 2026 roku umowa spółki cywilnej została rozwiązana.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2026 roku wchodzili:

- Pan Krzysztof Drzewiecki - Wiceprezes Zarządu
- Pan Marcin Zachariasz - Wiceprezes Zarządu
- Pan Jacek Poniewierski - Wiceprezes Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2026 roku wystąpiły poniżej wymienione zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Konrad Miterski
  - oddelegowanie w dniu 27 marca 2026 roku do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 kwietnia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku; ponowne oddelegowanie w dniu 22 czerwca 2026 roku do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 lipca 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku;
  - rezygnacja z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu z dniem 10 września 2026 roku.

W okresie od dnia bilansowego 30 września 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2026 roku wchodzili:

- 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 Miterski - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Aleksandra Granosik - Kaczanowska - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Niedziela - Członek Rady Nadzorczej

27 marca 2026 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej postanowiła oddelegować Pana Konrada Miterskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 kwietnia

2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, następnie w dniu 22 czerwca 2026 roku nastąpiło ponowne oddelegowanie na okres od dnia 1 lipca 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku. W dniu 10 września 2026 roku Pan Konrad Miterski złożył rezygnację z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

W okresie od dnia bilansowego 30 września 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Konrad Miterski	-	w dniu 20 października 2026 roku rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 października 2026 roku;
- Pani Aleksandra Granosik - Kaczanowska	-	w dniu 21 października 2026 roku rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 października 2026 roku;
- Pan Robert Kuczyński	-	w dniu 23 października 2026 roku powołanie do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 października 2026 roku;

4. Akcjonariat jednostki dominującej

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 30 września 2026 roku przedstawia się w następujący sposób:

Akcjonariusz	*Liczba akcji*	*Liczba głosów*	*% udział w kapitale zakładowym*
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Nationale-Nederlanden OFE*	2 266 962	2 266 962	9,87%
ESALIENS TFI S.A.*	1 997 740	1 997 740	8,70%
Pozostali	9 976 698	9 976 698	43,43%
RAZEM	**22 970 000**	**22 970 000**	**100,00%**

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

Od dnia publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji o zmianie stanu posiadania akcji.

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

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

Imię i nazwisko	*Stanowisko*	*Liczba akcji 27 listopada 2026 r.*	*Liczba akcji 30 września 2026 r.*	*Liczba akcji 31 grudnia 2025*
Krzysztof Drzewiecki	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Jacek Poniewierski	Wiceprezes Zarządu	0	0	0

Na koniec okresu sprawozdawczego Pan Konrad Miterski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej posiadał 4 332 akcje. Na dzień 14 października 2026 roku tj. na dzień otrzymania od Pana Konrada Miterskiego powiadomienia o zbyciu akcji, zgłoszonego na podstawie

art. 19 Rozporządzenia MAR, Pan Konrad Miterski posiadał 1 346 akcji o łącznej wartości nominalnej 269,20 zł.

Na datę publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku obecni Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Jednostki dominującej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Torpol za trzy kwartały roku 2026 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

6.1. Założenie kontynuacji działalności

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

W związku z wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie, Grupa zidentyfikowała ryzyka związane z łańcuchem dostaw. Zarząd jednostki dominującej analizuje bieżącą sytuację związaną z konsekwencjami działań wojennych na działalność Grupy i mimo, że aktualnie rozwój sytuacji jest niemożliwy do przewidzenia, nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości

7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku.

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje

finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji.

  Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję „bez prawa regresu" (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.

  Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

  - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

  - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiany mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku.
- 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 mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku.
- Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 – zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements. Zmiany mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku.

7.2. Nowe standardy rachunkowości

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

- 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). Standard mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku.
- Nowy MSSF 19: *Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia.* Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 9 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany MSSF 19: *Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia*. MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają

spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

- Nowy MSSF 20: *Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne".* Standard został opracowany z myślą o spółkach prowadzących działalność regulowaną i ma na celu pomoc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje stawek wpływają na wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy przyszłych przepływów pieniężnych spółek regulowanych. MSSF 20 wprowadza jednolite zasady ujmowania skutków różnic, gdy moment świadczenia regulowanych usług różni się od momentu pobierania opłat od klientów. W takich przypadkach dotychczas prezentowane przychody mogły nie w pełni odzwierciedlać rzeczywistą działalność operacyjną spółki. Nowy standard wymaga ujmowania tych różnic w sprawozdaniach finansowych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.
- Zmiany MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych*. Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku, gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

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

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, z wyjątkiem MSSF 18, którego wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nadal szacuje.

8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów

Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych, dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. Wskutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 27 538 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2025 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 32 618 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontraktacja zakresów robót dodatkowych. Ponadto

niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, przede wszystkim w obszarze optymalizacji wykorzystania sprzętu własnego.

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

Sytuacja ekonomiczno-finansowa i płynnościowa Grupy jest bardzo dobra o czym świadczy wysoki poziom gotówki, poziom kapitału obrotowego netto wyższy niż zapotrzebowanie na ten kapitał, a także odpowiednie zasoby kadrowe i maszynowe. Grupa posiada finansowanie w postaci limitów kredytowych odpowiadających obecnej kontraktacji i skali działalności oraz dostęp do limitów gwarancyjnych. Umożliwia jej to stabilne prowadzenie działalności, prawidłową i sprawną realizację portfela zamówień oraz dalszą, wysoką aktywność w pozyskiwaniu projektów infrastrukturalnych na rynku.

W ciągu prezentowanych 9 miesięcy 2026 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie o 7,6% wyższym niż zrealizowany w analogicznym okresie 2025 roku, co jest pochodną głównie harmonogramów realizacyjnych portfela zamówień. Wyższy poziom marży (7,21% vs 6,99% w analogicznym okresie 2025 roku) i wolumenu zysku ze sprzedaży brutto (105 272 tysięcy złotych versus 94 966 tysiące złotych w analogicznym okresie 2025 roku) to efekt poprawy efektywności operacyjnej oraz rozliczenia waloryzacji i wprowadzonych poleceń zmian na kontraktach.

Koszty ogólnego zarządu Grupy, czyli koszty bezpośrednio związane z administrowaniem, nadzorem oraz kontrolą procesów, które zachodzą w Grupie wyniosły 39 998 tysięcy złotych i były 5,9% wyższe niż zrealizowane rok wcześniej (37 726 tysięcy złotych). Wzrost ten był wolniejszy niż dynamika przychodów ze sprzedaży (+7,6%), w efekcie czego udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach obniżył się z 2,78% do 2,74%. Zwiększenie kosztów wynikało przede wszystkim z wyższych wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz kosztów usług obcych, które pozostają dominującymi pozycjami w ich strukturze.

Ujemne saldo działalności operacyjnej (-4 513 tysięcy złotych), które obejmuje głównie aktualizację wartości aktywów, przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych i sprzedaż środków trwałych, ukształtowało zysk operacyjny Grupy na poziomie 60 755 tysięcy złotych tj. 6,0% wyższym niż raportowany w analogicznym okresie roku ubiegłego (57 294 tysięcy złotych).

Zrealizowane dodatnie saldo działalności finansowej (5 776 tysięcy złotych) prezentujące wyniki Grupy w jej działalności inwestycyjnej i finansowej, to przede wszystkim pochodna wysokich przychodów finansowych (10 312 tysięcy złotych), w skład których w największej części weszły odsetki od kaucji i depozytów. Koszty finansowe natomiast kształtowały głównie odsetki od aktywnych umów leasingowych.

Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 66 531 tysięcy złotych, odnotowując wzrost o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku (61 061 tysięcy złotych) natomiast zysk netto 50 061 tysięcy złotych w bieżącym okresie wobec 48 322 tysięcy złotych na koniec trzeciego kwartału 2025 roku.

10. Sezonowość działalności

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

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

Oprócz sezonowości wpływ na przychody ze sprzedaży oraz koszty ma struktura i rentowność realizowanego portfela kontraktów.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

11.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 9 oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku, 30 września 2025 roku.

	Działalność kontynuowana			***Działalność ogółem***
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku	*Drogi kolejowe*	*Pozostałe*	*Razem*	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 388 800	71 975	1 460 775	**1 460 775**
Koszt własny sprzedaży	1 235 805	119 698	1 355 503	**1 355 503**
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	152 995	-47 723	105 272	**105 272**

	Działalność kontynuowana			***Działalność ogółem***
Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku	*Drogi kolejowe*	*Pozostałe*	*Razem*	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	513 121	33 737	546 858	**546 858**
Koszt własny sprzedaży	478 063	35 100	513 163	**513 163**
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	35 058	-1 363	33 695	**33 695**

	Działalność kontynuowana			***Działalność ogółem***
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	*Drogi kolejowe*	*Pozostałe*	*Razem*	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 284 245	73 441	1 357 686	**1 357 686**
Koszt własny sprzedaży	1 194 821	67 899	1 262 720	**1 262 720**
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	89 424	5 542	94 966	**94 966**
	Działalność kontynuowana			***Działalność ogółem***
Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	*Drogi kolejowe*	*Pozostałe*	*Razem*	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	479 817	24 772	504 589	**504 589**
Koszt własny sprzedaży	442 914	25 314	468 228	**468 228**
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	36 903	-542	36 361	**36 361**

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

11.2. Informacje geograficzne

Przychody uzyskane przez Grupę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju:

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 lub na dzień 30 września 2026	*Kraj*	*Razem*
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 460 775	1 460 775
Przychody obszaru ogółem	**1 460 775**	**1 460 775**
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 250 687	1 250 687
Aktywa nieprzypisane		
Aktywa ogółem	**1 250 687**	**1 250 687**

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	*Kraj*	*Razem*
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	546 858	546 858
Przychody obszaru ogółem	**546 858**	**546 858**

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 lub na dzień 30 września 2025	*Kraj*	*Razem*
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 357 686	1 357 686
Przychody obszaru ogółem	**1 357 686**	**1 357 686**
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 125 580	1 125 580
Aktywa nieprzypisane		
Aktywa ogółem	**1 125 580**	**1 125 580**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku		
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 395 628	1 395 628
Aktywa nieprzypisane		
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2025 roku	**1 395 628**	**1 395 628**

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	*Kraj*	*Razem*
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	504 589	504 589
Przychody obszaru ogółem	**504 589**	**504 589**

12. Podatek odroczony

	30 września 2026	*31 grudnia 2025*	*Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026*
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	76 465	61 936	14 529
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	115 592	88 795	26 797
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**39 127**	**26 859**	
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			**-12 268**
w tym:			
Ujęte w zysku lub stracie			**-12 491**
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			**223**

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 50 679 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku: 28 327 tys. złotych).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2026 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 106 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku: 1 147 tys. złotych).

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

	Należności
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 1 stycznia 2026	6 720
Zwiększenie	5 124
Wykorzystanie	-334
Rozwiązanie odpisu	-260
Reklasyfikacja	-3 216
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2026	**8 034**

15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

16. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2025, nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii pomiaru wartości godziwej.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2026 roku zysk netto jednostki dominującej za rok kończący się 31 grudnia 2025 roku wynoszący 78 636 tysięcy złotych, został przeznaczony na:
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – w kwocie 768 tysięcy złotych,
- wypłatę dywidendy – w kwocie 77 868 tysięcy złotych.

Dzień dywidendy został wyznaczony na 3 lipca 2026 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 17 lipca 2026 roku.

18. Zmiany stanu rezerw

18.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	*Świadczenia po okresie zatrudnienia*	*Rezerwa na koszty finansowania*	*Rezerwa na koszty kontraktów*	*Rezerwa na straty na kontraktach*	*Rezerwa na decyzje administracyjne*	*Rezerwa na odszkodowania i kary*	*Rezerwa na sprawy sądowe*	*Ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2026	**18 678**	**2 029**	**0**	**29 140**	**6 399**	**3 959**	**1**	**936**	**61 142**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 467	0	0	0	5 076	116	0	46	7 705
Wykorzystane	2 477	41	0	0	16 337	233	0	0	19 088
Rozwiązane	74	0	0	0	65	131	0	0	270
Pozostałe	1	0	0	-29 140	29 140	0	-1	0	0
Na dzień 30 września 2026	**18 595**	**1 988**	**0**	**0**	**24 213**	**3 711**	**0**	**982**	**49 489**
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2026	8 825	154	0	0	24 137	0	0	0	33 116
Długoterminowe na dzień 30 września 2026	9 770	1 834	0	0	76	3 711	0	982	16 373
Razem	**18 595**	**1 988**	**0**	**0**	**24 213**	**3 711**	**0**	**982**	**49 489**

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	*Świadczenia po okresie zatrudnienia*	*Rezerwa na koszty finansowania*	*Rezerwa na koszty kontraktów*	*Rezerwa na straty na kontraktach*	*Rezerwa na decyzje administracyjne*	*Rezerwa na odszkodowania i kary*	*Rezerwa na sprawy sądowe*	*Ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2025	**17 000**	**1 851**	**7**	**0**	**3 626**	**6 378**	**1 711**	**840**	**31 413**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 723	294	0	29 140	4 952	382	0	936	44 427
Wykorzystane	7 045	78	6	0	2 179	1 598	371	838	12 115
Rozwiązane	0	38	1	0	0	1 203	1 339	2	2 583
Na dzień 31 grudnia 2025	**18 678**	**2 029**	**0**	**29 140**	**6 399**	**3 959**	**1**	**936**	**61 142**
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2025	9 014	194	0	29 140	4 943	0	1	0	43 292
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2025	9 664	1 835	0	0	1 456	3 959	0	936	17 850
Razem	**18 678**	**2 029**	**0**	**29 140**	**6 399**	**3 959**	**1**	**936**	**61 142**

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

W przypadku usług budowlanych Grupa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych jest pochodną analizy długoterminowej opartej o wskaźnik przeliczeniowy i aktualny stan kosztów zmiennych oraz analizy krótkoterminowej opartej o koszty gwarancji w danym roku sprawozdawczym. Grupa na dzień 30 września 2026 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 18 595 tysięcy złotych (2025 rok: 18 678 tysięcy złotych). Kwota ta zawiera utworzoną w roku 2022 rezerwę w wysokości 5 000 tysięcy złotych związaną z ryzykiem poniesienia kosztów, na jednym z kontraktów, wynikających z konieczności usunięcia usterek.
Grupa wykazała rezerwy na straty na kontraktach na dzień 30 września 2026 roku w kwocie 24 213 tysięcy złotych (2025 rok: 6 399 tysięcy złotych).
Grupa wykazała na dzień 30 września 2026 roku rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko zobowiązania publicznoprawnego w związku z otrzymanymi decyzjami administracyjnymi ZUS w kwocie 3 711 tysięcy złotych (2025 rok: 3 959 tysięcy złotych). Od decyzji ZUS jednostka dominująca się odwołała.

18.2. Inne rezerwy

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie utworzyła innych rezerw.

19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	30 września 2026	*31 grudnia 2025*
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	9 856	8 161
Premii i nagród	*12 096	**14 840
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców i innych kosztów związanych z kontraktami	76 624	34 545
Pozostałe	61	105
Razem	**98 637**	**57 651**
- krótkoterminowe	98 637	57 651
- długoterminowe	0	0

* w tym rezerwy na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych członków Zarządu: 1 581 tysięcy złotych brutto rezerwa z tytułu realizacji celów zarządczych za 2026 rok;
** w tym rezerwy na składniki zmienne wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych członków Zarządu: 2 191 tysięcy złotych brutto rezerwa z tytułu realizacji celów zarządczych za 2025 rok;

20. Zobowiązania warunkowe

	30 września 2026	*31 grudnia 2025*
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	840 442	719 847
Weksle własne	0	11
Inne zobowiązania warunkowe	5 655	2 083
Razem zobowiązania warunkowe	**846 097**	**721 941**

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

L.p.	*Opis przedmiotu sporu*	*Wartość przedmiotu sporu*	*Nazwa strony przeciwnej*	*Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie*	*Etap sprawy*
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Łodzi	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, ponieważ umowa, na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. W dniu 5.06.2025 roku Sąd wydał Wyrok zasądzający solidarnie wartość przedmiotu sporu od Spółki Agnes i Torpol. Spółka złożyła apelację.
2	O zapłatę	1 162	VIA POLONIA S. A. w restrukturyzacji	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.11.2021 roku doręczono pozew dalszego podwykonawcy o solidarną zapłatę należności wynikających z nieuregulowanej faktury, kwoty wniesionej na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz kosztów dodatkowych związanych z przedłużeniem realizacji umowy. 15.12.2021 roku złożono odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie w całości. W kwietniu 2022 roku otrzymano pismo Powoda ustosunkowujące się do zarzutów i dowodów. W 2023 roku trwały negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody – ugoda nie została zawarta. W dniu 11.12.2025 roku zarejestrowano sprawę pod nową sygnaturą. W roku 2026 trwały przesłuchania świadków. 5.10.2026 roku złożono stanowisko końcowe. 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. Trwają przesłuchania świadków. Sprawa w toku.
4	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. Doręczono opinię biegłego oraz złożono pismo do opinii biegłego. Sprawa w toku.
5	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 oraz od czerwca 2020 do grudnia 2021 roku. Sprawa w toku.
6	Skarga na decyzję GIOŚ	500	Wielkopolski Inspektor	Wojewódzki Sąd Administracyjny	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

			Ochrony Środowiska w Poznaniu	w Warszawie	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.

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

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

L.p.	*Opis przedmiotu sporu*	*Wartość przedmiotu sporu*	*Nazwa strony przeciwnej*	*Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie*	*Etap sprawy*
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 stawił 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. Postanowieniem z dnia 29.12.2025 roku Sąd skierował sprawę do mediacji. W dniu 27.10.2026 roku została zawarta Ugoda w przedmiocie polubownego zakończenia sporu opisanego w punkcie 1 i 2 niniejszej tabeli. Sprawa zakończona.
2	O zapłatę	34 017 (wartość sporu przypadająca na	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 ciążących 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

L.p.	*Opis przedmiotu sporu*	*Wartość przedmiotu sporu*	*Nazwa strony przeciwnej*	*Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie*	*Etap sprawy*
		Konsorcjum)			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. Postanowieniem z dnia 9.02.2026 roku Sąd skierował sprawę do mediacji. W dniu 27.10.2026 roku została zawarta Ugoda w przedmiocie polubownego zakończenia sporu opisanego w punkcie 1 i 2 niniejszej tabeli. Sprawa zakończona.
3	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 Prokuratorii Generalnej. Powodowie mają doprecyzować wniosek o biegłego. Sąd pominął wniosek o biegłego i wydał Wyrok oddalający powództwo. Złożono wniosek o uzasadnienie. W dniu 10.06.2025 roku złożono apelację. Sąd II instancji uchylił zaskarżony wyrok w całości i sprawę przekazał Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania. Sprawa w toku.
4	O zapłatę	1) 26 488 2) 20 218 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A.	Sąd Okręgowy w Warszawie	1) W dniu 29.12.2021 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)". W dniu 15.12.2025 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo. Od wyroku złożono apelację. 2) W dniu 11.12.2024 roku został złożony pozew o waloryzację wynagrodzenia w ramach projektu „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)" za czwarty i piąty okres rozliczeniowy. Trwa wymiana pism procesowych. Sprawa w toku.
5	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
6	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 – Czempiń w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E-59 na odcinku Wrocław – Poznań, etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego – Czempiń". 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. W trakcie sporu nastąpiła zmiana sędziego referenta. Sprawa w toku.

L.p.	*Opis przedmiotu sporu*	*Wartość przedmiotu sporu*	*Nazwa strony przeciwnej*	*Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie*	*Etap sprawy*
7	O zapłatę	3 216	PIS „KAN-MIX" Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 29.05.2026 złożono pozew o zapłatę. Przedmiotem roszczenia jest żądanie zwrotu poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego. Sprawa w toku.

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy nie zostały rozpoznane w bilansie Grupy na dzień 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku.

21. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku dotyczące sprzedaży i zakupów oraz na dzień 30 września 2026 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026		*Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026*		*30 września 2026*		
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	*Zakup usług, odsetki*	*Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów*	*Zakup usług, odsetki*	*Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe*	*Otrzymane pożyczki*	*Zobowiązania z tyt. dostaw i usług*
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:							
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
II Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku dotyczące sprzedaży i zakupów oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025		*Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025*		*31 grudnia 2025*		
	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	*Zakup usług, odsetki*	*Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów*	*Zakup usług, odsetki*	*Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe*	*Otrzymane pożyczki*	*Zobowiązania z tyt. dostaw i usług*
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:							
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
II Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-

21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Czynniki rozwoju:

- track-record zbudowany przez ponad 35 lat działalności na rynku kolejowym i pozostałej infrastruktury szynowej,
- posiadane kompetencje i doświadczenie – pozwalające na spełnienie najwyższych wymagań podczas postępowań przetargowych i gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych, złożonych projektów infrastrukturalnych oraz prawidłową i terminową ich realizację,
- wykwalifikowana, doświadczona, certyfikowana i liczna kadra inżynierska – gwarantująca zdolność do prowadzenia złożonych i najtrudniejszych projektów infrastrukturalnych, właściwy nadzór nad realizacją oraz prawidłową kalkulację oferty,
- portfel zamówień Grupy o wartości prawie 5,98 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów,
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert,
- wysoki potencjał finansowy Grupy zapewniający zdolność kredytową oraz dostęp do limitów kredytowych i linii gwarancyjnych,
- bardzo dobra sytuacja płynnościowa Grupy oraz jej pozycja gotówkowa, brak zadłużenia finansowego netto,
- planowane nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową w ramach programów rządowych do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku) w łącznej wysokości ponad 250 mld zł,
- planowane inwestycje CPK Sp. z o.o. w zakresie komponentu kolejowego do 2032 roku,
- odmrożenie funduszy strukturalnych (przede wszystkim FEnIKS, CEF-2) z UE dla Polski,
- kontynuacja Programu Dworcowego,
- działania zmierzające do dywersyfikacji działalności w szczególności poprzez zwiększenie obecności na rynku tramwajowym, budownictwa kubaturowego oraz ogólnego, ale również poszukiwanie możliwości ekspansji w trzech kierunkach: budownictwo elektroenergetyczne, budownictwo obronne oraz wertykalny rozwój w obrębie rynku kolejowego,
- możliwa perspektywa rozwoju Spółki w związku z planowanym długofalowym programem „Zielona kolej" – przejście transportu kolejowego na zasilanie energią elektryczną z OZE do 2050 r.,
- wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju poprzez inwestycje, zmiany technologiczne oraz organizacyjne (Strategia Zrównoważonego Rozwoju Transportu do 2030 roku),
- perspektywa stosowania systemowej, realnej waloryzacji cen na nowo pozyskanych kontraktach,
- wyrok TSUE (C-652/22) – precedens do ograniczania partycypacji w projektach infrastrukturalnych podmiotów z państw trzecich, z którymi Unia Europejska nie jest związana żadną umową międzynarodową gwarantującą na zasadzie wzajemności i równości dostęp do rynku zamówień publicznych,
- możliwość korzystania z mechanizmu zaliczkowania niektórych kontraktów,
- potencjalne inwestycje w kolej jako jeden z ważnych elementów odbudowy Ukrainy po zakończeniu wojny,
- korzystne warunki i kryteria dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji niektórych projektów (większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, kontrola nad ryzykiem inwestycji przez zamawiającego),
- systematycznie poprawiająca się sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK,

- optymalizacja kosztowa i prosta struktura organizacyjna, zapewniająca szybki przepływ informacji i możliwość szybkiego podejmowania decyzji,
- dobre perspektywy rozwoju działalności w branży elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, wodorowym, biogazowym, spalarni odpadów, drogownictwa, kubaturowym czy kolejowym zarządzanym przez pozostałych zarządców infrastruktury,
- rosnące kompetencje, doświadczenie i potencjał organizacyjny TEG.

Czynniki ryzyka mające wpływ na Grupę zostały przedstawione w punkcie 5.5 Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej Torpol za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz szerzej w punkcie 5.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Torpol oraz spółki Torpol S.A. za 2025 rok zawierającego oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju i na koniec okresu sprawozdawczego nie uległy istotnym zmianom.

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

Zarząd Spółki Torpol S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

24. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2026 roku

W trzecim kwartale 2026 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

Data	*Instytucja*	*Rodzaj dokumentu*	*Wartość zdarzenia w tysiącach*	*Opis*	*Nr raportu bieżącego*
7 sierpnia 2026	-	-	-	Zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Torpol S.A.	20/2026
10 sierpnia 2026	-	-	-	Zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Torpol S.A.	21/2026

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2026 roku miały miejsca następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

Data	*Instytucja*	*Rodzaj dokumentu*	*Wartość zdarzenia w tysiącach*	*Opis*	*Nr raportu bieżącego*
19 października 2026	Bank Pekao S.A.	Aneks do umowy o ustanowienie limitu na gwarancje		Na mocy aneksu okres dostępności limitu na gwarancje został wydłużony do dnia	26/2026

		bankowe Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym		30 września 2027 roku oraz podwyższeniu uległa wysokość przyznanego limitu do kwoty 420 mln zł. Na mocy aneksu termin dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30 września 2027 roku.	
26 listopada 2026	mBank S.A.	Aneks w sprawie wydłużenia terminu dostępności limitu na gwarancje oraz aneks wydłużający termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym		Na mocy aneksu termin dostępności limitu na gwarancje w wysokości 110,9 mln zł został wydłużony do dnia 26 listopada 2027 r., natomiast termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym został wydłużony do dnia 25 listopada 2027 roku.	36/2026

Signed by / Podpisano przez: Krzysztof Michał Drzewiecki Date / Data: 2026-11-27 09:35

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Marcin Andrzej Zachariasz Date / Data: 2026-11-27 09:18

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Jacek Poniewierski Date / Data: 2026-11-27 09:28

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Patrycja Tunder Date / Data: 2026-11-27 09:09

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 27 listopada 2026 roku