



torpol



Konferencja Zarządu TORPOL S.A. Podsumowanie 1Q25 w Grupie TORPOL

26 maja 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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.





Grupa TORPOL podstawowe dane za 1Q25	4
Wyniki finansowe	8
Portfel zamówień	11
Plan inwestycyjny na 2025 rok	12
TORPOL OIL & GAS	13
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	14
Załączniki	15



385,3

MLN PLN
PRZYCHODÓW NETTO
ZE SPRZEDAŻY

(+47,9% yoy)



3,35

MLD PLN
BACKLOG NETTO

(-24% yoy)



17,8

MLN PLN
EBITDA

(+30,8% yoy)



359,1

MLN PLN
ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH

(+49,4% ytd)



23,4

MLN PLN
ZYSKU BRUTTO
ZE SPRZEDAŻY

(+17,1% yoy)



10,8

MLN PLN
ZYSKU
ZE SPRZEDAŻY

(+8,6% yoy)



11,3

MLN PLN
ZYSKU
OPERACYJNEGO

(+50,6% yoy)



10,1

MLN PLN
ZYSKU
NETTO

(-5,8% yoy)

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy



○ Sytuacja finansowa

Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Grupa odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfolio zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży, niż średnia realizowana w 2024 roku. Marża zysku na sprzedaży brutto wyniosła **6,1%**, marża EBITDA **4,6%**, a marża netto **2,6%**. Wszystkie kowenanty finansowe są zachowane zgodnie z wymogami umów finansowania Grupy.

○ Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa posiada środki pieniężne w bilansie na poziomie **359,1 mln zł**. Grupa nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec 1Q25 wyniósł **266,8 mln zł**, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie **898,1 mln zł** (31.03.2025).

○ Portfel zamówień

Portfel zamówień na koniec 1Q25 wyniósł ponad **3,35 mld zł netto** (wobec ok. 4,7 mld zł netto na koniec 1Q24), 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 1Q25 Emitent złożył 10 ofert (wobec 3 w 1Q24) dla 6 zamawiających, z czego 6 dla PKP PLK (w tym w jednym postępowaniu wraz ze spółką Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o.). Łączna wartość ofert wyniosła **ok. 4,9 mld zł netto**, w tym **ok. 4,6 mld zł netto** dla PKP PLK.
- W 1Q25 Spółka nie pozyskała nowych zamówień. Jednakże, spośród 5 rozstrzygniętych w tym okresie postępowań, w przypadku 2 postępowań ofertę złożoną przez Spółkę uznano za najkorzystniejszą.
- W 1Q25 TOG złożył 9 ofert (wobec 10 w 1Q24 r.) o skumulowanej wartości ok. **69 mln zł netto**. Obecnie 5 postępowań pozostaje nierozstrzygniętych, a 2 zostały unieważnione. W 1Q25 Spółka zależna zdobyła 2 zamówienia o łącznej wartości **15,8 mln zł netto**, dla których ofertę złożono w 2024 r.

Rekomendacja podziału zysku za 2024 rok

23 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki zarekomendował podział zysku netto za 2024 rok w wysokości 62,19 mln zł. Jednocześnie Zarząd Spółki zarekomendował, aby dzień dywidendy był wyznaczony na 4 lipca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 25 lipca 2025 roku.

Proponowany podział:

- 31,01 mln zł na dywidendę (1,35 zł na akcję)
- 858 tys. zł na ZFŚS
- 30,32 mln zł na kapitał rezerwowy

—○ 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.

—○ Umowa z METRANS (Polonia) Sp. z o.o.

12 maja 2025 roku Spółka podpisała umowę z METRANS (Polonia) Sp. z o.o. na rozbudowę intermodalnego terminala kontenerowego w Gądkach k. Poznania. Cel projektu to poprawa efektywności usług transportu intermodalnego poprzez rozbudowę infrastruktury terminalowej.

Wartość kontraktu wynosi **ok. 70,4 mln zł netto** (tj. 86,5 mln zł brutto).

Termin realizacji inwestycji: 14 miesięcy od dnia wejścia umowy w życie, nie później niż do 30 czerwca 2026 roku.

Zakres prac obejmuje m.in.:

- Roboty drogowe i kolejowe (place, drogi, bocznice kolejowe)
- Prace konstrukcyjne i geotechniczne
- Instalacje sanitarne, elektryczne, teletechniczne
- Zagospodarowanie zieleni i usunięcie kolizji z istniejącą infrastrukturą

Sytuacja finansowa

Skonsolidowany rachunek zysków i strat



- Grupa TORPOL konsekwentnie umacniała swój udział w segmencie kolejowym, poprzez kontynuację współpracy z PKP PLK oraz pozostałymi zarządcami kolejowymi. Kontynuowała również rozwój oferty usługowej i kompetencji w obszarze infrastruktury tramwajowej, kubaturowej oraz oil&gas.
- Dodatnie saldo pozostałej działalności operacyjnej (0,5 mln zł) – które obejmuje głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów czy przekazanych darowizn – ukształtowało zysk operacyjny Grupy (EBIT) na poziomie 11,3 mln zł, tj. 50,6% wyższym niż w roku ubiegłym (7,5 mln zł).
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 13 mln zł, odnotowując wzrost o 3,6% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku (12,5 mln zł), zaś zysk netto 10,1 mln zł (vs 10,8 mln zł w pierwszym kwartale 2024 roku).

W TYS. PLN	1Q25	1Q24	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	385 344	260 527	47,9%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	361 914	240 518	50,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	23 430	20 009	17,1%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	6,1%	7,7%	-1,6 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	12 631	10 066	25,5%
Wynik ze sprzedaży	10 799	9 943	8,6%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	2,8%	3,8%	-1,0 pp
Wynik z działalności operacyjnej	11 254	7 474	50,6%
<i>% EBT</i>	2,9%	2,9%	0,1 pp
Wynik brutto	12 951	12 501	3,6%
<i>% PBT</i>	3,4%	4,8%	-1,4 pp
Wynik netto za okres	10 137	10 761	-5,8%
<i>% wynik netto</i>	2,6%	4,1%	-1,5 pp
EBITDA	17 802	13 614	30,8%
<i>% EBITDA</i>	4,6%	5,2%	-0,6 pp

Sytuacja finansowa

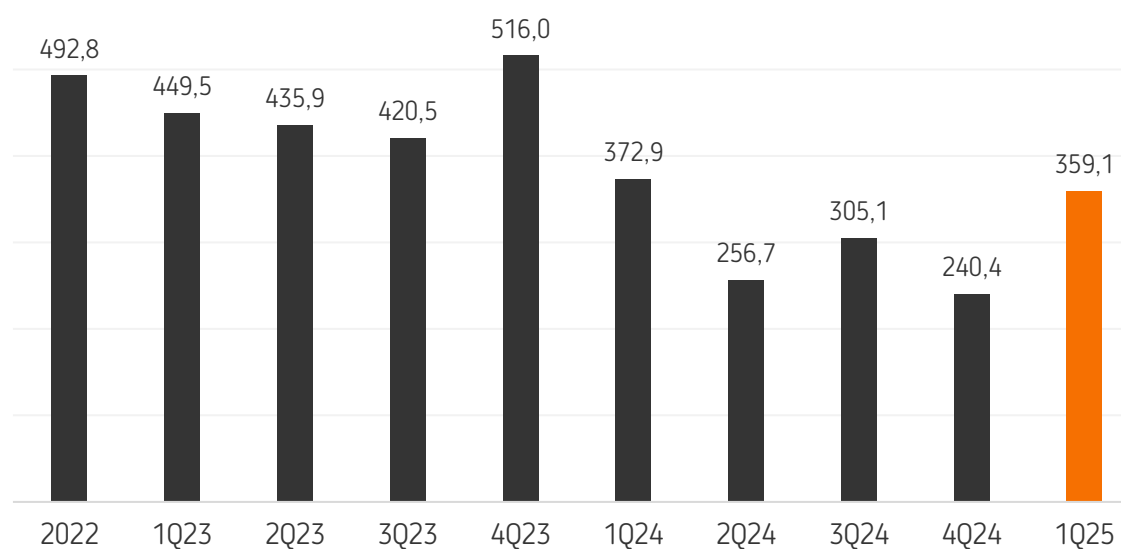
Skonsolidowany bilans

- Suma bilansowa Grupy TORPOL na koniec pierwszego kwartału 2025 roku osiągnęła wartość 1,1 mld zł i była 9,8% niższa w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2024 roku. Na obniżenie wysokości sumy bilansowej wpłynął głównie niższy poziom zobowiązań z tytułu umów z klientami oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków innych niż podatek dochodowy. Pozytywny wpływ na wysokość sumy bilansowej miał natomiast zysk netto wygenerowany w 1Q25.
- Zadłużenie finansowe brutto Grupy na koniec pierwszego kwartału 2025 roku, które wyniosło 92,3 mln zł (wobec 97,4 mln zł na koniec 2024 roku), 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 266,8 mln zł (wobec 143,0 mln zł na koniec 2024 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	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana %
Suma bilansowa	1 088 406	1 206 006	-9,8%
Aktywa trwałe	231 630	232 676	-0,4%
Aktywa obrotowe	856 776	973 330	-12,0%
Zapasy	115 782	93 508	23,8%
Środki pieniężne	359 124	240 405	49,4%
Kapitał własny	538 903	528 772	1,9%
Zobowiązania razem	549 503	677 234	-18,9%
Zadłużenie netto	-266 834	-142 961	-

Środki pieniężne



Sytuacja finansowa

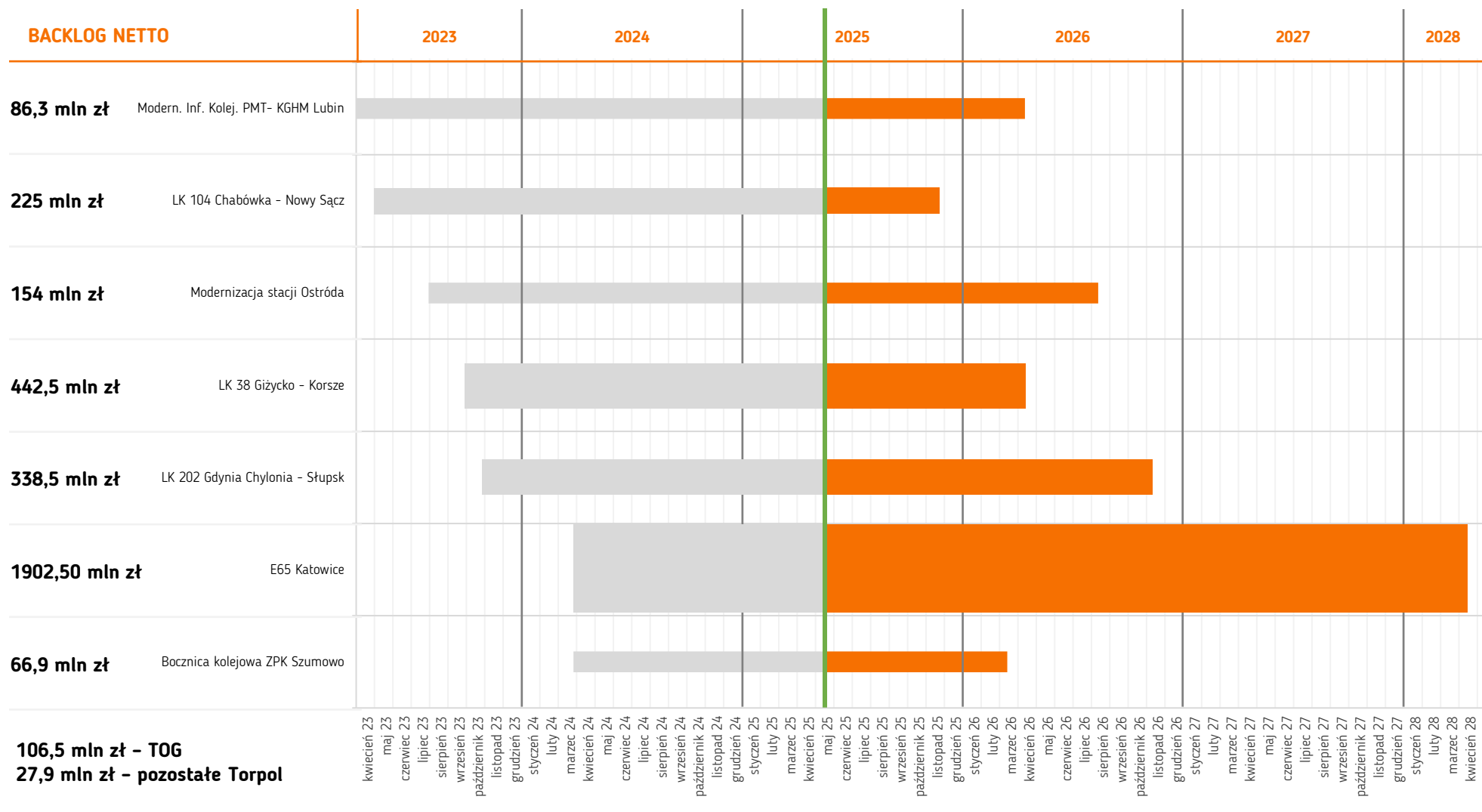


Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

w tys. zł	1Q25	1Q24	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	131 190	-136 523	267 713
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 622	-1 234	-5 388
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 849	-5 362	-487
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	118 719	-143 119	261 838
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	359 124	372 891	-13 767
Wskaźniki płynności (w %)			
Płynność bieżąca	1,92	1,72	0,20
Płynność szybka	1,66	1,55	0,11
Płynność natychmiastowa	0,81	0,42	0,38

- W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa TORPOL wygenerowała dodatnie saldo z działalności operacyjnej (131,2 mln zł), które zdeterminowane było przede wszystkim zmianami w kapitale obrotowym, a konkretnie obniżeniem poziomu należności z tytułu dostaw i usług od zleceniodawców Grupy. Pozytywnie na działalność operacyjną wpłynął również wysoki poziom zysku brutto wypracowany w okresie sprawozdawczym oraz amortyzacja.
- Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej (-6,6 mln zł) kształtowała głównie bieżąca realizacja planu inwestycyjnego Grupy (z wyłączeniem inwestycji finansowanych leasingiem finansowym) oraz wartość przychodów odsetkowych otrzymanych od krótkoterminowych depozytów bankowych.
- Ujemne saldo z działalności finansowej natomiast (-5,8 mln zł) było pochodną spłaty zobowiązań finansowych (leasingi finansowe i zwrotne, najmy długoterminowe) wraz z odsetkami.
- Uwzględniając stan środków pieniężnych wygenerowany przez Grupę TORPOL w poprzednich latach obrotowych (240,4 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2025 roku wyniosło 359,1 mln zł.

Portfel zamówień



RAZEM: ok. 3,35 MLD ZŁ*

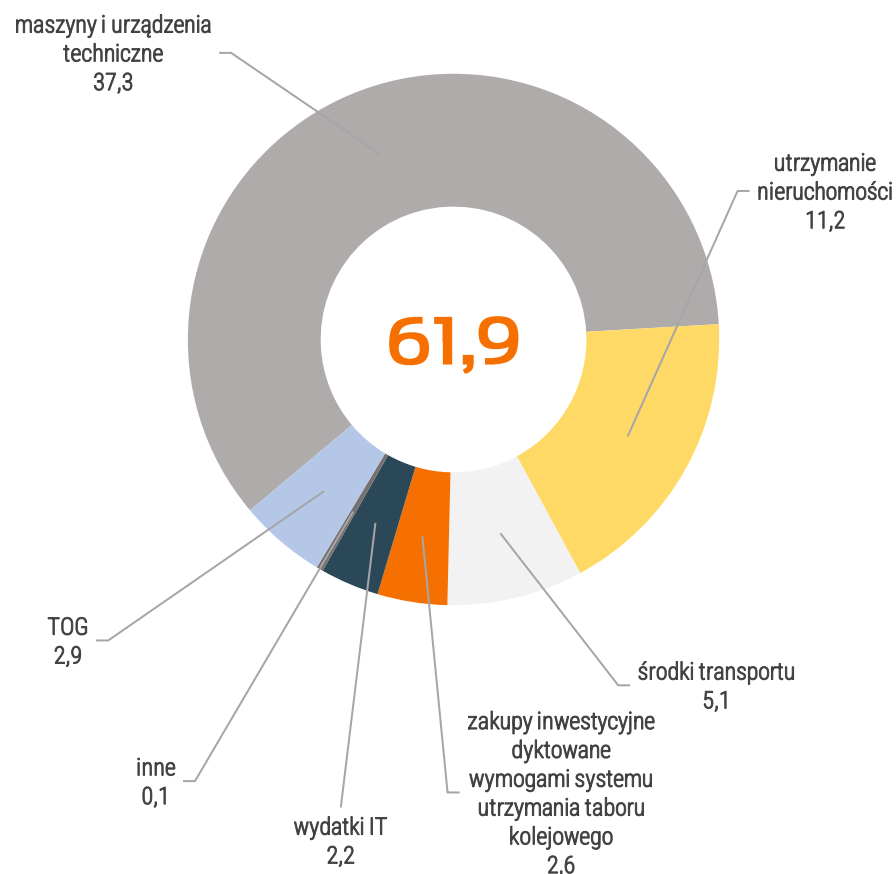
*bez udziału konsorcjantów

Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny na 2025 rok



Inwestycje na 2025 rok (w mln zł)

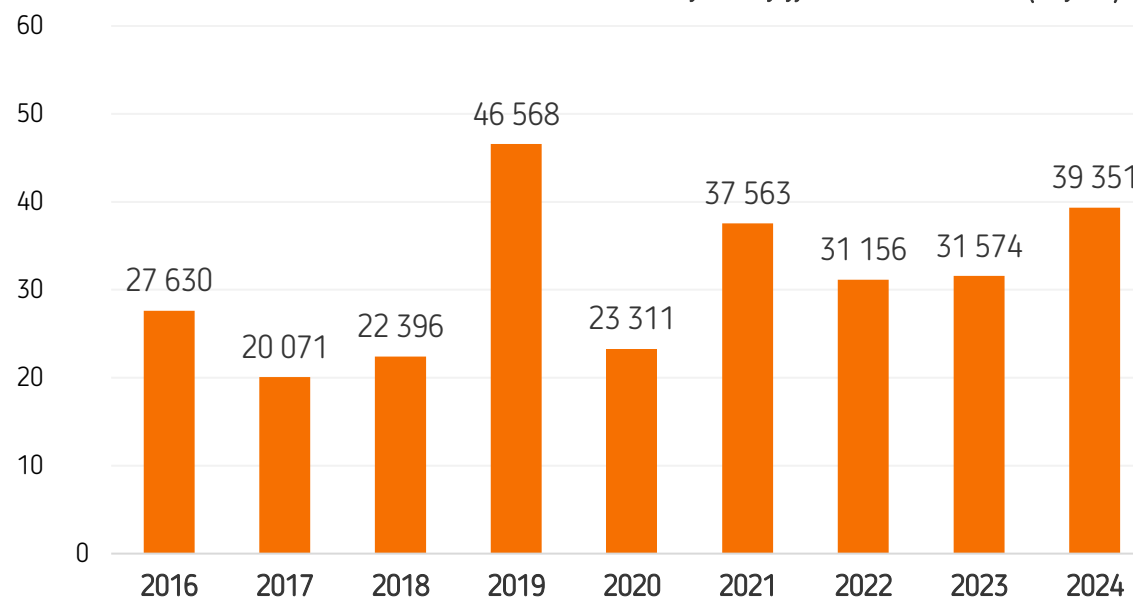


W 1Q25 Grupa zrealizowała inwestycje w kwocie **9,3 mln zł**. Inwestycje Grupy TORPOL koncentrowały się głównie na naprawie połączonej z modernizacją dźwigu Kirow 810T, dokonaniu zaliczki na pojazd dwudrogowy do prac sieciowych z HDS oraz najmie długoterminowym lokomotywy spalinowej typu 20D. Realizowane były również inne naprawy rewizyjne związane z wymaganiami utrzymaniowymi taboru kolejowego. Poza wymienionymi działaniami, Grupa nie prowadziła znaczących inwestycji w analizowanym okresie.

W 2025 roku Grupa planuje przeznaczyć **ok. 61,9 mln zł** na rozwój parku maszynowego, koncentrując się na segmencie robót torowych i sieciowych.

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 9 ofert (w porównaniu do 10 ofert w 1Q24) o łącznej skumulowanej wartości **ok. 69 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wziął udział, 5 pozostaje nierozstrzygniętych, a 2 postępowania unieważniono. W 1Q25 Spółka zależna zdobyła 2 zamówienia o łącznej wartości **15,8 mln zł netto**, dla których ofertę złożono w 2024 r.

Portfel zamówień spółki wynosi **106,5 mln zł netto (na koniec 1Q25)**.

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



- **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.

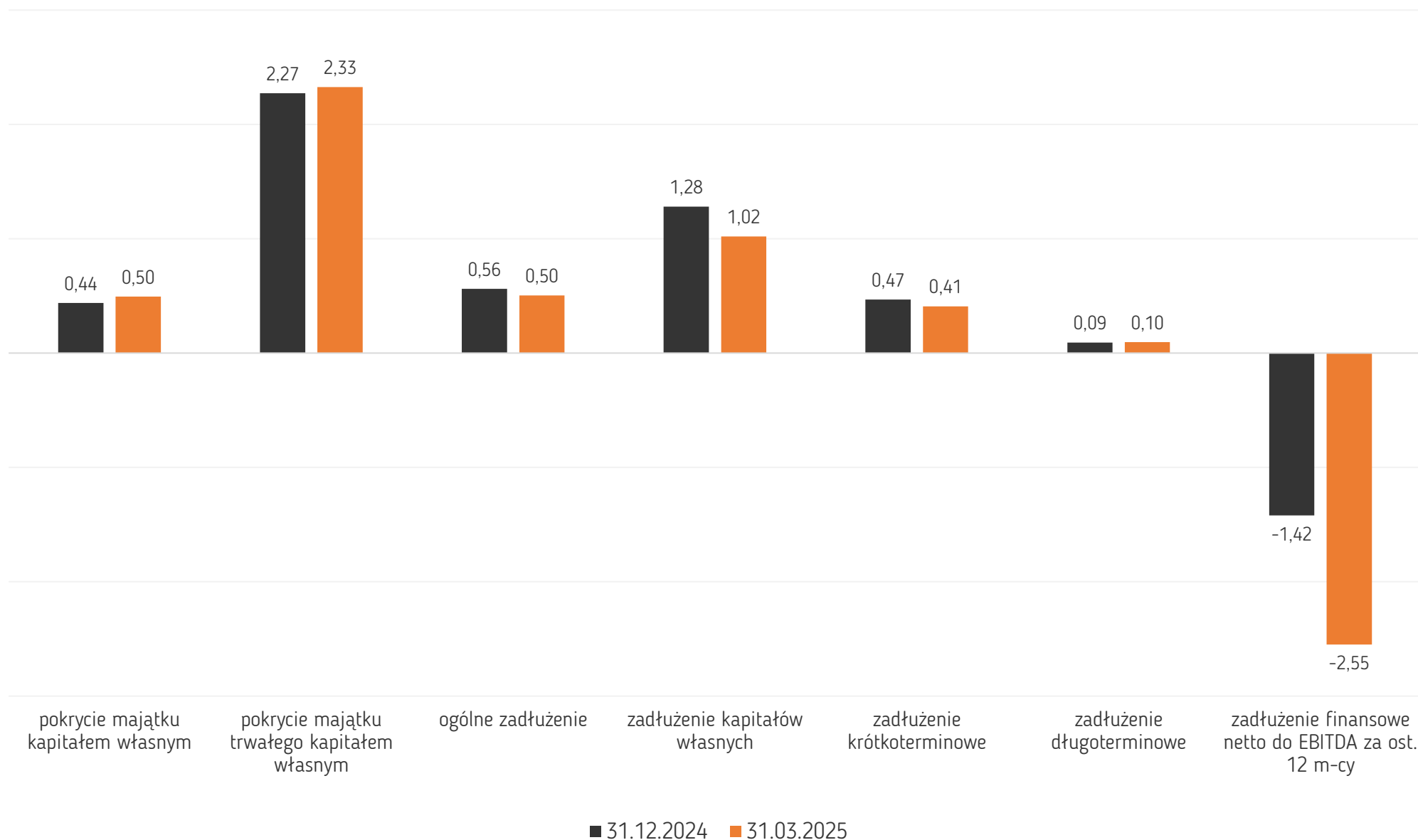


torpol

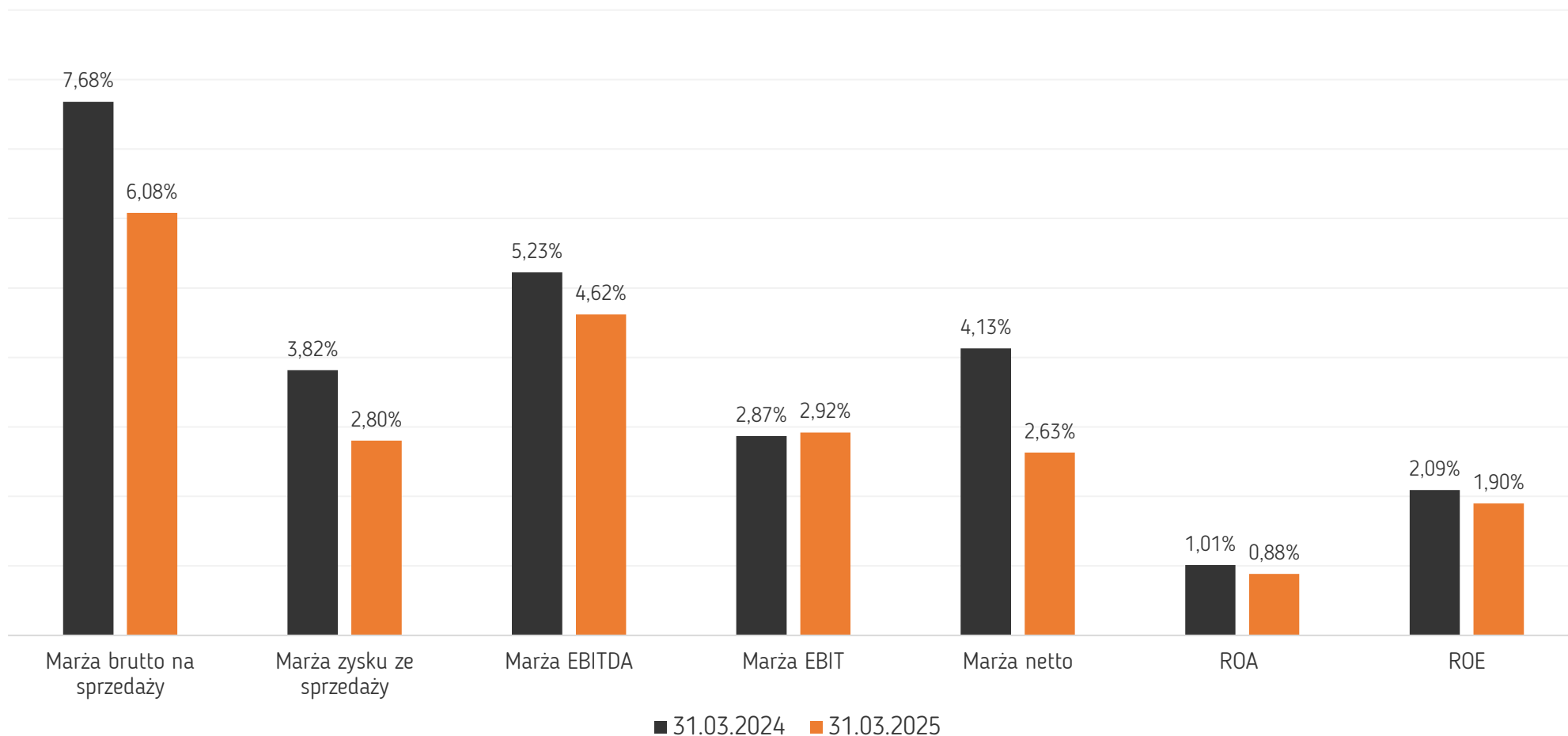


ZAŁĄCZNIKI

Skonsolidowane wskaźniki finansowe



Wskaźniki rentowności dla Grupy TORPOL



Zaprezentowane wskaźniki rentowności oraz poziomu EBITDA potwierdzają bardzo dobrą sytuację finansową Grupy TORPOL. 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	1Q25	Struktura %	1Q24	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	384 968	99,9%	260 500	100,0%	124 468	47,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	376	0,1%	27	0,0%	349	1292,6%
Przychody ze sprzedaży	385 344	100,0%	260 527	100,0%	124 817	47,9%
Koszt własny sprzedaży	361 914	93,9%	240 518	92,3%	121 396	50,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	23 430	6,1%	20 009	7,7%	3 421	17,1%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	12 631	3,3%	10 066	3,9%	2 565	25,5%
Zysk ze sprzedaży	10 799	2,8%	9 943	3,8%	856	8,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 394	0,4%	505	0,2%	889	176,0%
Pozostałe koszty operacyjne	939	0,2%	2 974	1,1%	-2 035	-68,4%
Zysk z działalności operacyjnej	11 254	2,9%	7 474	2,9%	3 780	50,6%
Przychody z tyt. odsetek	2 837	0,7%	6 520	2,5%	-3 683	-56,5%
Inne przychody finansowe	569	0,1%	257	0,1%	312	121,4%
Koszty finansowe	1 709	0,4%	1 750	0,7%	-41	-2,3%
Zysk brutto	12 951	3,4%	12 501	4,8%	450	3,6%
Podatek dochodowy	2 814	0,7%	1 740	0,7%	1 074	61,7%
Zysk netto	10 137	2,6%	10 761	4,1%	-624	-5,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	0,44	-	0,47	-	-0,03	-5,8%
EBITDA	17 802	-	13 614	-	4 188	30,8%

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	231 630	21,3%	232 676	19,3%	-1 046	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	128 279	11,8%	125 791	10,4%	2 488	2,0%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	56 996	5,2%	58 052	4,8%	-1 056	-1,8%
Wartość firmy	9 008	0,8%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 863	0,3%	3 029	0,3%	-166	-5,5%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	22	0,0%	25	0,0%	-3	-12,0%
Pozostałe należności długoterminowe	11 595	1,1%	11 691	1,0%	-96	-0,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 175	1,2%	13 819	1,1%	-644	-4,7%
Rozliczenia międzyokresowe	9 692	0,9%	11 261	0,9%	-1 569	-13,9%
Aktywa obrotowe	856 776	78,7%	973 330	80,7%	-116 554	-12,0%
Zapasy	115 782	10,6%	93 508	7,8%	22 274	23,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	226 901	20,8%	452 049	37,5%	-225 148	-49,8%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	12	0,0%	8	0,0%	4	50,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	103 140	9,5%	149 112	12,4%	-45 972	-30,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 070	0,6%	0	0,0%	6 070	-
Pozostałe należności finansowe	4 610	0,4%	1 472	0,1%	3 138	213,2%
Pozostałe należności niefinansowe	29 272	2,7%	26 009	2,2%	3 263	12,5%
Rozliczenia międzyokresowe	10 711	1,0%	10 767	0,9%	-56	-0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	359 124	33,0%	240 405	19,9%	118 719	49,4%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 154	0,1%	0	0,0%	1 154	-
SUMA AKTYWÓW	1 088 406	100,0%	1 206 006	100,0%	-117 600	-9,8%

Wyniki finansowe GK TORPOL



dane w tys. zł	31.03.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	538 903	49,5%	528 772	43,8%	10 131	1,9%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	397 030	36,5%	397 030	32,9%	0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	5,0%	54 617	4,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	79 872	7,3%	69 748	5,8%	10 124	14,5%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	0,3%	3 212	0,3%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	223	0,0%	229	0,0%	-6	-2,6%
Udziały niekontrolujące	-645	-0,1%	-658	-0,1%	13	-2,0%
Zobowiązania długoterminowe	104 162	9,6%	111 300	9,2%	-7 138	-6,4%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28 467	2,6%	29 772	2,5%	-1 305	-4,4%
Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu	23 258	2,1%	25 911	2,1%	-2 653	-10,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 920	0,4%	3 969	0,3%	-49	-1,2%
Rezerwy	23 842	2,2%	23 842	2,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych	24 675	2,3%	27 806	2,3%	-3 131	-11,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	445 341	40,9%	565 934	46,9%	-120 593	-21,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	217 119	19,9%	257 774	21,4%	-40 655	-15,8%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	23 722	2,2%	18 043	1,5%	5 679	31,5%
Kredyty i pożyczki	10 568	1,0%	10 003	0,8%	565	5,6%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 030	1,3%	13 341	1,1%	689	5,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 047	1,1%	14 448	1,2%	-2 401	-16,6%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	0,0%	3	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	96 697	8,9%	155 155	12,9%	-58 458	-37,7%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	33	0,0%	3 845	0,3%	-3 812	-99,1%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	14 673	1,3%	38 601	3,2%	-23 928	-62,0%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 498	0,4%	1 263	0,1%	3 235	256,1%
Rozliczenia międzyokresowe	44 557	4,1%	45 887	3,8%	-1 330	-2,9%
Rezerwy	7 394	0,7%	7 571	0,6%	-177	-2,3%
Zobowiązania razem	549 503	50,5%	677 234	56,2%	-127 731	-18,9%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 088 406	100,0%	1 206 006	100,0%	-117 600	-9,8%

Wyniki finansowe GK TORPOL



w tys. zł	1Q25	1Q24	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto razem	12 951	12 501	450
<i>Korekty o pozycje:</i>	118 239	-149 024	267 263
Amortyzacja	6 548	6 140	408
Zysk na działalności inwestycyjnej	-582	33	-615
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	265 369	4 195	261 174
Zmiana stanu zapasów	-22 274	-5 022	-17 252
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-117 677	-112 778	-4 899
Przychody z tytułu odsetek	-2 838	-6 520	3 682
Koszty z tytułu odsetek	1 633	1 430	203
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	292	-22 374	22 666
Zmiana stanu rezerw	-177	-3 835	3 658
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-12 049	-10 291	-1 758
Pozostałe	-6	-2	-4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	131 190	-136 523	267 713

w tys. zł	1Q25	1Q24	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	858	172	686
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 472	-4 694	-3 778
Odsetki otrzymane	2 394	4 683	-2 289
Pozostałe	-1 402	-1 395	-7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 622	-1 234	-5 388
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 558	-3 184	-374
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	481	0	481
Spłata pożyczek/kredytów	-1 277	-945	-332
Odsetki zapłacone	-1 495	-1 233	-262
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 849	-5 362	-487
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	118 719	-143 119	261 838
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	359 124	372 891	-13 767

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	1Q25	Struktura %	1Q24	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	363 424	99,9%	214 140	100,0%	149 284	69,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	376	0,1%	27	0,0%	349	1292,6%
Przychody ze sprzedaży	363 800	100,0%	214 167	100,0%	149 633	69,9%
Koszt własny sprzedaży	342 645	94,2%	197 454	92,2%	145 191	73,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	21 155	5,8%	16 713	7,8%	4 442	26,6%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	10 766	3,0%	8 275	3,9%	2 491	30,1%
Zysk ze sprzedaży	10 389	2,9%	8 438	3,9%	1 951	23,1%
Pozostałe przychody operacyjne	1 388	0,4%	500	0,2%	888	177,6%
Pozostałe koszty operacyjne	931	0,3%	2 966	1,4%	-2 035	-68,6%
Zysk z działalności operacyjnej	10 846	3,0%	5 972	2,8%	4 874	81,6%
Przychody z tyt. odsetek	2 892	0,8%	6 420	3,0%	-3 528	-55,0%
Inne przychody finansowe	597	0,2%	346	0,2%	251	72,5%
Koszty finansowe	1 585	0,4%	1 655	0,8%	-70	-4,2%
Zysk brutto	12 750	3,5%	11 083	5,2%	1 667	15,0%
Podatek dochodowy	2 747	0,8%	1 446	0,7%	1 301	90,0%
Zysk netto za okres	10 003	2,7%	9 637	4,5%	366	3,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	0,44	-	0,42	-	0,02	3,8%
EBITDA	16 975	-	11 674	-	5 301	45,4%

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	31.03.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	230 919	22,1%	232 724	20,0%	-1 805	-0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	126 035	12,1%	123 430	10,6%	2 605	2,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	55 988	5,4%	56 872	4,9%	-884	-1,6%
Wartość firmy	9 008	0,9%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 584	0,2%	2 721	0,2%	-137	-5,0%
Udziały w jednostkach zależnych	5 404	0,5%	5 404	0,5%	0	0,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	22	0,0%	25	0,0%	-3	-12,0%
Pozostałe należności długoterminowe	11 595	1,1%	11 691	1,0%	-96	-0,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 953	1,1%	12 608	1,1%	-1 655	-13,1%
Rozliczenia międzyokresowe	9 330	0,9%	10 965	0,9%	-1 635	-14,9%
Aktywa obrotowe	811 793	77,9%	931 097	80,0%	-119 304	-12,8%
Zapasy	114 127	10,9%	88 360	7,6%	25 767	29,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	185 202	17,8%	436 698	37,5%	-251 496	-57,6%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	12	0,0%	8	0,0%	4	50,0%
Udzielone pożyczki	10 425	1,0%	5	0,0%	10 420	208400,0%
Pozostałe należności finansowe	4 610	0,4%	1 472	0,1%	3 138	213,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami oraz inne niezafakturowane przychody	93 135	8,9%	136 920	11,8%	-43 785	-32,0%
Pozostałe należności niefinansowe	28 802	2,8%	23 939	2,1%	4 863	20,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 070	0,6%	0	0,0%	6 070	-
Rozliczenia międzyokresowe	9 741	0,9%	9 827	0,8%	-86	-0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 515	34,4%	233 868	20,1%	124 647	53,3%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 154	0,1%	0	0,0%	1 154	-
SUMA AKTYWÓW	1 042 712	100,0%	1 163 821	100,0%	-121 109	-10,4%

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	31.03.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	529 756	50,8%	519 753	44,7%	10 003	1,9%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	392 366	37,6%	392 366	33,7%	0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej udziałów	54 617	5,2%	54 617	4,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	73 642	7,1%	63 639	5,5%	10 003	15,7%
Kapitał zapasowy – pozostały	4 301	0,4%	4 301	0,4%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	236	0,0%	236	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	103 015	9,9%	110 005	9,5%	-6 990	-6,4%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28 001	2,7%	29 241	2,5%	-1 240	-4,2%
Rezerwy	23 842	2,3%	23 842	2,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	22 966	2,2%	25 506	2,2%	-2 540	-10,0%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	24 286	2,3%	27 447	2,4%	-3 161	-11,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 920	0,4%	3 969	0,3%	-49	-1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	409 941	39,3%	534 063	45,9%	-124 122	-23,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	210 771	20,2%	241 545	20,8%	-30 774	-12,7%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	23 647	2,3%	17 266	1,5%	6 381	37,0%
Kredyty i pożyczki	4 886	0,5%	4 835	0,4%	51	1,1%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	13 268	1,3%	12 521	1,1%	747	6,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 010	1,1%	13 199	1,1%	-2 189	-16,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	0,0%	3	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	86 456	8,3%	151 817	13,0%	-65 361	-43,1%
Zobowiązania bieżące z tyt. ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	8 508	0,8%	36 974	3,2%	-28 466	-77,0%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 661	0,2%	1 218	0,1%	443	36,4%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	3 337	0,3%	-3 337	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	42 826	4,1%	44 285	3,8%	-1 459	-3,3%
Rezerwy	6 905	0,7%	7 063	0,6%	-158	-2,2%
Zobowiązania razem	512 956	49,2%	644 068	55,3%	-131 112	-20,4%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 042 712	100,0%	1 163 821	100,0%	-121 109	-10,4%

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



w tys. zł	1Q25	1Q24	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	12 750	11 083	1 667
Korekty o pozycje:	134 793	-144 126	278 919
Amortyzacja	6 129	5 702	427
Zysk na działalności inwestycyjnej	-582	33	-615
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	287 930	-4 887	292 817
Zmiana stanu zapasów	-25 767	-10 575	-15 192
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-121 144	-94 740	-26 404
Przychody z tytułu odsetek	-2 892	-6 420	3 528
Koszty z tytułu odsetek	1 515	1 368	147
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	262	-22 318	22 580
Zmiana stanu rezerw	-158	-3 820	3 662
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-10 500	-8 469	-2 031
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	147 543	-133 043	280 586

w tys. zł	1Q25	1Q24	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	858	172	686
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-8 426	-4 418	-4 008
Odsetki otrzymane	2 337	4 588	-2 251
Spłata udzielonych pożyczek	10 587	0	10 587
Udzielone pożyczki	-21 006	0	-21 006
Pozostałe	-1 403	-1 395	-8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 053	-1 053	-16 000
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 332	-2 919	-413
Spłata pożyczek/kredytów	-1 189	-853	-336
Odsetki zapłacone	-1 322	-1 170	-152
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 843	-4 942	-901
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	124 647	-139 038	263 685
Środki pieniężne na początek okresu	233 868	503 502	-269 634
Środki pieniężne na koniec okresu	358 515	364 464	-5 949

**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