



torpol



Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

Podsumowanie Y2024 w Grupie TORPOL

24 marca 2025 roku

Zastrzeżenia prawne



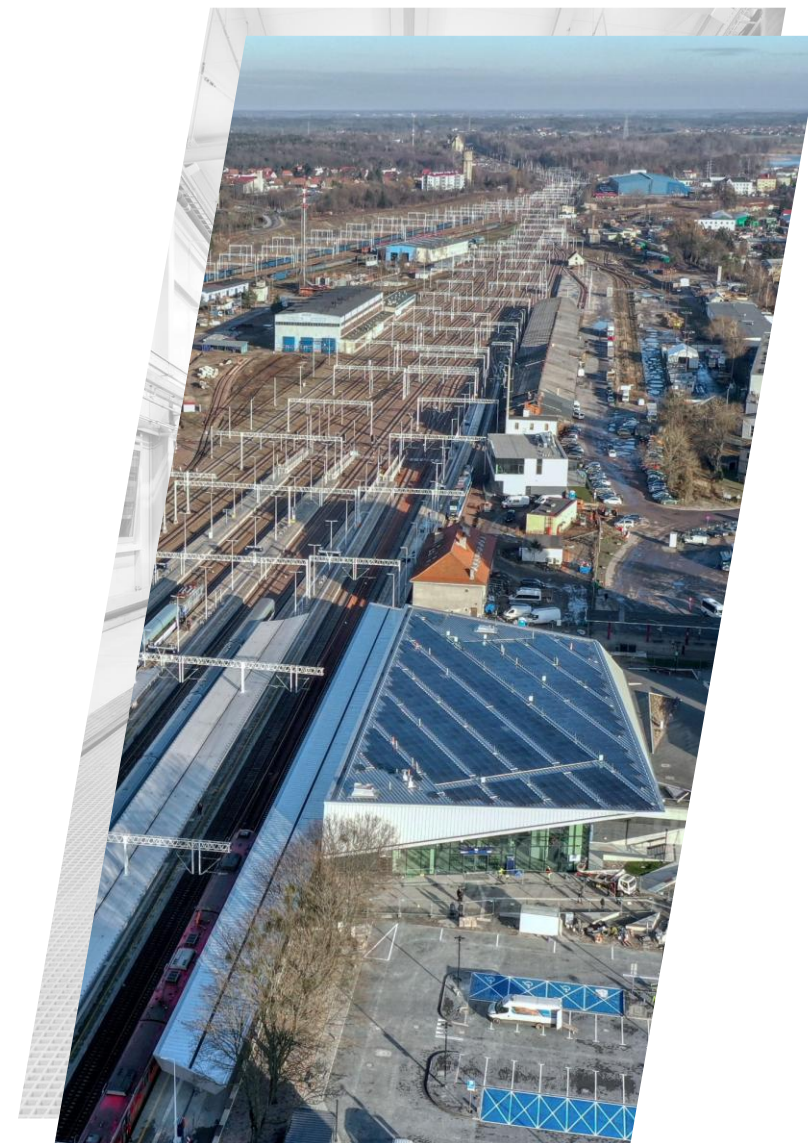
Niniejsza prezentacja [Prezentacja] ma na celu przedstawienie informacji o spółce TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu [Spółka] oraz Grupie Kapitałowej TORPOL [Grupa TORPOL]. Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi ani nie zawiera oferty sprzedaży, zaproszenia do subskrypcji lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki ani innych instrumentów finansowych w jakiegokolwiek jurysdykcji.

Prezentacja nie jest ani poradą, ani rekomendacją w odniesieniu do jakichkolwiek instrumentów finansowych i nie powinna być wykorzystywana, w całości lub w części, ani traktowana jako źródło informacji do podjęcia jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych, ani też innych decyzji, w szczególności dotyczących zawarcia jakiegokolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania.

Żadna osoba prawna lub fizyczna (w szczególności Spółka, członkowie zarządu Spółki ani inne osoby działające w imieniu Spółki lub na jej zlecenie) nie udziela jakichkolwiek zapewnień ani gwarancji dotyczących informacji bądź opinii zawartych w Prezentacji. W związku z powyższym żadna z ww. osób nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody lub straty, jakie mogą ewentualnie powstać w związku z wykorzystaniem Prezentacji.

Pewne informacje zawarte w Prezentacji zostały uzyskane od osób trzecich lub są ogólnie dostępne publicznie, które Spółka uważa za rzetelne, jednakże Spółka nie dokonywała weryfikacji i nie gwarantuje dokładności lub kompletności tych informacji.

Pewne informacje odnoszące się do przyszłości dotyczące planów rozwoju, strategii Grupy TORPOL, prognoz rynkowych, planów inwestycyjnych i przyszłych przychodów zawarte w Prezentacji, są z natury obciążone ryzykiem i niepewnością, stąd Spółka nie gwarantuje i nie zapewnia, że ww. przewidywania zostaną spełnione.



Agenda



Grupa TORPOL podstawowe dane za 2024 rok	4
Wyniki finansowe	8
Portfel zamówień	11
Plan inwestycyjny na 2025 rok	12
TORPOL OIL & GAS	13
Strategia 2025-2030	14
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	16
Załączniki	18



1 458,2

MLN PLN
PRZYCHODÓW NETTO
ZE SPRZEDAŻY

(+33,5% yoy)



3,5

MLD PLN
BACKLOG NETTO

(+43% yoy)



100,4

MLN PLN
EBITDA

(-27,6% yoy)



240,4

MLN PLN
ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH

(-53,4% ytd)



126,2

MLN PLN
ZYSKU BRUTTO
ZE SPRZEDAŻY

(-21,3% yoy)



82,2

MLN PLN
ZYSKU
ZE SPRZEDAŻY

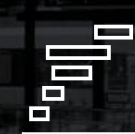
(-29,3% yoy)



74,5

MLN PLN
ZYSKU
OPERACYJNEGO

(-34,6% yoy)



68,0

MLN PLN
ZYSKU
NETTO

(-33,3% yoy)

○ Sytuacja finansowa

Największy wpływ na przychody netto i wyniki finansowe miały wyższe od zakładanych marże na części zakończonych kontraktów, wzrost aktywności przetargowej głównego zamawiającego oraz stabilizacja cen podstawowych materiałów. Dodatkowo, stabilne ceny w większości grup asortymentowych przyczyniły się do utrzymania rentowności projektów. Marża zysku na sprzedaży brutto wyniosła **8,7%**, marża EBITDA **6,9%**, a marża netto **4,7%**. Wszystkie kowenanty finansowe są zachowane zgodnie z wymogami umów finansowania Grupy.

○ Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa posiada środki pieniężne w bilansie na poziomie **240,4 mln zł**. Grupa nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec 4Q24 wyniósł **143,0 mln zł**, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie **744,2 mln zł** (31.12.2024).

○ Portfel zamówień

Portfel zamówień na koniec 4Q24 wyniósł ponad **3,5 mld zł netto** (wobec ok. 2,4 mld zł netto na koniec 4Q23), bez udziału konsorcjantów. Grupa TORPOL jest bardzo dobrze przygotowana do realizacji portfela zamówień oraz udziału w realizacji istotnych zleceń, jakie mogą się pojawić na rynku.

○ Limity gwarancyjne

Dostęp do limitów finansowych i gwarancyjnych pozwala Grupie na dalszą wysoką aktywność w postępowaniach przetargowych i ubieganie się o kolejne zamówienia. Grupa posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych limitów gwarancyjnych na łącznym poziomie ok. **1,9 mld zł**, z czego ok. **1,1 mld zł** z tej kwoty pozostaje niewykorzystane.

Aktywność ofertowa

- W 2024 roku Emitent złożył 18 ofert (wobec 20 w 2023 r.) dla 6 zamawiających, z czego 11 dla PKP PLK. Łączna wartość ofert wyniosła **ok. 4,4 mld zł netto**, w tym **1,6 mld zł netto** dla PKP PLK.
- Spółka pozyskała 8 zamówień o łącznej wartości niemal **3,6 mld zł netto**, w tym zamówienie od PKP PLK warte **3,4 mld zł netto**, realizowane w ramach konsorcjum (oferta złożona w 2022 r.).
- TOG złożył 46 ofert (wobec 29 w 2023 r.) o skumulowanej wartości **551,9 mln zł netto**. Obecnie 8 postępowań pozostaje nierozstrzygniętych, a 6 zostało unieważnionych. Spółka zależna zdobyła 14 zamówień o łącznej wartości **93,2 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia na ponad **3,2 mln zł netto**, dla których ofertę złożono w 2023 r.

Zmiany w Zarządzie

- 17 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 25 czerwca 2024 roku do składu Zarządu Spółki: Pana Konrada Tulińskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki, Pana Krzysztofa Drzewieckiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji, Pana Marcina Zachariasza, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.
- 24 czerwca 2024 roku wygasły mandaty Pana Tomasza Krupińskiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych oraz Jaromira Falandysza, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii.
- 29 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 3 marca 2025 roku Pana Jacka Poniewierskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

○ Zawarcie istotnej umowy

5 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała umowę z PKP PLK w ramach postępowania na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (...)."

Cena oferty złożonej przez konsorcjum z udziałem spółki Intop Warszawa sp. z o.o. (partner konsorcjum) w ramach przetargu wynosi **ok. 3 402,3 mln zł netto (tj. 4 184,8 mln zł brutto)**, w tym:

- a) zamówienie podstawowe **ok. 3 374,7 mln zł netto (tj. 4 150,8 mln zł brutto)**,
- b) opcja nr 1 **ok. 16,3 mln zł netto (tj. 20 mln zł brutto)**,
- c) opcja nr 2 **ok. 11,4 mln zł netto (tj. 14 mln zł brutto)**.

Udział Spółki w konsorcjum wynosi **ok. 70%**.

○ Powzięcie informacji o wyborze najkorzystniejszej oferty

28 lutego 2025 roku Spółka otrzymała informację od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., że jej oferta w przetargu na rozbudowę infrastruktury kolejowej linii nr 406 oraz budowę węzła kolejowego „Port Police” została uznana za najkorzystniejszą.

Cena oferty złożonej przez Spółkę wynosi **ok. 163,9 mln zł netto (tj. 201,6 mln zł brutto)**.

Termin realizacji inwestycji: 31 miesięcy od daty rozpoczęcia.

Sytuacja finansowa

Skonsolidowany rachunek zysków i strat



- Na poziom sprzedaży w 2024 roku istotnie wpłynął kontrakt na przebudowę linii kolejowej E65 (wartość ponad 3,4 mld zł netto, udział Spółki w konsorcjum ok. 70%) oraz intensyfikacja prac na kilku innych realizowanych projektach.
- Spadek zysku ze sprzedaży brutto w 2024 roku do 126,2 mln zł (z 160,4 mln zł w 2023 roku) wynika z większego udziału kontraktów o niższej marży w portfolio zamówień w porównaniu do poprzedniego roku.
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 82,6 mln zł, odnotowując spadek o 36,1% w stosunku do 2023 roku (129,2 mln zł), zaś zysk netto 68,0 mln zł (102,0 mln zł w 2023 roku).

W TYS. PLN	Y2024	Y2023	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	1 458 172	1 092 204	33,5%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	1 331 962	931 790	42,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	126 210	160 414	-21,3%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	8,7%	14,7%	-6,0 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	43 977	44 168	-0,4%
Wynik ze sprzedaży	82 223	116 246	-29,3%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	5,6%	10,6%	-5,0 pp
Wynik z działalności operacyjnej	74 545	113 915	-34,6%
<i>% EBT</i>	5,1%	10,4%	-5,3 pp
Wynik brutto	82 602	129 171	-36,1%
<i>% PBT</i>	5,7%	11,8%	-6,1 pp
Wynik netto za okres	68 026	102 019	-33,3%
<i>% wynik netto</i>	4,7%	9,3%	-4,6 pp
EBITDA	100 384	138 664	-27,6%
<i>% EBITDA</i>	6,9%	12,7%	-5,8 pp

Sytuacja finansowa

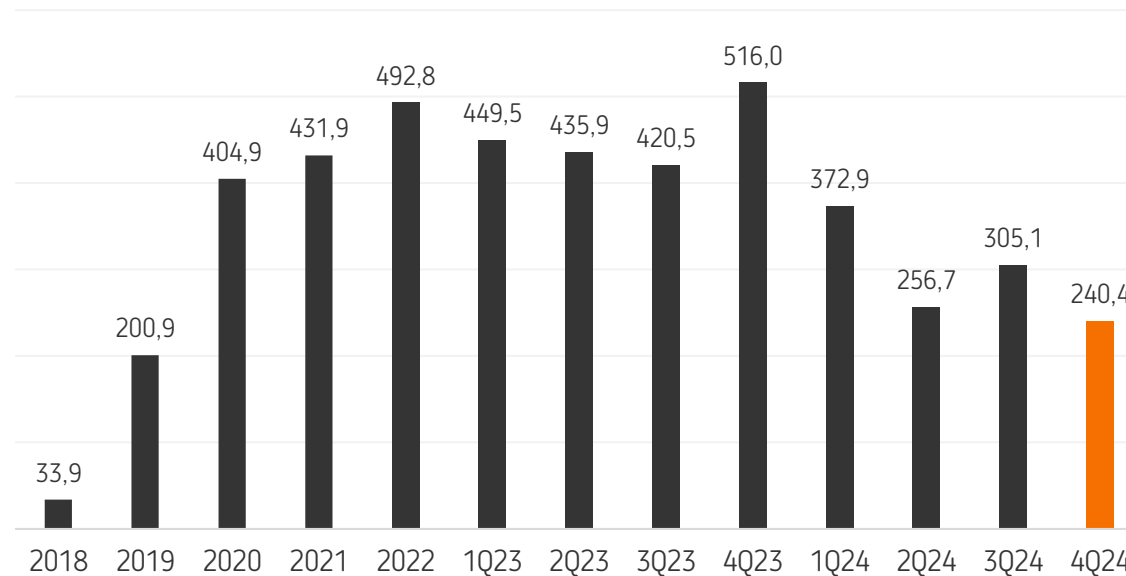
Skonsolidowany bilans



- Suma bilansowa Grupy na koniec 2024 roku osiągnęła wartość 1,2 mld zł i była 6,3% wyższa w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2023 roku. Pozytywnie na wysokość sumy bilansowej wpłynął wzrost długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu zwrotnego oraz wzrost poziomu zaliczek otrzymanych z tytułu realizowanych projektów.
- Zadłużenie finansowe brutto na koniec 2024 roku, które wyniosło 97,4 mln zł (wobec 83,3 mln zł rok wcześniej), było głównie pochodną aktywnych umów leasingowych, przeznaczonych na realizację zakupu inwestycji rzeczowych (park maszynowy). Grupa TORPOL nie posiadała natomiast zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 143,0 mln zł (wobec 432,7 mln zł na koniec 2023 roku).
- Zdaniem Zarządu posiadane przez Grupę finansowanie w postaci limitów kredytowych odpowiada obecnej kontraktacji i skali jej działalności, a ponadto stanowi bufor płynnościowy, który pozwoli Grupie stabilnie prowadzić działalność w 2025 roku. Posiadany dostęp do limitów gwarancyjnych pozwala natomiast na dalszą wysoką aktywność Grupy podczas postępowań przetargowych.

W TYS. PLN	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana %
Suma bilansowa	1 206 006	1 134 985	6,3%
Aktywa trwałe	232 676	228 982	1,6%
Aktywa obrotowe	973 330	906 003	7,4%
Zapasy	93 508	121 736	-23,2%
Środki pieniężne	240 405	516 010	-53,4%
Kapitał własny	528 772	509 152	3,9%
Zobowiązania razem	677 234	625 833	8,2%
Zadłużenie netto	-142 961	-432 741	-

Środki pieniężne



Sytuacja finansowa

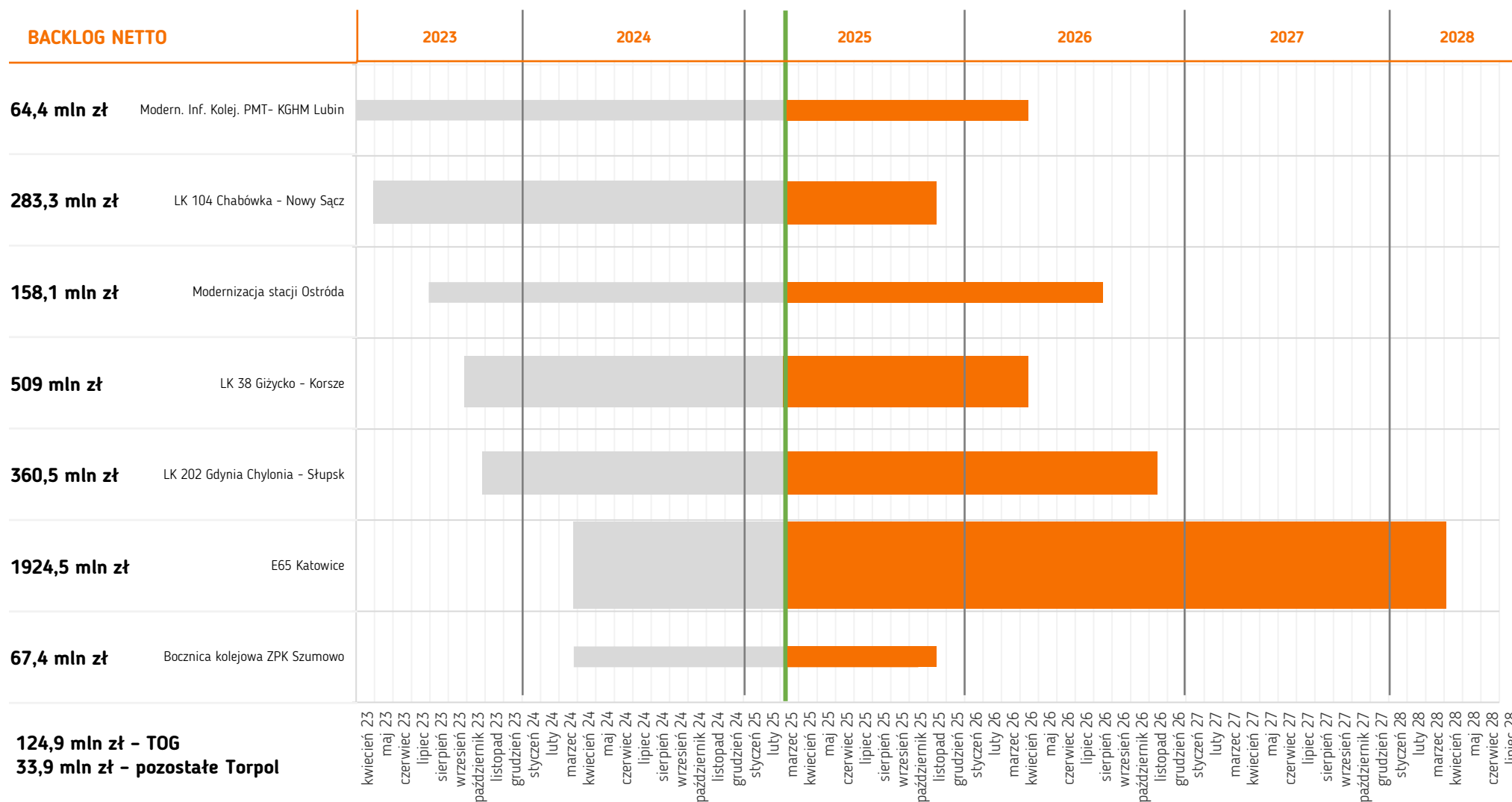


Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

w tys. zł	Y2024	Y2023	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-212 479	46 964	-259 443
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 865	-1 140	-13 725
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-48 261	-25 971	-22 290
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-275 605	19 853	-295 458
Środki pieniężne na początek okresu	516 010	496 157	19 853
Środki pieniężne na koniec okresu	240 405	516 010	-275 605
Wskaźniki płynności (w %)			
Płynność bieżąca	1,72	1,73	-0,01
Płynność szybka	1,55	1,50	0,06
Płynność natychmiastowa	0,42	0,99	-0,56

- W 2024 roku Grupa odnotowała ujemne saldo działalności operacyjnej (-212,5 mln zł), głównie z powodu wzrostu należności od zleceniobiorców (452,0 mln zł vs 126,0 mln zł w 2023 r.), wynikającego z intensywnego fakturowania w IV kwartale. Wskaźniki płynności zostały utrzymane na stabilnym poziomie. Pozytywny wpływ na saldo z działalności operacyjnej miały natomiast wysoki zysk brutto, amortyzacja i redukcja zapasów.
- Saldo działalności inwestycyjnej (-14,9 mln zł) wynikało z realizacji planu inwestycyjnego oraz przychodów z krótkoterminowych depozytów bankowych.
- Saldo działalności finansowej (-48,3 mln zł) było efektem wypłaty dywidendy, spłaty zobowiązań leasingowych i wpływów z leasingu zwrotnego.
- Uwzględniając stan środków pieniężnych wygenerowany przez Grupę TORPOL w poprzednich latach obrotowych (516,0 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec 2024 roku wyniosło 240,4 mln zł.

Portfel zamówień



RAZEM: ok. 3,5 MLD Zł*

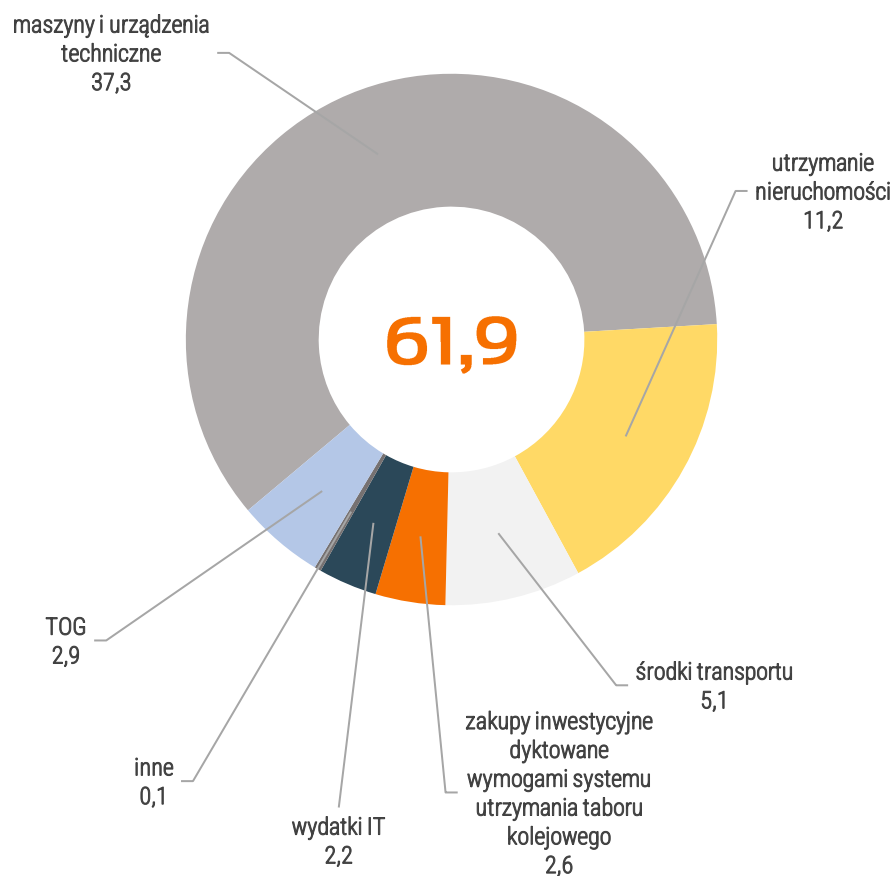
*bez udziału konsorcjantów

Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny na 2025 rok



Inwestycje na 2025 rok (w mln zł)

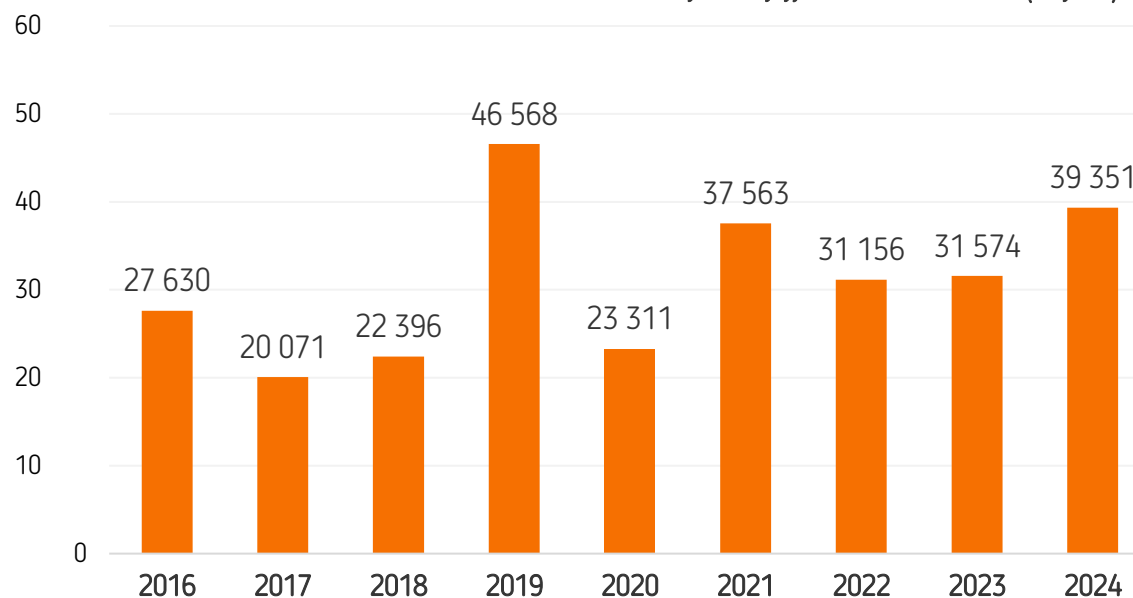


W 2024 roku Grupa zrealizowała inwestycje w kwocie **39,4 mln zł**.

W 2025 roku Grupa planuje przeznaczyć **ok. 61,9 mln zł** na rozwój parku maszynowego, koncentrując się na segmencie robót torowych i sieciowych. Kluczowe inwestycje obejmą modernizację i naprawę główną dźwigu, zakup lokomotyw, pojazdów sieciowych oraz specjalistycznego sprzętu kolejowego i drogowego. Efektywne zarządzanie zasobami pozwoli ograniczyć koszty operacyjne i utrzymać konkurencyjność na rynku.

Przez ostatnie 9 lat Grupa zrealizowała inwestycje o łącznej wartości ok. **280 mln zł**.

Nakłady inwestycyjne w latach 2016-2024 (w tys. zł)



TOG w pełni wykorzystuje swój kapitał i konsekwentnie umacnia się na rynku, systematycznie zwiększając portfel zamówień i skalę działalności.

TOG realizuje głównie zamówienia dla Grupy ORLEN. Sektor Oil&Gas również przewiduje wzrost mimo niestabilnej sytuacji geopolitycznej. Torpol Oil & Gas szacuje potencjał przetargowy na 1,5 mld zł w 2025 roku.

TOG w okresie sprawozdawczym złożył 46 ofert (w porównaniu do 29 ofert w 2023 roku) o łącznej skumulowanej wartości **551,9 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wziął udział, 8 pozostaje nierozstrzygniętych, a 6 postępowań unieważniono. W 2024 roku spółka zależna pozyskała **14 zamówień** o łącznej wartości niemal **93,2 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia o łącznej wartości ponad 3,2 mln zł netto, dla których ofertę złożono w 2023 roku.

Portfel zamówień spółki wynosi **125 mln zł netto (na koniec 4Q24)**.

Na 2025 rok TOG planuje inwestycje na poziomie **3,3 mln zł**.



Cele finansowe strategii na lata 2025-2030



14,5
mld zł

Osiągnięcie skumulowanego skonsolidowanego przychodu netto na poziomie ok. 14,5 mld zł.

840
mln zł

Wartość skonsolidowanej EBITDA Grupy TORPOL w latach 2025-2030 osiągnie poziom ok. 840 mln zł.

500
mln zł

Osiągnięcie skumulowanego skonsolidowanego zysku netto na poziomie ok. 500 mln zł.

do
50%

Dążenie do wypłaty dywidendy w wysokości 50% jednostkowego zysku netto dla akcjonariuszy za ubiegły rok obrotowy w zależności od perspektyw rynkowych oraz sytuacji finansowej Spółki.

Cele finansowe strategii na lata 2025-2030



POZOSTALE CELE STRATEGICZNE

- Digitalizacja narzędzi, procesów oraz wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w celu wsparcia podejmowania decyzji strategicznych.
- Wprowadzanie nowych usług uzupełniających obecną ofertę i dywersyfikujących źródła przychodu.
- Przeprowadzenie akwizycji w celu wzmocnienia łańcucha wartości Grupy.
- Aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji.



NAKŁADY INWESTYCYJNE

Wydatki inwestycyjne Grupy TORPOL w latach 2025-2030 będą znaczące i osiągną poziom ok. 300 mln zł. Inwestycje będą skoncentrowane zarówno na odtworzeniu, jak i rozwoju majątku. Największe nakłady przewidziano na początek i koniec okresu planistycznego, natomiast w latach pośrednich wydatki będą utrzymywać się na stabilnym poziomie.



PERSPEKTYWY RYNKOWE

Grupa ma obiecujące perspektywy rynkowe dzięki dużym inwestycjom w infrastrukturę kolejową, tramwajową i inżynierijską. W latach 2025-2032 na rozwój kolei w Polsce przeznaczono ponad 180 mld zł, w ramach m.in. Krajowego Programu Kolejowego i CPK. Modernizacja sieci tramwajowej w 15 miastach pochłonie 4,2 mld zł, a 4,4 mld zł trafi na Program Dworcowy.

Sektor Oil&Gas również przewiduje wzrost mimo niestabilnej sytuacji geopolitycznej. Torpol Oil & Gas szacuje potencjał przetargowy na 1,5 mld zł w 2025 roku.

Spółka analizuje ekspansję zagraniczną i planuje utrzymać 12% udziału w rynku infrastruktury kolejowej

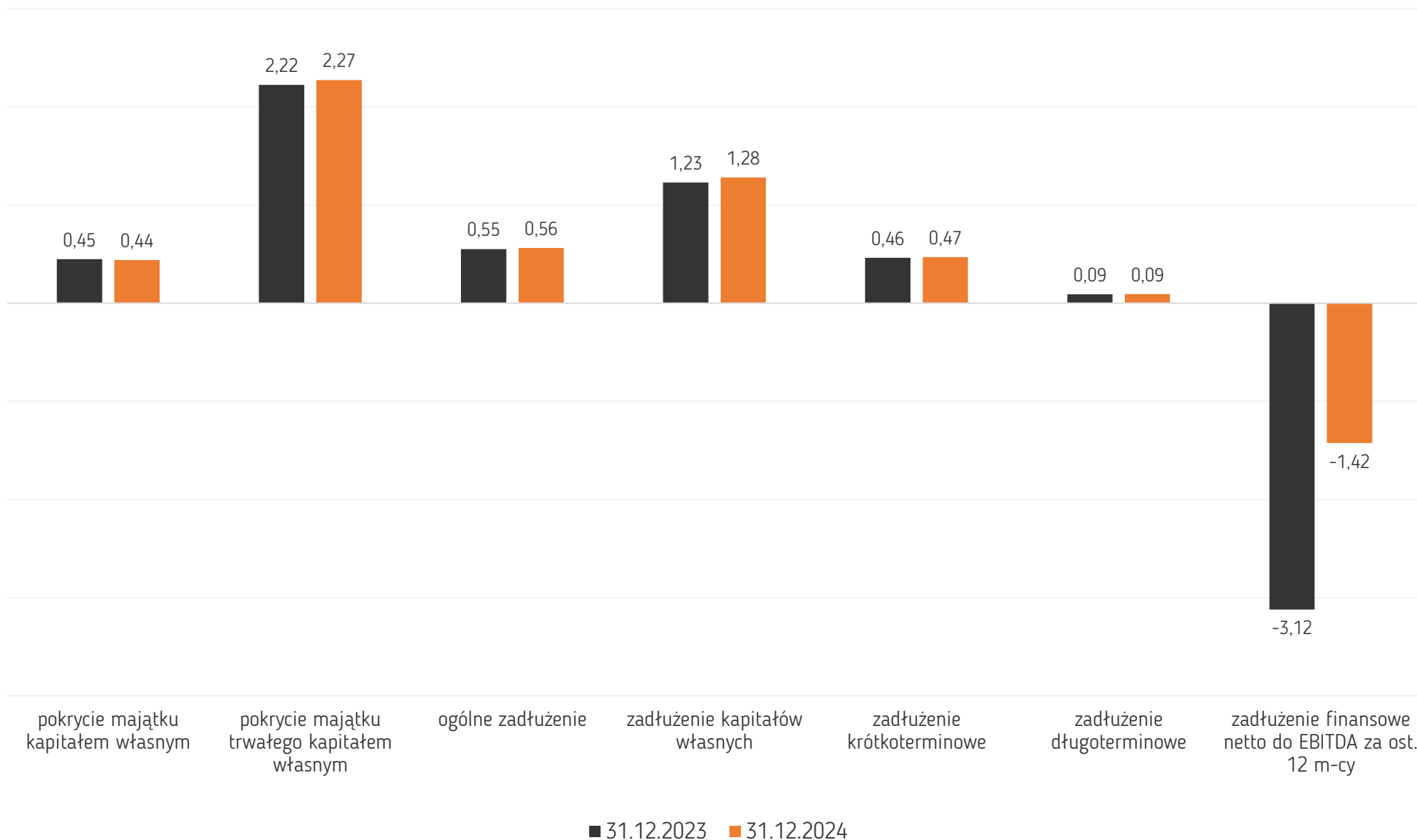
- **Wzmacnianie pozycji lidera** w projektach modernizacyjnych i rewitalizacyjnych na rynku kolejowym, przy jednoczesnym utrzymaniu udziału rynkowego.
- **Realizacja strategii na lata 2025-2030** i osiągnięcie skumulowanego skonsolidowanego przychodu netto na poziomie **ok. 14,5 mld zł** oraz EBITDA na poziomie **ok. 840 mln zł**.
- **Budowa stabilnego portfela zamówień** na rynku kolejowym, zapewniającego roczne przychody netto ze sprzedaży dla PKP PLK na poziomie **ok. 1,4-1,7 mld zł**.
- **Planowane nakłady inwestycyjne** na infrastrukturę kolejową w ramach programów rządowych do 2030 roku w wysokości ponad **100 mld zł**.
- **Aktywne uczestnictwo w przetargach** CPK w ramach komponentu kolejowego do 2032 roku (**ponad 76 mld zł**).
- **Rozbudowa i modernizacja parku maszynowego** dla zwiększenia efektywności realizacji projektów.
- **Odbudowa pozycji na rynku tramwajowym** poprzez pozyskiwanie wyselekcjonowanych projektów.
- **Rozwój działalności** w zakresie budowy obiektów inżynierskich i wzmacnianie kompetencji w tym obszarze.
- **Ekspansja w budownictwie kubaturowym**, ze szczególnym uwzględnieniem przetargów PKP S.A. w ramach programu rewitalizacji dworców.
- **Udział w kluczowych projektach infrastrukturalnych**, wymagających nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań technologicznych.
- **Rozwój kompetencji w budowie specjalistycznych urządzeń** oraz automatyki gazowej i paliwowej poprzez wsparcie spółki TOG.
- **Inwestycje w technologie przyszłości**, w tym instalacje wodorowe oraz systemy wyłapywania CO₂.



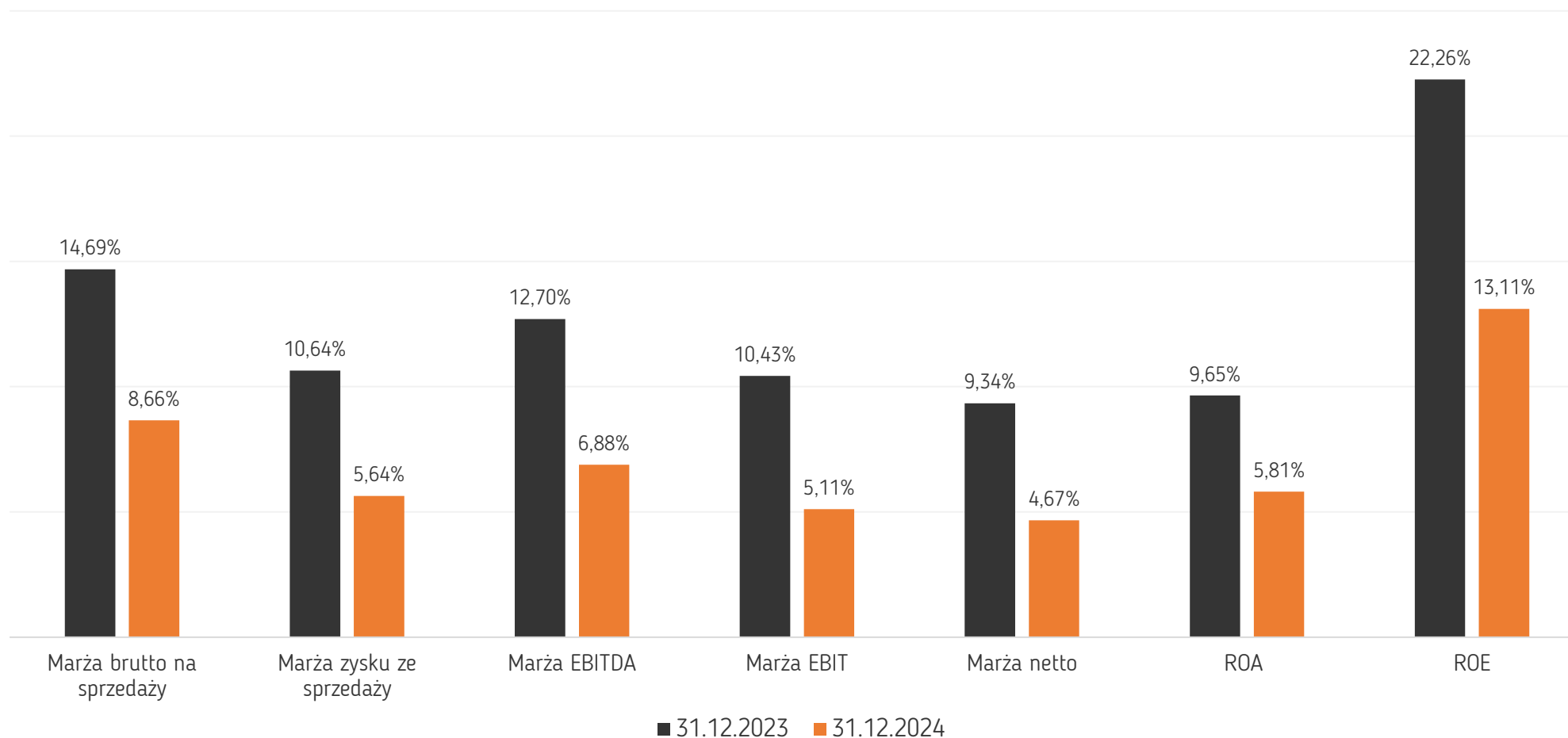
torpol

ZAŁĄCZNIKI

Skonsolidowane wskaźniki finansowe



Wskaźniki rentowności dla Grupy TORPOL



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

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	Y2024	Struktura %	Y2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 457 175	99,9%	1 091 805	100,0%	365 370	33,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	997	0,1%	399	0,0%	598	149,9%
Przychody ze sprzedaży	1 458 172	100,0%	1 092 204	100,0%	365 968	33,5%
Koszt własny sprzedaży	1 331 962	91,3%	931 790	85,3%	400 172	42,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	126 210	8,7%	160 414	14,7%	-34 204	-21,3%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	43 987	3,0%	44 168	4,0%	-181	-0,4%
Zysk ze sprzedaży	82 223	5,6%	116 246	10,6%	-34 023	-29,3%
Pozostałe przychody operacyjne	4 726	0,3%	6 573	0,6%	-1 847	-28,1%
Pozostałe koszty operacyjne	12 404	0,9%	8 904	0,8%	3 500	39,3%
Zysk z działalności operacyjnej	74 545	5,1%	113 915	10,4%	-39 370	-34,6%
Przychody z tyt. odsetek	15 306	1,0%	24 908	2,3%	-9 602	-38,5%
Inne przychody finansowe	107	0,0%	566	0,1%	-459	-81,1%
Koszty finansowe	7 356	0,5%	10 218	0,9%	-2 862	-28,0%
Zysk brutto	82 602	5,7%	129 171	11,8%	-46 569	-36,1%
Podatek dochodowy	14 576	1,0%	27 152	2,5%	-12 576	-46,3%
Zysk netto	68 026	4,7%	102 019	9,3%	-33 993	-33,3%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	2,96	-	4,44	-	-1,48	-33,3%
EBITDA	100 384	-	138 664	-	-38 280	-27,6%

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	232 676	19,3%	228 982	20,2%	3 694	1,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	125 791	10,4%	111 956	9,9%	13 835	12,4%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	58 052	4,8%	60 588	5,3%	-2 536	-4,2%
Wartość firmy	9 008	0,7%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 029	0,3%	3 318	0,3%	-289	-8,7%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	25	0,0%	23	0,0%	2	8,7%
Pozostałe należności długoterminowe	11 691	1,0%	11 715	1,0%	-24	-0,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 819	1,1%	23 454	2,1%	-9 635	-41,1%
Rozliczenia międzyokresowe	11 261	0,9%	8 920	0,8%	2 341	26,2%
Aktywa obrotowe	973 330	80,7%	906 003	79,8%	67 327	7,4%
Zapasy	93 508	7,8%	121 736	10,7%	-28 228	-23,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	452 049	37,5%	125 996	11,1%	326 053	258,8%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	8	0,0%	21	0,0%	-13	-61,9%
Aktywa z tytułu umów z klientami	149 112	12,4%	121 770	10,7%	27 342	22,5%
Pozostałe należności finansowe	1 472	0,1%	1 943	0,2%	-471	-24,2%
Pozostałe należności niefinansowe	26 009	2,2%	9 430	0,8%	16 579	175,8%
Rozliczenia międzyokresowe	10 767	0,9%	9 097	0,8%	1 670	18,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240 405	19,9%	516 010	45,5%	-275 605	-53,4%
SUMA AKTYWÓW	1 206 006	100,0%	1 134 985	100,0%	71 021	6,3%

Wyniki finansowe GK TORPOL



dane w tys. zł	31.12.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	528 772	43,8%	509 152	44,9%	19 620	3,9%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	397 030	32,9%	345 078	30,4%	51 952	15,1%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	4,5%	54 617	4,8%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	69 748	5,8%	102 262	9,0%	-32 514	-31,8%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	0,3%	3 212	0,3%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	229	0,0%	168	0,0%	61	36,3%
Udziały niekontrolujące	-658	-0,1%	-779	-0,1%	121	-15,5%
Zobowiązania długoterminowe	111 300	9,2%	102 021	9,0%	9 279	9,1%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 772	2,5%	16 272	1,4%	13 500	83,0%
Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu	25 911	2,1%	33 050	2,9%	-7 139	-21,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 969	0,3%	3 791	0,3%	178	4,7%
Rezerwy	23 842	2,0%	30 502	2,7%	-6 660	-21,8%
Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych	27 806	2,3%	18 406	1,6%	9 400	51,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	565 934	46,9%	523 812	46,2%	42 122	8,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	257 774	21,4%	209 884	18,5%	47 890	22,8%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	18 043	1,5%	25 735	2,3%	-7 692	-29,9%
Kredyty i pożyczki	10 003	0,8%	3 839	0,3%	6 164	160,6%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	13 341	1,1%	12 701	1,1%	640	5,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 448	1,2%	13 616	1,2%	832	6,1%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	0,0%	2	0,0%	1	50,0%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	155 155	12,9%	135 330	11,9%	19 825	14,6%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 845	0,3%	9 570	0,8%	-5 725	-59,8%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	38 601	3,2%	8 585	0,8%	30 016	349,6%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 263	0,1%	1 302	0,1%	-39	-3,0%
Rozliczenia międzyokresowe	45 887	3,8%	84 659	7,5%	-38 772	-45,8%
Rezerwy	7 571	0,6%	18 589	1,6%	-11 018	-59,3%
Zobowiązania razem	677 234	56,2%	625 833	55,1%	51 401	8,2%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 206 006	100,0%	1 134 985	100,0%	71 021	6,3%

Wyniki finansowe GK TORPOL



w tys. zł	Y2024	Y2023	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto razem	82 602	129 171	-46 569
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	25 839	24 749	1 090
Zysk na działalności inwestycyjnej	-395	1 430	-1 825
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-367 347	-77 828	-289 519
Zmiana stanu zapasów	28 228	-52 317	80 545
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	98 917	39 768	59 149
Przychody z tytułu odsetek	-15 306	-24 908	9 602
Koszty z tytułu odsetek	6 049	8 458	-2 409
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-42 769	35 872	-78 641
Zmiana stanu rezerw	-17 678	-26 087	8 409
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-10 680	-10 959	279
Pozostałe	61	-385	446
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-212 479	46 964	-259 443

w tys. zł	Y2024	Y2023	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 799	669	2 130
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-28 069	-27 035	-1 034
Odsetki otrzymane	13 283	27 214	-13 931
Pozostałe	-2 878	-1 988	-890
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 865	-1 140	-13 725
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-14 329	-14 082	-247
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 932	0	4 932
Spłata pożyczek/kredytów	-4 319	-5 495	1 176
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-48 467	0	-48 467
Odsetki zapłacone	-5 111	-6 394	1 283
Pozostałe	19 033	0	19 033
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-48 261	-25 971	-22 290
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-275 605	19 853	-295 458
Środki pieniężne na początek okresu	516 010	496 157	19 853
Środki pieniężne na koniec okresu	240 405	516 010	-275 605

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	Y2024	Struktura %	Y2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 323 795	100,0%	903 825	100,0%	419 970	46,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	52	0,0%	393	0,0%	-341	-86,8%
Przychody ze sprzedaży	1 323 847	100,0%	904 218	100,0%	419 629	46,4%
Koszt własny sprzedaży	1 213 541	91,7%	758 901	83,9%	454 640	59,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	110 306	8,3%	145 317	16,1%	-35 011	-24,1%
Koszty ogólnego zarządu	35 846	2,7%	35 532	3,9%	314	0,9%
Zysk ze sprzedaży	74 460	5,6%	109 785	12,1%	-35 325	-32,2%
Pozostałe przychody operacyjne	3 943	0,3%	5 908	0,7%	-1 965	-33,3%
Pozostałe koszty operacyjne	11 727	0,9%	8 097	0,9%	3 630	44,8%
Zysk z działalności operacyjnej	66 676	5,0%	107 596	11,9%	-40 920	-38,0%
Przychody z tyt. odsetek	15 105	1,1%	23 812	2,6%	-8 707	-36,6%
Inne przychody finansowe	397	0,0%	1 197	0,1%	-800	-66,8%
Koszty finansowe	7 056	0,5%	10 092	1,1%	-3 036	-30,1%
Zysk brutto	75 122	5,7%	122 513	13,5%	-47 391	-38,7%
Podatek dochodowy	12 933	1,0%	25 863	2,9%	-12 930	-50,0%
Zysk netto za okres	62 189	4,7%	96 650	10,7%	-34 461	-35,7%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	2,71	-	4,21	-	-1,50	-35,6%
EBITDA	90 667	-	130 613	-	-39 946	-30,6%

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	31.12.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	232 724	20,0%	229 192	21,2%	3 532	1,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	123 430	10,6%	109 511	10,1%	13 919	12,7%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 872	4,9%	59 463	5,5%	-2 591	-4,4%
Wartość firmy	9 008	0,8%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 721	0,2%	3 210	0,3%	-489	-15,2%
Udziały w jednostkach zależnych	5 404	0,5%	5 404	0,5%	0	0,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	25	0,0%	23	0,0%	2	8,7%
Pozostałe należności długoterminowe	11 691	1,0%	11 715	1,1%	-24	-0,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 608	1,1%	22 222	2,1%	-9 614	-43,3%
Rozliczenia międzyokresowe	10 965	0,9%	8 636	0,8%	2 329	27,0%
Aktywa obrotowe	931 097	80,0%	850 441	78,8%	80 656	9,5%
Zapasy	88 360	7,6%	110 721	10,3%	-22 361	-20,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	436 698	37,5%	95 519	8,8%	341 179	357,2%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	8	0,0%	8	0,0%	0	0,0%
Udzielone pożyczki	5	0,0%	0	0,0%	5	#DZIEL/0!
Pozostałe należności finansowe	1 472	0,1%	1 943	0,2%	-471	-24,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami oraz inne niezafakturowane przychody	136 920	11,8%	121 383	11,2%	15 537	12,8%
Pozostałe należności niefinansowe	23 939	2,1%	9 161	0,8%	14 778	161,3%
Rozliczenia międzyokresowe	9 827	0,8%	8 204	0,8%	1 623	19,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	233 868	20,1%	503 502	46,6%	-269 634	-53,6%
SUMA AKTYWÓW	1 163 821	100,0%	1 079 633	100,0%	84 188	7,8%

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	31.12.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	519 753	44,7%	505 969	46,9%	13 784	2,7%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	392 366	33,7%	344 983	32,0%	47 383	13,7%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej udziałów	54 617	4,7%	54 617	5,1%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	63 639	5,5%	97 300	9,0%	-33 661	-34,6%
Kapitał zapasowy - pozostały	4 301	0,4%	4 301	0,4%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	236	0,0%	174	0,0%	62	35,6%
Zobowiązania długoterminowe	110 005	9,5%	100 347	9,3%	9 658	9,6%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 241	2,5%	15 484	1,4%	13 757	88,8%
Rezerwy	23 842	2,0%	30 502	2,8%	-6 660	-21,8%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	25 506	2,2%	32 668	3,0%	-7 162	-21,9%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	27 447	2,4%	17 902	1,7%	9 545	53,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 969	0,3%	3 791	0,4%	178	4,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	534 063	45,9%	473 317	43,8%	60 746	12,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241 545	20,8%	190 344	17,6%	51 201	26,9%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	17 266	1,5%	24 822	2,3%	-7 556	-30,4%
Kredyty i pożyczki	4 835	0,4%	3 429	0,3%	1 406	41,0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	12 521	1,1%	11 926	1,1%	595	5,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 199	1,1%	12 109	1,1%	1 090	9,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	0,0%	2	0,0%	1	50,0%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	151 817	13,0%	113 711	10,5%	38 106	33,5%
Zobowiązania bieżące z tyt. ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	36 974	3,2%	6 323	0,6%	30 651	484,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 218	0,1%	1 236	0,1%	-18	-1,5%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	3 337	0,3%	8 472	0,8%	-5 135	-60,6%
Rozliczenia międzyokresowe	44 285	3,8%	83 009	7,7%	-38 724	-46,7%
Rezerwy	7 063	0,6%	17 934	1,7%	-10 871	-60,6%
Zobowiązania razem	644 068	55,3%	573 664	53,1%	70 404	12,3%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 163 821	100,0%	1 079 633	100,0%	84 188	7,8%

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



w tys. zł	Y2024	Y2023	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	75 122	122 513	-47 391
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	23 991	23 017	974
Zysk na działalności inwestycyjnej	-401	1 415	-1 816
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-368 886	-81 666	-287 220
Zmiana stanu zapasów	22 361	-46 825	69 186
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	121 774	92 835	28 939
Przychody z tytułu odsetek	-15 105	-23 812	8 707
Koszty z tytułu odsetek	5 741	8 185	-2 444
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-42 660	36 486	-79 146
Zmiana stanu rezerw	-17 531	-26 641	9 110
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-8 469	-9 513	1 044
Pozostałe	62	-385	447
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-204 001	95 609	-299 610

w tys. zł	Y2024	Y2023	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 799	669	2 130
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-27 250	-25 452	-1 798
Udzielone pożyczki	12 990	25 745	-12 755
Spłata pożyczki	18 129	40 654	-22 525
Odsetki otrzymane	-18 134	-25 854	7 720
Pozostałe	-2 878	-1 988	-890
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 344	13 774	-28 118
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-13 257	-13 045	-212
Spłata pożyczek/kredytów	-3 870	-3 341	-529
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-48 467	0	-48 467
Odsetki zapłacone	-4 728	-5 801	1 073
Pozostałe	19 033	0	19 033
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 289	-22 187	-29 102
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-269 634	87 196	-356 830
Środki pieniężne na początek okresu	503 502	416 306	87 196
Środki pieniężne na koniec okresu	233 868	503 502	-269 634



Petnomocnik Zarządu ds. Relacji Inwestorskich

Małgorzata Napierała

tel. +48 61 87 82 775

fax +48 61 87 82 790

ma.napierala@torpol.pl | ri@torpol.pl



TORPOL S.A.

ul. św. Michała 43

61-119 Poznań

tel. +48 61 87 82 700

fax +48 61 87 82 790

www.torpol.pl