Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

Podsumowanie okresu 9 miesięcy 2025 roku w Grupie TORPOL

24 listopada 2025 roku

Zastrzeżenia prawne

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

Prezentacja nie jest 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, jak również 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 obarczone ryzykiem i niepewnością, stąd Spółka nie gwarantuje i nie zapewnia, że ww. przewidywania zostaną spełnione.

Agenda

Prezentacja wyników finansowych Grupy TORPOL za okres 9 miesięcy 2025 roku	4
Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.	8
Portfel zamówień	14
Plan inwestycyjny na 2025 rok	15
TORPOL OIL & GAS	16
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	17
Załączniki	19

Grupa TORPOL – wyniki za okres 9 miesięcy 2025 roku

1,36
MLD PLN
PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY
(+49,9% yoy)

4,48
MLD PLN
BACKLOG NETTO
(+12% yoy)

77,7
MLN PLN
EBITDA
(+26,1% yoy)

333,9
MLN PLN
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
(+38,9% ytd)

95,0
MLN PLN
ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY
(+23,0% yoy)

57,2
MLN PLN
ZYSKU ZE SPRZEDAŻY
(+25,6% yoy)

57,3
MLN PLN
ZYSKU OPERACYJNEGO
(+34,5% yoy)

48,3
MLN PLN
ZYSKU NETTO
(+21,7% yoy)

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. Grupa kontynuowała również rozwój oferty usługowej i kompetencji w obszarze infrastruktury tramwajowej, kubaturowej oraz oil&gas.
- W ciągu prezentowanych 9 miesięcy 2025 roku Grupa wygenerowała wyższy poziom przychodów ze sprzedaży (o 49,9%) oraz zysku ze sprzedaży brutto (o 23%) niż zrealizowane w analogicznym okresie 2024 roku. Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Grupa odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfelu zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży niż średnia realizowana w analogicznym okresie 2024 roku.
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 61,1 mln zł, odnotowując wzrost o 23,2% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku (49,6 mln zł), zaś zysk netto 48,3 mln zł (vs. 39,7 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2024 roku).

W TYS. PLN	**9M2025**	9M2024	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	**1 357 686**	**905 905**	**49,9%**
Koszt własny sprzedaży	1 262 720	828 709	52,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	**94 966**	**77 196**	**23,0%**
% wyniku brutto ze sprzedaży	*7,0%*	*8,5%*	*-1,5 pp*
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	**37 769**	**31 639**	**19,4%**
Wynik ze sprzedaży	**57 197**	**45 557**	**25,6%**
% wyniku ze sprzedaży	*4,2%*	*5,0%*	*-0,8 pp*
Wynik z działalności operacyjnej	**57 294**	**42 607**	**34,5%**
% EBT	*4,2%*	*4,7%*	*-0,5 pp*
Wynik brutto	**61 061**	**49 554**	**23,2%**
% PBT	*4,5%*	*5,5%*	*-1,0 pp*
Wynik netto za okres	**48 322**	**39 707**	**21,7%**
% wynik netto	*3,6%*	*4,4%*	*-0,8 pp*
EBITDA	***77 703***	***61 634***	**26,1%**
% EBITDA	*5,7%*	*6,8%*	*-1,1 pp*

Sytuacja finansowa

Skonsolidowany bilans

- Suma bilansowa Grupy TORPOL na koniec trzeciego kwartału 2025 roku osiągnęła wartość 1,1 mld zł i była 6,7% 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. Istotny pozytywny wpływ na wysokość sumy bilansowej miał natomiast zysk netto wygenerowany w okresie sprawozdawczym.
- Zadłużenie finansowe brutto Grupy na koniec okresu sprawozdawczego, które wyniosło 77,6 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 256,3 mln zł (wobec 143,0 mln zł na koniec 2024 roku).
- Sytuacja ekonomiczno-finansowa i płynnościowa Grupy TORPOL 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.

W TYS. PLN	**30.09.2025**	**31.12.2024**	Zmiana %
Suma bilansowa	**1 125 580**	**1 206 006**	**-6,7%**
Aktywa trwałe	240 965	232 676	3,6%
Aktywa obrotowe	**884 615**	**973 330**	**-9,1%**
Zapasy	101 719	93 508	8,8%
Środki pieniężne	**333 904**	**240 405**	**38,9%**
Kapitał własny	546 084	528 772	3,3%
Zobowiązania razem	**579 496**	**677 234**	**-14,4%**
Zadłużenie netto	-256 347	-142 961	-

Środki pieniężne (w mln zł)

Sytuacja finansowa

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

w tys. zł	**9M2025**	9M2024	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**161 346**	-149 512	310 858
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-12 769**	-9 272	-3 497
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-55 078**	-52 087	-2 991
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**93 499**	**-210 871**	**304 370**
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	**333 904**	**305 139**	**28 765**
Wskaźniki płynności (w %)			
Płynność bieżąca	**1,86**	1,72	0,14
Płynność szybka	**1,64**	1,55	0,09
Płynność natychmiastowa	**0,70**	0,42	0,28

- Grupa TORPOL wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej (161,3 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 środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (-12,8 mln zł) kształtowała głównie bieżąca realizacja planu inwestycyjnego Grupy (z wyłączeniem inwestycji finansowanych leasingiem finansowym). Pozytywnie na saldo wpłynęły natomiast przychody odsetkowe otrzymane od krótkoterminowych depozytów bankowych oraz przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych, tj. nieruchomości w Kostrzynie, profilarki tłucznia, a także samochodów osobowych, dostawczych i ciężarowych.

- Ujemne saldo środków pieniężnych z działalności finansowej natomiast (-55,1 mln zł) było pochodną przede wszystkim wypłaty dywidendy, a także spłaty zobowiązań finansowych z tytułu leasingów finansowych i zwrotnych, najmów długoterminowych oraz kredytów wraz z odsetkami.

- Uwzględniając stan środków pieniężnych wygenerowany przez Grupę TORPOL w poprzednich latach obrotowych (240,4 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wyniosło 333,9 mln zł.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy TORPOL

Sytuacja finansowa

Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Grupa odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfelu zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży niż średnia realizowana w analogicznym okresie 2024 roku. Marża zysku na sprzedaży brutto wyniosła 7%, marża EBITDA 5,7%, a marża netto 3,6%. Wszystkie kowenanty finansowe są zachowane zgodnie z wymogami umów finansowania Grupy.

Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa posiada środki pieniężne w bilansie na poziomie 333,9 mln zł oraz nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec 3Q2025 wyniósł 256,3 mln zł, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie 1,14 mld zł (30.09.2025 r.).

Rekordowy portfel zamówień

Portfel zamówień na datę publikacji raportu wyniósł ok. 4,48 mld zł netto (wobec ok. 4,0 mld zł netto na koniec 3Q2024), 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. 1,95 mld zł, z czego ok. 1,18 mld zł z tej kwoty pozostaje niewykorzystane (na dzień 30.09.2025 r.).

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy TORPOL

Aktywność ofertowa

- W okresie 9 miesięcy 2025 roku TORPOL S.A. złożyła 22 oferty w postępowaniach prowadzonych przez różnych Zamawiających, w tym 12 ofert złożonych zostało na rzecz PKP PLK. Rozstrzygnięto 18 postępowań, wśród których 7 stanowiły postępowania z 2024 roku. W rozstrzygniętych postępowaniach Spółka pozyskała 4 zamówienia o łącznej wartości 812,8 mln zł netto.

- W okresie 9 miesięcy 2025 roku TORPOL OIL&GAS sp. z o.o. [TOG] złożyła 25 ofert w postępowaniach prowadzonych przez różnych Zamawiających. W przedmiotowym okresie rozstrzygnięte zostały 22 postępowania, a spółka pozyskała 5 zamówień o łącznej wartości około 61,6 mln zł netto, w tym 2 zamówienia rozstrzygnięte jeszcze w 2024 roku.

Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.

Umowa z PKP PLK S.A. i Zarządem Morskiego Portu Police Sp. z o.o. – budowa węzła kolejowego „Port Police”

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

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

  Termin realizacji ww. inwestycji: 31 miesięcy od daty rozpoczęcia.
- W dniu 30 czerwca 2025 roku Spółka zawarła z PKP PLK S.A. oraz Zarządem Morskiego Portu Police Sp. z o.o. umowę na realizację ww. inwestycji.

Umowa z METRANS (Polonia) Sp. z o.o. – rozbudowa intermodalnego terminala kontenerowego w Gądkach

- 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.

Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.

Umowa z Miejskim Zakładem Komunikacji w Koninie Sp. z o.o. - budowa zajezdni autobusowej oraz budowa stacji tankowania wodoru

- 12 czerwca 2025 r. Spółka otrzymała informację od Miejskiego Zakładu Komunikacji w Koninie Sp. z o.o., że oferta złożona przez konsorcjum w składzie: TORPOL S.A. (Lider konsorcjum) i Torpol Oil & Gas Sp. z o.o. (Partner konsorcjum) została uznana za najkorzystniejszą w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „*Budowa zajezdni autobusowej wraz z towarzyszącą jej infrastrukturą oraz budowa stacji tankowania wodoru.*" Inwestycja realizowana jest w formule zaprojektuj i wybuduj.
- Wartość oferty wynosi ok. 93,8 mln zł netto (tj. 115,3 mln zł brutto). Termin realizacji przedmiotowej inwestycji został określony do dnia 30 listopada 2027 r.
- 16 września 2025 r. Spółka zawarła z Miejskim Zakładem Komunikacji w Koninie Sp. z o.o. umowę na realizację ww. inwestycji.

Umowa z PKP PLK S.A. – linia kolejowa nr 229 (Kartuzy–Lębork)

- 1 lipca 2025 roku Spółka otrzymała informację od PKP PLK, że oferta złożona w przetargu na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 229 (odcinek Kartuzy-Lębork), w ramach projektu „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo-Kopalino", została wybrana jako najkorzystniejsza. Kryterium wyboru stanowiła cena brutto (waga 100%).
- Wartość oferty wynosi ok. 508,2 mln zł netto (tj. 625,1 mln zł brutto). Termin realizacji inwestycji został określony na 30 miesięcy od dnia zawarcia umowy.
- 22 września 2025 roku Spółka zawarła z PKP PLK umowę na realizację ww. inwestycji.

Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.

Umowa z PKP PLK S.A. – dostęp kolejowy do elektrowni jądrowej Lubiatowo–Kopalino

- 28 października 2025 roku Spółka zawarła z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. umowę na realizację zadania pn. „Wykonanie robót na odcinku Lębork – Łeba – Steknica – Słajszewo Elektrownia – Choczewo" w ramach projektu „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo-Kopalino".
- Wynagrodzenie Spółki w ramach realizacji ww. inwestycji wynosi ok. 1,44 mld zł netto (tj. 1,77 mld zł brutto).
- Termin realizacji ww. inwestycji został określony na 44 miesiące od dnia podpisania umowy.
- Spółka poinformowała również o publikacji opóźnionej informacji poufnej z dnia 15 października 2025 roku, dotyczącej wyboru przez PKP PLK oferty Spółki jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie negocjacji z wybranymi wykonawcami. Niezwłoczne ujawnienie tej informacji mogło naruszyć uzasadnione interesy Spółki poprzez potencjalny negatywny wpływ na przebieg postępowania oraz finalizację zawarcia umowy.

Aneksy do Umowy z PKP PLK S.A. – odcinek Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice

- 16 października 2025 roku Konsorcjum, którego liderem jest TORPOL S.A., zawarło kolejne aneksy do umowy na realizację zadania pn. „Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych oraz systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice".
- Aneksy dotyczą zabezpieczenia środków na pokrycie górnego limitu waloryzacji oraz realizacji dalszych robót dodatkowych (Poleceń Zmian). Wartość wynagrodzenia Konsorcjum za zamówienie podstawowe została zwiększona o ok. 311 mln zł netto.
- Z uwzględnieniem wcześniej podpisanych aneksów, łączny wzrost wartości ww. umowy wynosi 383,1 mln zł netto (471,2 mln zł brutto), a całkowita wartość przedmiotowej umowy po zmianach to ok. 3.785 mln zł netto (4.656 mln zł brutto).

Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.

Przetarg PKP PLK S.A. – wybór oferty Konsorcjum na projekt Rail Baltica (Białystok–Knyszyn–Osowiec–Ełk)

- 6 listopada 2025 roku Spółka otrzymała od PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. informację, że oferta Konsorcjum, którego liderem jest TORPOL S.A., złożona w ramach przetargu nieograniczonego pn. „Wykonanie dokumentacji wykonawczej i realizacja robót budowlanych" dla odcinków Białystok – Knyszyn, Knyszyn – Osowiec oraz Osowiec – Ełk (projekty Rail Baltica), została wybrana jako najkorzystniejsza.
- Cena oferty złożonej przez Konsorcjum wynosi 4,57 mld zł brutto (3,71 mld zł netto), z czego wartość zakresu podstawowego to 2,65 mld zł brutto (2,15 mld zł netto). Udział TORPOL S.A. w Konsorcjum wynosi 50%. Termin realizacji inwestycji określono na 38 miesięcy od dnia zawarcia umowy.
- Spółka oczekuje na zakończenie procesu odwoławczego i zawarcie umowy.

Portfel zamówień

132,5 mln zł – TOG
17,1 mln zł – pozostałe Torpol

RAZEM: ok. 4,48 mld zł*

**bez udziału konsorcjantów*

Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny na 2025 rok

Inwestycje na 2025 rok (w mln zł)

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa TORPOL zrealizowała inwestycje w kwocie **28,3 mln zł.** Inwestycje obejmowały przede wszystkim naprawę główną wraz z modernizacją posiadanego przez Spółkę dźwigu Kirow 810T, zaliczki na zakup dwóch lokomotyw spalinowych 20D oraz pojazdu dwudrogowego do prac sieciowych z HDS, najem długoterminowy lokomotywy spalinowej 20D, wymianę agregatów podbijających w podbijarce Unimat 3S, zakup ładowarki kołowej, a także pozostałe naprawy rewizyjne dyktowane wymogami utrzymania taboru kolejowego oraz częściową wymianę floty samochodowej.

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

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

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

TORPOL OIL & GAS

TOG od momentu powstania nieprzerwanie rozwija swoją działalność w branży energetycznej. Dominującymi obecnie oraz planowanymi kierunkami działalności TOG są:

- branża energetyczna i gazowa;
- energetyka jądrowa;
- branża chemiczna;
- zakres związany z wodorem, amoniakiem oraz biogazem.

TOG świadczy usługi w szczególności na rzecz: Grupy ORLEN, Grupy AZOTY, Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku spółka TOG złożyła 25 ofert w postępowaniach prowadzonych przez różnych Zamawiających. W przedmiotowym okresie rozstrzygnięte zostały 22 postępowania, a spółka pozyskała 5 zamówień o łącznej wartości około 61,6 mln zł netto, w tym 2 zamówienia rozstrzygnięte jeszcze w 2024 roku.

Portfel zamówień spółki wynosi 132,5 mln zł netto (na koniec 3Q2025).
Na 2025 rok TOG planuje inwestycje na poziomie 3,3 mln zł.

Wyzwania i aktualne cele

- **Wzmacnianie pozycji lidera** w projektach modernizacyjnych i rewitalizacyjnych na rynku kolejowym.
- **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 inżynieryjnych 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 CO_2.

torpol

SESJA PYTAŃ

torpol

ZAŁĄCZNIKI

Skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy TORPOL

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 Grupy TORPOL

Dane w tys. zł	9M2025	Struktura %	9M2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 357 302	100,0%	904 938	99,9%	452 364	50,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	384	0,0%	967	0,1%	-583	-60,3%
Przychody ze sprzedaży	**1 357 686**	**100,0%**	**905 905**	**100,0%**	**451 781**	**49,9%**
Koszt własny sprzedaży	1 262 720	93,0%	828 709	91,5%	434 011	52,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	**94 966**	**7,0%**	**77 196**	**8,5%**	**17 770**	**23,0%**
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	37 769	2,8%	31 639	3,5%	6 130	19,4%
Zysk ze sprzedaży	**57 197**	**4,2%**	**45 557**	**5,0%**	**11 640**	**25,6%**
Pozostałe przychody operacyjne	5 771	0,4%	2 188	0,2%	3 583	163,8%
Pozostałe koszty operacyjne	5 674	0,4%	5 138	0,6%	536	10,4%
Zysk z działalności operacyjnej	**57 294**	**4,2%**	**42 607**	**4,7%**	**14 687**	**34,5%**
Przychody z tyt. odsetek	9 574	0,7%	12 196	1,3%	-2 622	-21,5%
Inne przychody finansowe	10	0,0%	64	0,0%	-54	-84,4%
Koszty finansowe	5 817	0,4%	5 313	0,6%	504	9,5%
Zysk brutto	**61 061**	**4,5%**	**49 554**	**5,5%**	**11 507**	**23,2%**
Podatek dochodowy	12 739	0,9%	9 847	1,1%	2 892	29,4%
Zysk netto	**48 322**	**3,6%**	**39 707**	**4,4%**	**8 615**	**21,7%**
Zysk na jedną akcję (w złotych)	2,1	-	1,73	-	0,38	21,7%
EBITDA	***77 703***	**-**	***61 634***	**-**	**16 069**	**26,1%**

Wyniki finansowe Grupy TORPOL

Dane w tys. zł	30.09.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	**240 965**	**21,4%**	**232 676**	**19,3%**	**8 289**	**3,6%**
Rzeczowe aktywa trwałe	133 655	11,9%	125 791	10,4%	7 864	6,3%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	56 043	5,0%	58 052	4,8%	-2 009	-3,5%
Wartość firmy	9 008	0,8%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 143	0,3%	3 029	0,3%	114	3,8%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	22	0,0%	25	0,0%	-3	-12,0%
Pozostałe należności długoterminowe	11 899	1,1%	11 691	1,0%	208	1,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 411	1,7%	13 819	1,1%	5 592	40,5%
Rozliczenia międzyokresowe	7 784	0,7%	11 261	0,9%	-3 477	-30,9%
Aktywa obrotowe	**884 615**	**78,6%**	**973 330**	**80,7%**	**-88 715**	**-9,1%**
Zapasy	101 719	9,0%	93 508	7,8%	8 211	8,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	282 789	25,1%	452 049	37,5%	-169 260	-37,4%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	1 934	0,2%	8	0,0%	1 926	24075,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	133 301	11,8%	149 112	12,4%	-15 811	-10,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	249	0,0%	0	0,0%	249	-
Pozostałe należności finansowe	8 936	0,8%	1 472	0,1%	7 464	507,1%
Pozostałe należności niefinansowe	12 175	1,1%	26 009	2,2%	-13 834	-53,2%
Rozliczenia międzyokresowe	9 608	0,9%	10 767	0,9%	-1 159	-10,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333 904	29,7%	240 405	19,9%	93 499	38,9%
SUMA AKTYWÓW	**1 125 580**	**100,0%**	**1 206 006**	**100,0%**	**-80 426**	**-6,7%**

Wyniki finansowe Grupy TORPOL

dane w tys. zł	30.09.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	**546 084**	**48,5%**	**528 772**	**43,8%**	**17 312**	**3,3%**
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	432 805	38,5%	397 030	32,9%	35 775	9,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	4,9%	54 617	4,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	51 283	4,6%	69 748	5,8%	-18 465	-26,5%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	0,3%	3 212	0,3%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	229	0,0%	229	0,0%	0	0,0%
Udziały niekontrolujące	**-656**	**-0,1%**	**-658**	**-0,1%**	**2**	**-0,3%**
Zobowiązania długoterminowe	**102 781**	**9,1%**	**111 300**	**9,2%**	**-8 519**	**-7,7%**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 958	2,3%	29 772	2,5%	-3 814	-12,8%
Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu	21 277	1,9%	25 911	2,1%	-4 634	-17,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 879	0,3%	3 969	0,3%	-90	-2,3%
Rezerwy	20 529	1,8%	23 842	2,0%	-3 313	-13,9%
Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych	31 138	2,8%	27 806	2,3%	3 332	12,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	**476 715**	**42,4%**	**565 934**	**46,9%**	**-89 219**	**-15,8%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	233 618	20,8%	257 774	21,4%	-24 156	-9,4%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	27 624	2,5%	18 043	1,5%	9 581	53,1%
Kredyty i pożyczki	5 454	0,5%	10 003	0,8%	-4 549	-45,5%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 587	1,1%	13 341	1,1%	-754	-5,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 402	0,7%	14 448	1,2%	-6 046	-41,8%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3	0,0%	3	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	111 581	9,9%	155 155	12,9%	-43 574	-28,1%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	8 262	0,7%	3 845	0,3%	4 417	114,9%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	18 216	1,6%	38 601	3,2%	-20 385	-52,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 154	0,1%	1 263	0,1%	-109	-8,6%
Rozliczenia międzyokresowe	42 439	3,8%	45 887	3,8%	-3 448	-7,5%
Rezerwy	7 375	0,7%	7 571	0,6%	-196	-2,6%
Zobowiązania razem	**579 496**	**51,5%**	**677 234**	**56,2%**	**-97 738**	**-14,4%**
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	**1 125 580**	**100,0%**	**1 206 006**	**100,0%**	**-80 426**	**-6,7%**

Wyniki finansowe Grupy TORPOL

w tys. zł	9M2025	9M2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto razem	**61 061**	**49 554**	**11 507**
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	20 409	19 027	1 382
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-224	-521	297
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	189 706	-86 824	276 530
Zmiana stanu zapasów	-8 211	-15 357	7 146
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-80 204	-28 017	-52 187
Przychody z tytułu odsetek	-9 574	-12 197	2 623
Koszty z tytułu odsetek	4 867	4 359	508
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 187	-55 531	56 718
Zmiana stanu rezerw	-3 509	-13 578	10 069
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-14 162	-10 408	-3 754
Pozostałe	0	-19	19
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**161 346**	**-149 512**	**310 858**

w tys. zł	9M2025	9M2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	2 157	783	1 374
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-21 268	-18 997	-2 271
Odsetki otrzymane	9 304	10 876	-1 572
Pozostałe	-2 962	-1 934	-1 028
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-12 769**	**-9 272**	**-3 497**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-11 686	-10 854	-832
Spłata pożyczek/kredytów	-8 363	-2 322	-6 041
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 010	-48 467	17 457
Odsetki zapłacone	-4 019	-3 645	-374
Pozostałe	0	13 201	-13 201
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-55 078**	**-52 087**	**-2 991**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**93 499**	**-210 871**	**304 370**
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	**333 904**	**305 139**	**28 765**

Wyniki finansowe TORPOL S.A.

Dane w tys. zł	9M2025	Struktura %	9M2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 307 989	100,0%	804 215	100,0%	503 774	62,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	384	0,0%	51	0,0%	333	652,9%
Przychody ze sprzedaży	**1 308 373**	**100,0%**	**804 266**	**100,0%**	**504 107**	**62,7%**
Koszt własny sprzedaży	1 218 613	93,1%	736 451	91,6%	482 162	65,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	**89 760**	**6,9%**	**67 815**	**8,4%**	**21 945**	**32,4%**
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	31 989	2,4%	26 153	3,3%	5 836	22,3%
Zysk ze sprzedaży	**57 771**	**4,4%**	**41 662**	**5,2%**	**16 109**	**38,7%**
Pozostałe przychody operacyjne	5 735	0,4%	2 042	0,3%	3 693	180,9%
Pozostałe koszty operacyjne	5 625	0,4%	5 097	0,6%	528	10,4%
Zysk z działalności operacyjnej	**57 881**	**4,4%**	**38 607**	**4,8%**	**19 274**	**49,9%**
Przychody z tyt. odsetek	9 444	0,7%	12 038	1,5%	-2 594	-21,5%
Inne przychody finansowe	122	0,0%	286	0,0%	-164	-57,3%
Koszty finansowe	5 526	0,4%	5 118	0,6%	408	8,0%
Zysk brutto	**61 921**	**4,7%**	**45 813**	**5,7%**	**16 108**	**35,2%**
Podatek dochodowy	12 795	1,0%	8 941	1,1%	3 854	43,1%
Zysk netto za okres	**49 126**	**3,8%**	**36 872**	**4,6%**	**12 254**	**33,2%**
Zysk na jedną akcję (w złotych)	2,14	-	1,61	-	0,53	33,2%
EBITDA	***77 050***	**-**	***56 230***	**-**	**20 820**	**37,0%**

Wyniki finansowe TORPOL S.A.

Dane w tys. zł	30.09.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	**240 328**	**22,1%**	**232 724**	**20,0%**	**7 604**	**3,3%**
Rzeczowe aktywa trwałe	131 288	12,1%	123 430	10,6%	7 858	6,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	55 119	5,1%	56 872	4,9%	-1 753	-3,1%
Wartość firmy	9 008	0,8%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 857	0,3%	2 721	0,2%	136	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	11 899	1,1%	11 691	1,0%	208	1,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 321	1,6%	12 608	1,1%	4 713	37,4%
Rozliczenia międzyokresowe	7 410	0,7%	10 965	0,9%	-3 555	-32,4%
Aktywa obrotowe	**845 846**	**77,9%**	**931 097**	**80,0%**	**-85 251**	**-9,2%**
Zapasy	98 108	9,0%	88 360	7,6%	9 748	11,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	257 769	23,7%	436 698	37,5%	-178 929	-41,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	12	0,0%	8	0,0%	4	50,0%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	5	0,0%	-5	-100,0%
Pozostałe należności finansowe	8 936	0,8%	1 472	0,1%	7 464	507,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	129 564	11,9%	136 920	11,8%	-7 356	-5,4%
Pozostałe należności niefinansowe	10 307	0,9%	23 939	2,1%	-13 632	-56,9%
Rozliczenia międzyokresowe	9 020	0,8%	9 827	0,8%	-807	-8,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	332 130	30,6%	233 868	20,1%	98 262	42,0%
SUMA AKTYWÓW	**1 086 174**	**100,0%**	**1 163 821**	**100,0%**	**-77 647**	**-6,7%**

Wyniki finansowe TORPOL S.A.

Dane w tys. zł	30.09.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	**537 869**	**49,5%**	**519 753**	**44,7%**	**18 116**	**3,5%**
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 687	38,9%	392 366	33,7%	30 321	7,7%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej udziałów	54 617	5,0%	54 617	4,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	51 434	4,7%	63 639	5,5%	-12 205	-19,2%
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	**101 585**	**9,4%**	**110 005**	**9,5%**	**-8 420**	**-7,7%**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 471	2,3%	29 241	2,5%	-3 770	-12,9%
Rezerwy	20 529	1,9%	23 842	2,0%	-3 313	-13,9%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	20 911	1,9%	25 506	2,2%	-4 595	-18,0%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	30 795	2,8%	27 447	2,4%	3 348	12,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 879	0,4%	3 969	0,3%	-90	-2,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	**446 720**	**41,1%**	**534 063**	**45,9%**	**-87 343**	**-16,4%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	221 098	20,4%	241 545	20,8%	-20 447	-8,5%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	27 322	2,5%	17 266	1,5%	10 056	58,2%
Kredyty i pożyczki	5 004	0,5%	4 835	0,4%	169	3,5%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	11 989	1,1%	12 521	1,1%	-532	-4,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 455	0,7%	13 199	1,1%	-5 744	-43,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	0,0%	3	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	98 929	9,1%	151 817	13,0%	-52 888	-34,8%
Zobowiązania bieżące z tyt. ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	16 969	1,6%	36 974	3,2%	-20 005	-54,1%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 104	0,1%	1 218	0,1%	-114	-9,4%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	8 262	0,8%	3 337	0,3%	4 925	147,6%
Rozliczenia międzyokresowe	41 699	3,8%	44 285	3,8%	-2 586	-5,8%
Rezerwy	6 886	0,6%	7 063	0,6%	-177	-2,5%
Zobowiązania razem	**548 305**	**50,5%**	**644 068**	**55,3%**	**-95 763**	**-14,9%**
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	**1 086 174**	**100,0%**	**1 163 821**	**100,0%**	**-77 647**	**-6,7%**

Wyniki finansowe TORPOL S.A.

w tys. zł	9M2025	9M2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	**61 921**	**45 813**	**16 108**
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	19 169	17 623	1 546
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-248	-527	279
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	192 640	-105 506	298 146
Zmiana stanu zapasów	-9 748	-22 054	12 306
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-84 646	1 584	-86 230
Przychody z tytułu odsetek	-9 444	-12 038	2 594
Koszty z tytułu odsetek	4 623	4 144	479
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 776	-54 872	56 648
Zmiana stanu rezerw	-3 490	-13 563	10 073
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-12 584	-8 469	-4 115
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**159 969**	**-147 865**	**307 834**

w tys. zł	9M2025	9M2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	2 157	783	1 374
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-20 728	-18 382	-2 346
Odsetki otrzymane	9 048	10 666	-1 618
Spłata udzielonych pożyczek	20 955	13 318	7 637
Udzielone pożyczki	-20 950	-15 286	-5 664
Pozostałe	-2 962	-1 934	-1 028
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-12 480**	**-10 835**	**-1 645**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-10 956	-10 010	-946
Spłata pożyczek/kredytów	-3 601	-2 574	-1 027
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 010	-48 467	17 457
Odsetki zapłacone	-3 660	-3 378	-282
Pozostałe	0	13 201	-13 201
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-49 227**	**-51 228**	**2 001**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**98 262**	**-209 928**	**308 190**
Środki pieniężne na początek okresu	233 868	503 502	-269 634
Środki pieniężne na koniec okresu	**332 130**	**293 574**	**38 556**

Pełnomocnik 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