



torpol



Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

Podsumowanie wyników rocznych za 2025 rok Grupy TORPOL

23 marca 2026 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 jakiegokolwiek 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 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.

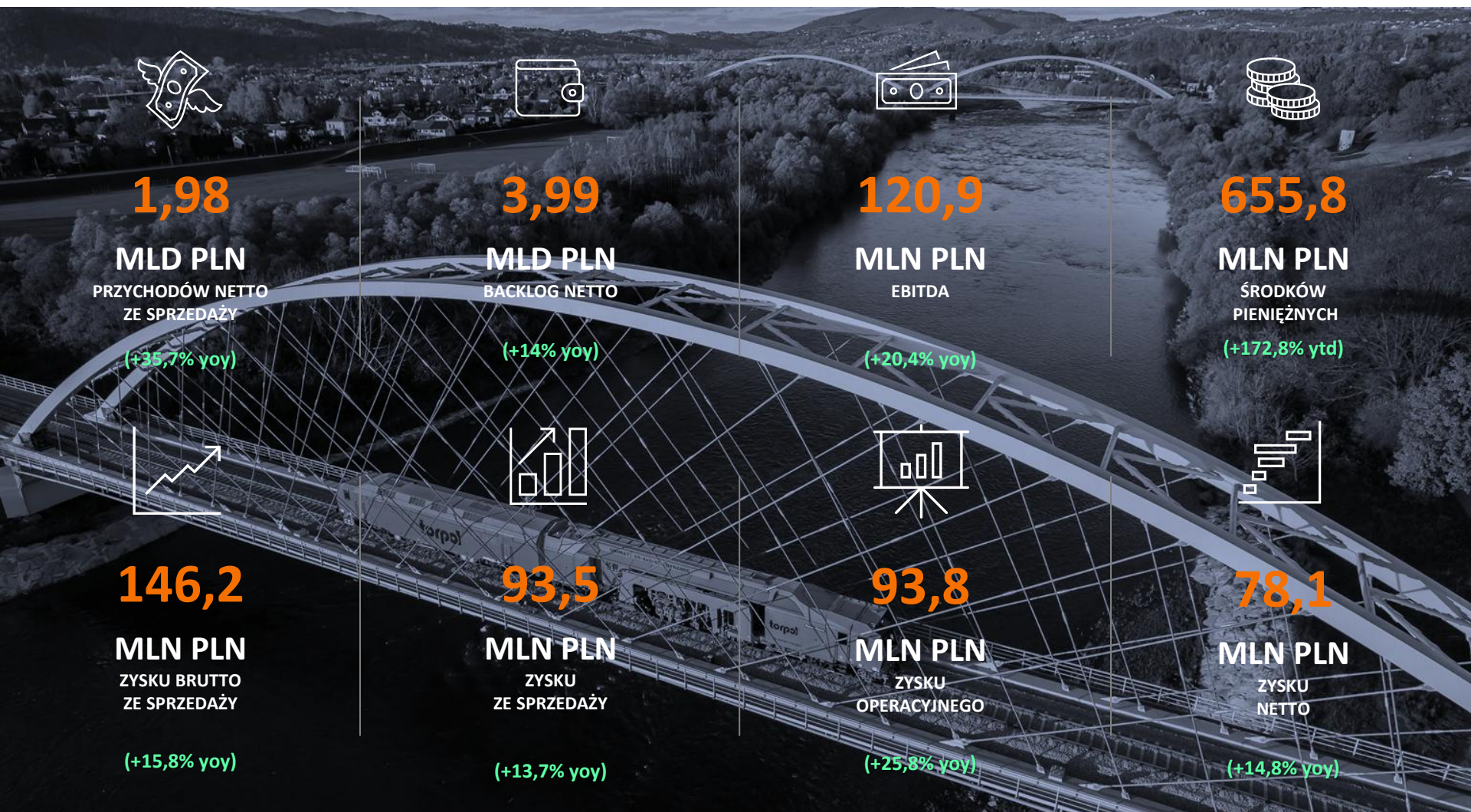


Agenda



Prezentacja wyników finansowych Grupy TORPOL za 2025 rok	4
Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.	10
Portfel zamówień	11
Plan inwestycyjny na 2026 rok	13
TORPOL OIL & GAS	14
Realizacja Strategii Biznesowej i Strategii ESG na lata 2025-2030	15
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	17
Załączniki	19

Grupa TORPOL – wyniki za 2025 rok



Skonsolidowany rachunek zysków i strat

- W 2025 roku Grupa TORPOL osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 35,7% wyższym niż zrealizowane w 2024 roku. Istotny wpływ na poziom sprzedaży miały kontrakty pozyskane w 2023 i 2024 roku tj.: realizacja robót budowlanych w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko – Korsze wraz z elektryfikacją” (o wartości około 969,3 mln zł netto) oraz kontrakt obejmujący przebudowę linii kolejowej E65 na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (o wartości ponad 3,4 mld zł netto i udziale Spółki w konsorcjum na poziomie około 70%), a także intensyfikacja prac na kilku innych realizowanych przez Grupę projektach.
- Wyższy poziom wolumenu zysku ze sprzedaży brutto w 2025 roku (146,2 mln zł) w porównaniu do wypracowanego rok wcześniej (126,2 mln zł) jest pochodną wyższego poziomu realizacji prac. Niższa marża w ujęciu procentowym (7,4% vs 8,7% w 2024 roku) to efekt wyższego udziału w portfolio zamówień kontraktów realizowanych z niższą marżą niż średnia realizowana w 2024 roku.
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 98,0 mln zł, odnotowując wzrost o 18,7% w stosunku do 2024 roku (82,6 mln zł), zaś zysk netto 78,1 mln zł (wobec 68,0 mln zł w 2024 roku).

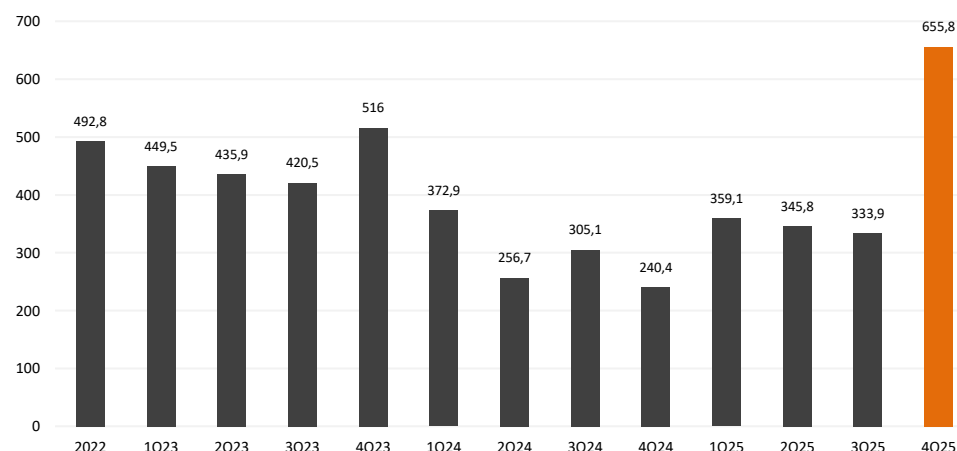
W TYS. PLN	FY2025	FY2024	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	1 978 447	1 458 172	35,7%
Koszt własny sprzedaży	1 832 242	1 331 962	37,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	146 205	126 210	15,8%
% wyniku brutto ze sprzedaży	7,4%	8,7%	-1,3 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	52 684	43 987	19,8%
Wynik ze sprzedaży	93 521	82 223	13,7%
% wyniku ze sprzedaży	4,7%	5,6%	-0,9 pp
Wynik z działalności operacyjnej	93 814	74 545	25,8%
% EBT	4,7%	5,1%	-0,4 pp
Wynik brutto	98 030	82 602	18,7%
% PBT	5,0%	5,7%	-0,7 pp
Wynik netto za okres	78 092	68 026	14,8%
% wynik netto	3,9%	4,7%	-0,8 pp
EBITDA	120 911	100 384	20,4%
% EBITDA	6,1%	6,9%	-0,8 pp

Skonsolidowany bilans

- Suma bilansowa Grupy na koniec 2025 roku osiągnęła wartość 1,4 mld zł i była 15,7% wyższa w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2024 roku. Pozytywnie na wysokość sumy bilansowej wpłynęła w największym stopniu zaliczka od PKP PLK SA w ramach kontraktu obejmującego przebudowę linii kolejowej E65 na odcinku Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (165,3 mln PLN netto), a także wysoki zysk netto wygenerowany w 2025 roku i wyższy poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Zadłużenie finansowe brutto na koniec 2025 roku, które wyniosło 84,9 mln zł (wobec 97,4 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 570,9 mln zł (wobec 143,0 mln zł na koniec 2024 roku).
- Sytuacja ekonomiczno-finansowa i płynnościowa Grupy jest bardzo dobra, o czym świadczy utrzymywanie wysokiego poziomu gotówki, realizowanie kapitału obrotowego netto w wartości wyższej niż wynika to z zapotrzebowania na ten kapitał, a także posiadanie odpowiednich zasobów kadrowych i maszynowych. Wszystkie kowenanty finansowe obowiązujące spółki z Grupy znajdują się na poziomach wymaganych umowami finansowania.

W TYS. PLN	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana %
Suma bilansowa	1 395 628	1 206 006	15,7%
Aktywa trwałe	270 135	232 676	16,1%
Aktywa obrotowe	1 125 493	973 330	15,6%
Zapasy	102 395	93 508	9,5%
Środki pieniężne	655 848	240 405	172,8%
Kapitał własny	575 878	528 772	8,9%
Zobowiązania razem	819 750	677 234	21,0%
Zadłużenie netto	-570 928	-142 961	–

Środki pieniężne (w mln zł)



Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

w tys. zł	FY2025	FY2024	Zmiana
Środki pieniężne netto z dział. operacyjnej	507 881	-212 479	720 360
Środki pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-31 431	-14 865	-16 566
Środki pieniężne netto z dział. finansowej	-61 007	-48 261	-12 746
Zmiana netto stanu środków pien. i ich ekwiw.	415 443	-275 605	691 048
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	655 848	240 405	415 443
Wskaźniki płynności (w %)	FY2025	FY2024	Zmiana
Płynność bieżąca	1,54	1,72	-0,18
Płynność szybka	1,40	1,55	-0,15
Płynność natychmiastowa	0,90	0,42	0,48

- W 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie saldo z działalności operacyjnej (507,9 mln zł), które zdeterminowane było przede wszystkim zmianami w kapitale obrotowym, a konkretnie spadkiem poziomu należności z tytułu dostaw i usług od zleceniobiorców Grupy w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2024 roku (249,1 mln zł vs 452,0 mln zł w 2024 roku) oraz wpływem zaliczki od PKP PLK SA w ramach kontraktu obejmującego przebudowę linii kolejowej E65 na odcinku Katowice Szopienice Półd. – Katowice – Katowice Piotrowice. Pozytywnie na działalność operacyjną wpłynął również wysoki poziom zysku brutto i amortyzacja.
- Ujemne saldo generowane z działalności inwestycyjnej (-31,4 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 (-61,0 mln zł) było pochodną wypłaty dywidendy, spłaty zobowiązań finansowych (leasingi finansowe i zwrotne, najmy długoterminowe) oraz wpływów z tytułu finansowania realizowanych inwestycji rzeczowych za pomocą leasingu zwrotnego.
- Uwzględniając stan środków pieniężnych wygenerowany przez Grupę TORPOL w poprzednich latach obrotowych (240,4 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec 2025 roku wyniosło 655,8 mln zł.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy TORPOL



Sytuacja finansowa

W 2025 roku Grupa TORPOL zwiększyła przychody netto ze sprzedaży o **35,7%** r/r, głównie dzięki kontraktom pozyskanym w latach 2023–2024. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł do **146,2 mln zł** (ze 126,2 mln zł rok wcześniej) wraz z wyższą skalą realizacji. Marża brutto na sprzedaży wyniosła **7,4%** (vs 8,7% w 2024 r.) — spadek wynika z wyższego udziału kontraktów o niższej rentowności. Marża EBITDA: **6,1%**, marża netto: **3,9%**.

Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa posiada środki pieniężne w bilansie na poziomie **655,8 mln zł** oraz nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec 2025 roku wyniósł **570,9 mln zł**, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie **1 339,2 mln zł** (31.12.2025 r.).

Portfel zamówień

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa TORPOL posiadała portfel zamówień o wartości ponad **3 985,7 mln zł netto** bez udziału konsorcjantów: około **3 873,7 mln zł netto** – projekty realizowane przez TORPOL; około **112,1 mln zł netto** – projekty realizowane przez TOG.

Limity gwarancyjne

Dostęp do limitów 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. **2,2 mld zł**, z czego ok. **1,2 mld zł** pozostaje niewykorzystane (stan na koniec 2025 roku).

Aktywność ofertowa

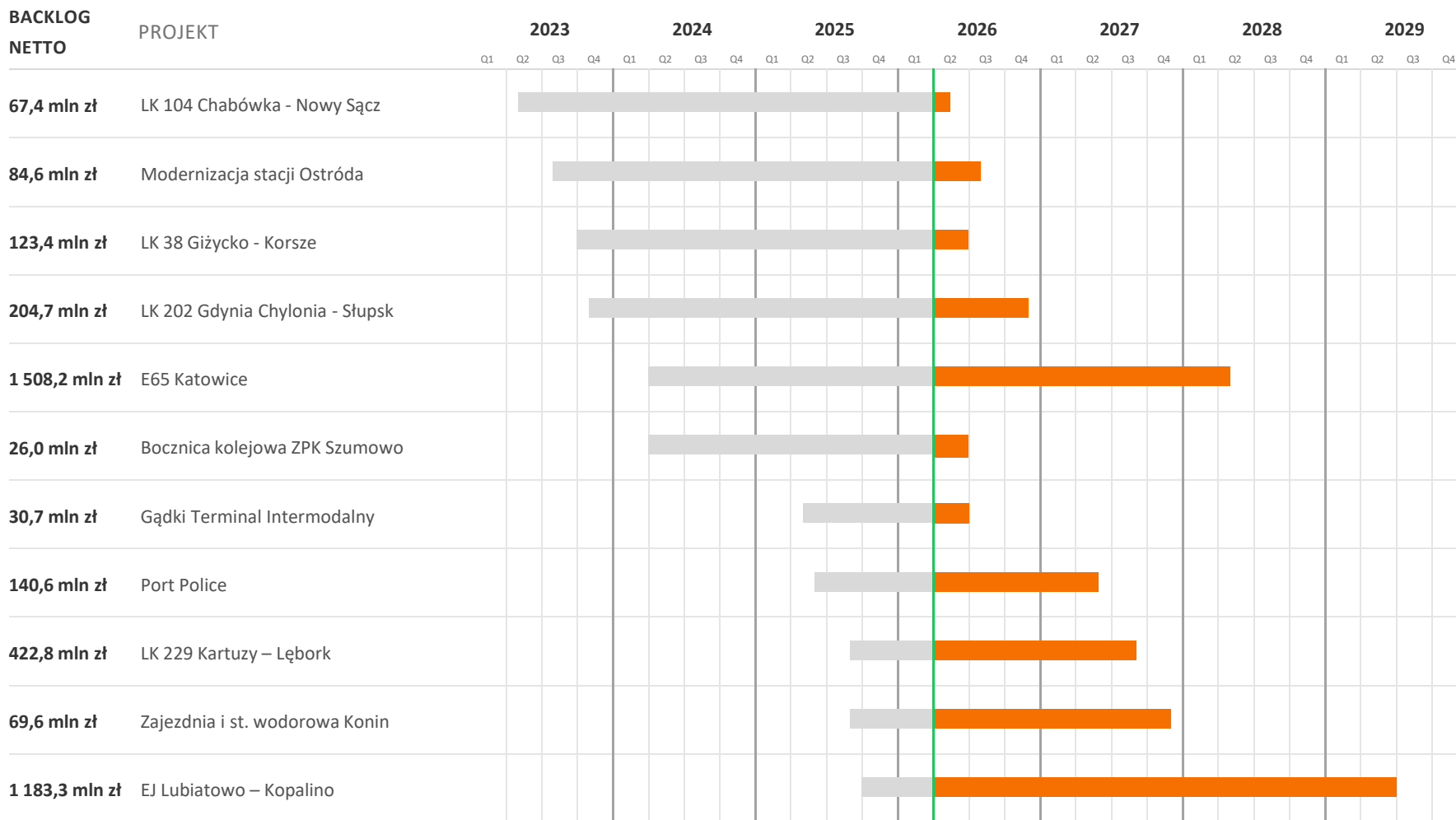
- W ubiegłym roku TORPOL S.A. złożył **24 oferty** (wobec 18 ofert w 2024 roku) dla 12 zamawiających, w tym 14 ofert na rzecz PKP PLK. Skumulowana wartość złożonych przez Spółkę ofert wyniosła łącznie około **20,0 mld zł netto**, w tym około **18,6 mld zł netto** na rzecz PKP PLK.
- W 2025 roku Spółka pozyskała 5 zamówień na łączną kwotę niemal **2,3 mld zł netto**, w tym zamówienia od PKP PLK o wartości **2,1 mld zł netto**.
- Spółka zależna TOG w okresie sprawozdawczym złożyła **30 ofert** (w porównaniu do 46 ofert w 2024 roku) o łącznej skumulowanej wartości **877,6 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wziął udział, 2 pozostają nierozstrzygnięte, a 3 postępowania unieważniono.
- W 2025 roku TOG pozyskał 7 zamówień o łącznej wartości około **78,2 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia o łącznej wartości ponad **15,8 mln zł netto**, dla których ofertę złożono w 2024 roku.

Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.



Projekt	Zamawiający	Wartość netto	Status
Terminal Gądk	METRANS	70,4 mln zł	Podpisanie umowy 12.05.2025
Port Police	PKP PLK + ZMP Police	163,9 mln zł	Podpisanie umowy 30.06.2025
MZK Konin	MZK Konin	93,8 mln zł	Podpisanie umowy 16.09.2025
LK229 Kartusy–Łębork	PKP PLK	508,2 mln zł	Podpisanie umowy 22.09.2025
EJ Lubiatowo	PKP PLK	1,44 mld zł	Podpisanie umowy 28.10.2025
Katowice E65 – aneksy	PKP PLK	+311 mln zł	Zawarcie aneksu 16.10.2025
Warszawa Wschodnia	PKP PLK	2,96 mld zł	Wybór oferty 25.02.2026
DK61 Legionowo–Zegrze	GDDKiA	53% udziału	Zmiana lidera 04.03.2026

Portfel zamówień



112,1 mln zł – TOG | 12,5 mln zł – pozostałe Emitent

RAZEM: ok. 3,99 mld zł*

*bez udziału konsorcjantów

Plan przetargowy PKP PLK na 2026 rok (powyżej 100 mln zł)

PRZETARGI 2025 —
REKORD
27 mld zł

PLAN PRZETARGOWY
2026

9,5 mld zł

PROJEKTY 2026

16+

głównych przetargów

16

przetargów

pow. 100 mln zł każdy

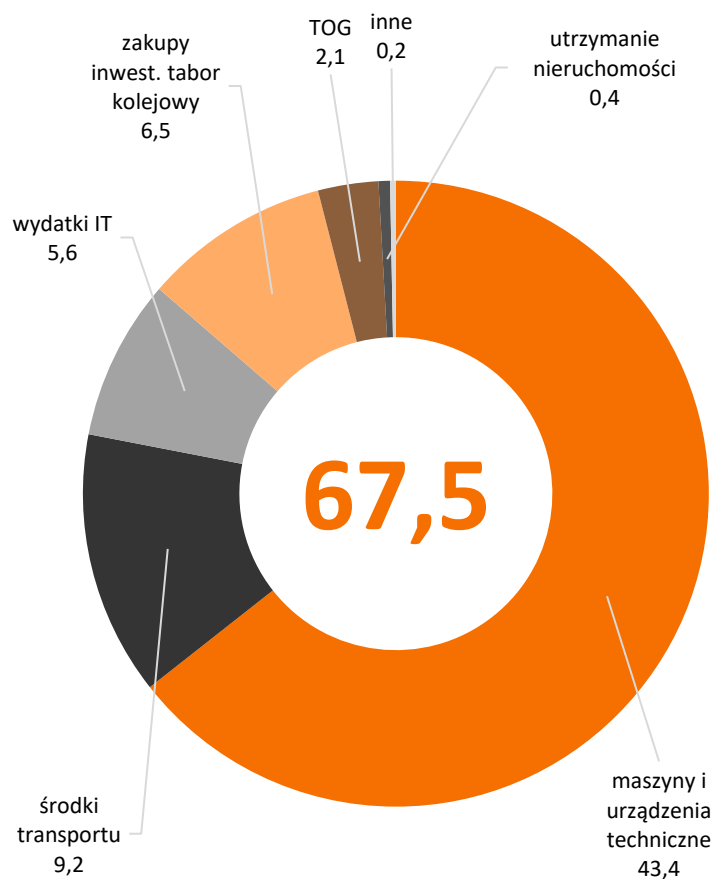
Harmonogram ogłoszeń przetargów

		Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026	Q4 2026
Gdów – Szczyrzyc (odcinek G)	>1 mld zł				
Fornale – Stróża (odcinki I+K)	>1 mld zł				
Szczecin Gł. – granica Państwa	>1 mld zł				
Linia 353 Toruń – BiT City II	100m–1mld				
Linia 24 Piotrków – Bełchatów	100m–1mld				
Linia 16 Łęczyca – Kutno	100m–1mld				
Wrocław Psie Pole – Sołtysowice	100m–1mld				
Tychy – Bieruń Stary	100m–1mld				
Orzesze Jaśkowice – Tychy (linie 140/169)	100m–1mld				
Kraków – Olkusz	100m–1mld				
Psary – Kozłów (CMK, linie 4/64/570)	100m–1mld				
Połączenie kolejowe Lotnisko Modlin	100m–1mld				
Kuźnica – Bytom Bobrek (linie 189/132)	100m–1mld				
Czarnków – Rogoźno – Wągrowiec	100m–1mld				
Kraków – Niepołomice	100m–1mld				
Wrocławska Kolej Metropolitalna	100m–1mld				

PRZETARGI PKP PLK
2026
9,5 mld zł

Źródło: plk-sa.pl — plany inwestycyjne na 2026 rok

Inwestycje na 2026 rok (w mln zł)

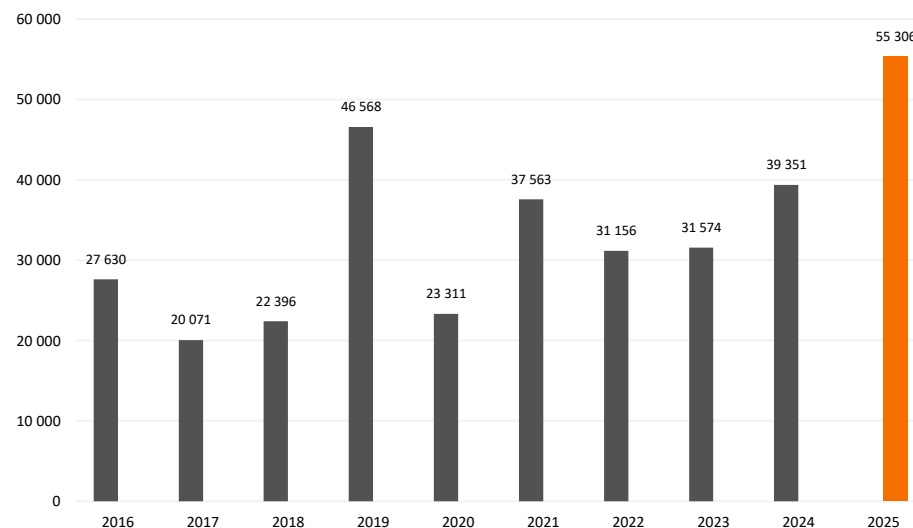


W 2025 roku Grupa TORPOL zrealizowała inwestycje w kwocie **55,3 mln zł**. Do najistotniejszych wydatków należało: wykonanie naprawy głównej wraz z modernizacją dźwigu Kirow 810T, przekazanie zaliczek na zakup dwóch lokomotyw spalinowych 20D, pojazdu dwudrogowego do prac sieciowych z HDS oraz pociągu sieciowego UCS, zakup pojazdów specjalistycznych, najem długoterminowy lokomotywy spalinowej 20D, a także pozostałe naprawy rewizyjne.

W 2026 roku Grupa planuje przeznaczyć ok. **67,5 mln zł** głównie na rozwój parku maszynowego, koncentrując się na segmencie robót torowych i sieciowych.

Przez ostatnie 10 lat Grupa TORPOL zrealizowała inwestycje o łącznej wartości ok. **335 mln zł**.

CAPEX (w tys. zł)





TOG od momentu powstania nieprzerwanie rozwija swoją działalność w branży energetycznej. Jej dominującymi oraz planowanymi kierunkami działalności 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.

TOG w okresie sprawozdawczym złożył **30 ofert** (w porównaniu do 46 ofert w 2024 roku) o łącznej skumulowanej wartości **877,6 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wziął udział, 2 pozostają nierozstrzygnięte, a 3 unieważniono. W 2025 roku spółka pozyskała 7 zamówień o łącznej wartości około **78,2 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia o wartości ponad 15,8 mln zł netto, dla których ofertę złożono w 2024 roku.

TOG buduje kompetencje w nowych obszarach: **technologii wodorowej** (realizacja projektu dla MZK Konin – budowa stacji tankowania wodoru) oraz uczestniczy w przetargu na **budowę Instalacji Termicznego Przekształcania Frakcji Kalorycznej z Odpadów Komunalnych w Lublinie**.

Portfel zamówień spółki wynosi **112,1 mln zł netto** (stan na koniec 2025).

01

Progres finansowy zgodny z trajektorią 2030

- Przychody netto w 2025 roku wyniosły **1,98 mld zł (13,6% realizacji)** skumulowanego celu 14,5 mld zł na lata 2025–2030
- EBITDA w 2025 roku osiągnęła **121 mln zł (14,4% realizacji)** skumulowanego celu 840 mln zł
- Zysk netto w 2025 roku wyniósł **78 mln zł (15,6% realizacji)** skumulowanego celu 500 mln zł

02

Wzrost i dywersyfikacja działalności

- Umacnianie pozycji w segmencie kolejowym (PKP PLK, kluczowe kontrakty infrastrukturalne)
- Rozwój w nowych obszarach: Oil&Gas (wodór, spalarnie) i elektroenergetyka
- Stabilna realizacja dużych projektów (m.in. LK104, E65, LK38)

03

Realizacja inwestycji i rozwój potencjału

- CAPEX zgodny ze strategią (~18% planu już zrealizowane)
- Wzmacnianie parku maszynowego i kompetencji wykonawczych
- Przygotowanie do obsługi większej skali projektów w kolejnych latach

04

Otoczenie rynkowe pozostaje wyzwaniem dla realizacji strategii

- Wysoka aktywność przetargowa przy rosnącej presji konkurencyjnej
- Koszty i inflacja nadal stanowią ryzyko dla rentowności kontraktów
- Realizacja planów wzrostu na 2026+ uzależniona od stabilizacji warunków rynkowych



— Strategia ESG

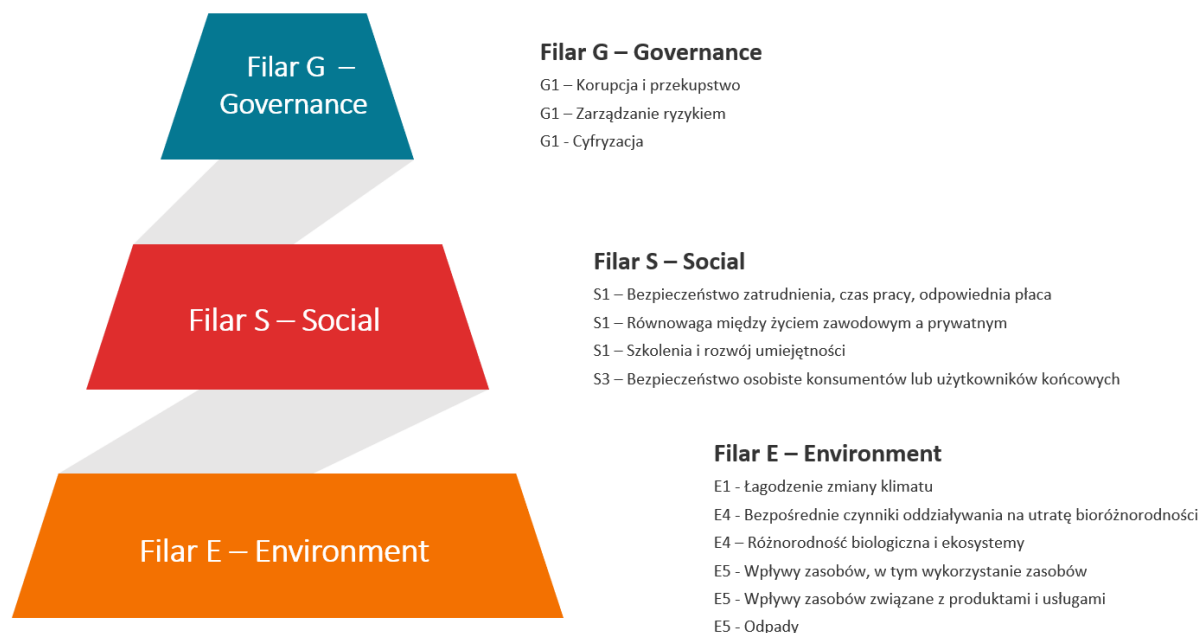
Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL na lata **2025–2030** jest kluczowym dokumentem planistycznym, który wyznacza długoterminowe kierunki i cele zrównoważonego rozwoju Grupy oraz wskazuje działania, których realizacja jest kluczowa do osiągnięcia założonych celów. Strategia swoim zakresem obejmuje kierunki rozwoju spółki TORPOL S.A. oraz jej spółki zależnej Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.

Strategia ESG weszła w życie z dniem **4 marca 2024** roku poprzez zatwierdzenie uchwałą Rady Nadzorczej Spółki TORPOL.

— Raportowanie ESRS

Grupa TORPOL w roku 2025 po raz pierwszy w historii przeszła proces atestacji ujawnień za rok 2024 przez zewnętrznego biegłego rewidenta w zakresie zrównoważonego rozwoju jako jedna z pierwszych Spółek notowanych na GPW (tzw. **1-sza fala** spółek atestowanych). Ponadto, w roku 2026 Grupa TORPOL również przeszła całkowity proces atestacji ujawnień za rok 2025 przez niezależnego biegłego rewidenta.

W celu zapoznania się z działaniami oraz osiągniętymi celami związanymi z wypełnianiem założeń Strategii zrównoważonego rozwoju zachęcamy do lektury raportu ESG, który został opublikowany wraz z raportem rocznym.



- **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**.
- Aktywne uczestnictwo w przetargach **CPK** w ramach komponentu kolejowego do 2032 roku (ponad kilkadziesiąt 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



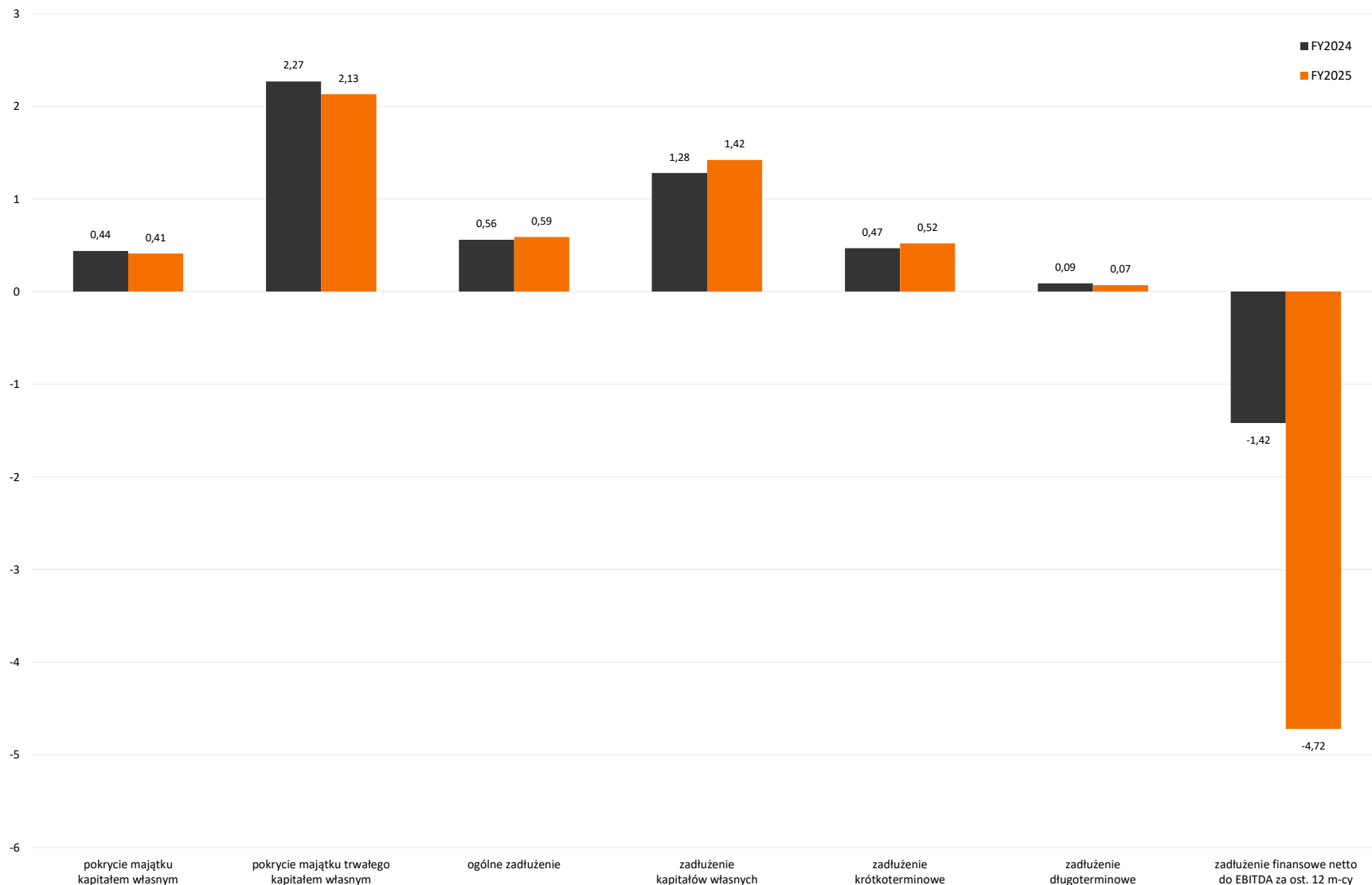
SESJA PYTAŃ



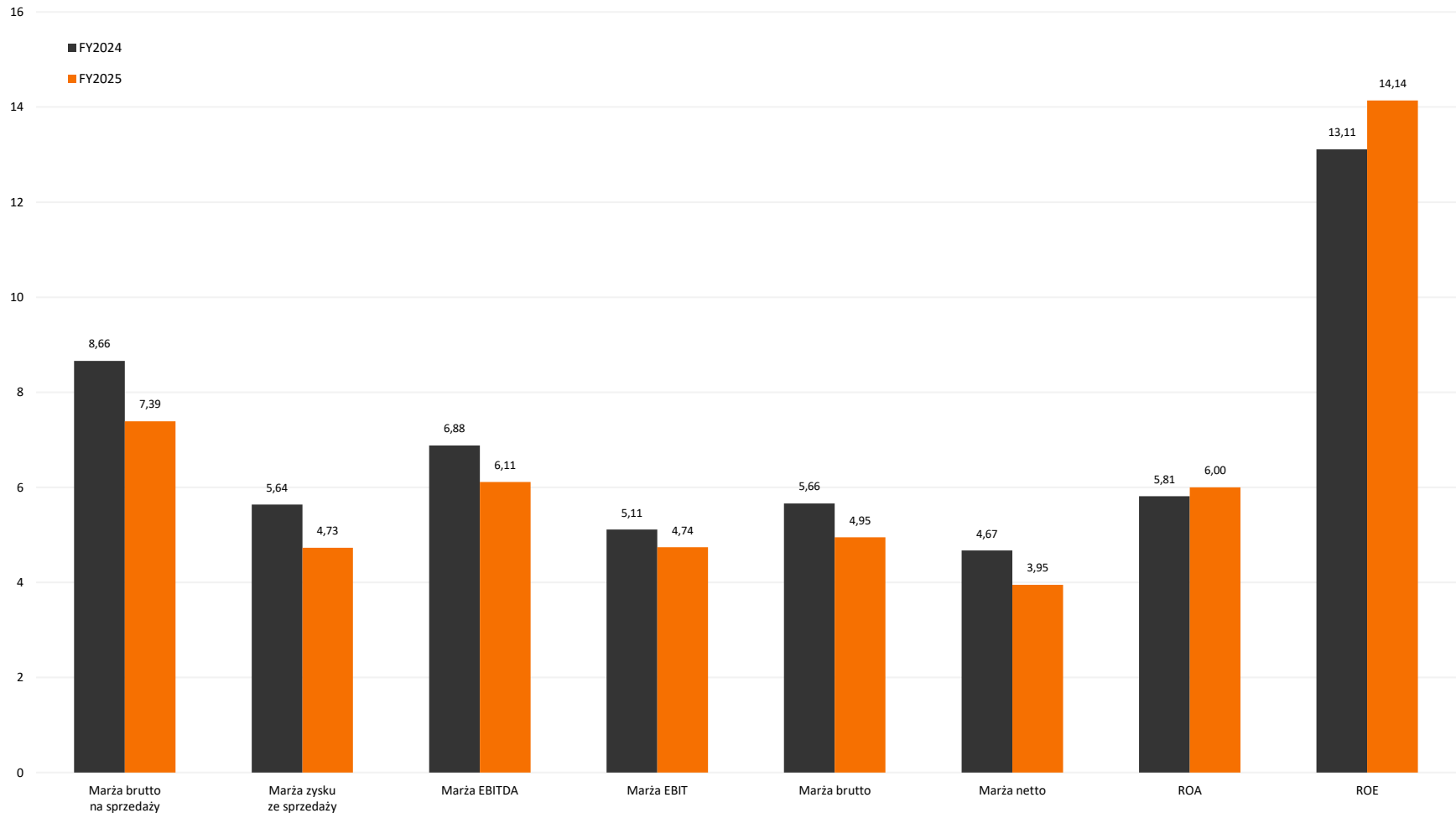
torpol

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (szczegółowy)

Dane w tys. zł	FY2025	Struktura %	FY2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 978 063	100,0%	1 457 175	99,9%	520 888	35,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	384	0,0%	997	0,1%	-613	-61,5%
Przychody ze sprzedaży	1 978 447	100,0%	1 458 172	100,0%	520 275	35,7%
Koszt własny sprzedaży	1 832 242	92,6%	1 331 962	91,3%	500 280	37,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	146 205	7,4%	126 210	8,7%	19 995	15,8%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	52 684	2,7%	43 987	3,0%	8 697	19,8%
Zysk ze sprzedaży	93 521	4,7%	82 223	5,6%	11 298	13,7%
Pozostałe przychody operacyjne	8 631	0,4%	4 726	0,3%	3 905	82,6%
Pozostałe koszty operacyjne	8 338	0,4%	12 404	0,9%	-4 066	-32,8%
Zysk z działalności operacyjnej	93 814	4,7%	74 545	5,1%	19 269	25,8%
Przychody z tyt. odsetek	12 412	0,6%	15 306	1,0%	-2 894	-18,9%
Inne przychody finansowe	10	0,0%	107	0,0%	-97	-90,7%
Koszty finansowe	8 206	0,4%	7 356	0,5%	850	11,6%
Zysk brutto	98 030	5,0%	82 602	5,7%	15 428	18,7%
Podatek dochodowy	19 938	1,0%	14 576	1,0%	5 362	36,8%
Zysk netto	78 092	3,9%	68 026	4,7%	10 066	14,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	3,40	-	2,96	-	0,44	14,8%
EBITDA	120 911	6,1%	100 384	6,9%	20 527	20,4%

Skonsolidowany bilans – Aktywa

Dane w tys. zł	31.12.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	270 135	19,4%	232 676	19,3%	37 459	16,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	151 693	10,9%	125 791	10,4%	25 902	20,6%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	57 679	4,1%	58 052	4,8%	-373	-0,6%
Wartość firmy	9 008	0,6%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 283	0,2%	3 029	0,3%	254	8,4%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	0,0%	25	0,0%	-1	-4,0%
Pozostałe należności długoterminowe	10 740	0,8%	11 691	1,0%	-951	-8,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 859	1,9%	13 819	1,1%	13 040	94,4%
Rozliczenia międzyokresowe	10 849	0,8%	11 261	0,9%	-412	-3,7%
Aktywa obrotowe	1 125 493	80,6%	973 330	80,7%	152 163	15,6%
Zapasy	102 395	7,3%	93 508	7,8%	8 887	9,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	249 089	17,8%	452 049	37,5%	-202 960	-44,9%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	1 419	0,1%	8	0,0%	1 411	17637,5%
Aktywa z tytułu umów z klientami	87 015	6,2%	149 112	12,4%	-62 097	-41,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	226	0,0%	0	0,0%	226	-
Pozostałe należności finansowe	4 092	0,3%	1 472	0,1%	2 620	178,0%
Pozostałe należności niefinansowe	13 204	0,9%	26 009	2,2%	-12 805	-49,2%
Rozliczenia międzyokresowe	12 205	0,9%	10 767	0,9%	1 438	13,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	655 848	47,0%	240 405	19,9%	415 443	172,8%
SUMA AKTYWÓW	1 395 628	100,0%	1 206 006	100,0%	189 622	15,7%

Skonsolidowany bilans – Kapitał własny i zobowiązania

Dane w tys. zł	31.12.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	575 878	41,3%	528 772	43,8%	47 106	8,9%
Kapitał podstawowy	4 594	0,3%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	432 805	31,0%	397 030	32,9%	35 775	9,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej	54 617	3,9%	54 617	4,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	81 048	5,8%	69 748	5,8%	11 300	16,2%
Kapitał zapasowy – pozostały	3 212	0,2%	3 212	0,3%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty akt.)	253	0,0%	229	0,0%	24	10,5%
Udziały niekontrolujące	-651	-0,0%	-658	-0,1%	7	-1,1%
Zobowiązania długoterminowe	90 893	6,5%	111 300	9,2%	-20 407	-18,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 630	1,8%	29 772	2,5%	-5 142	-17,3%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	21 779	1,6%	25 911	2,1%	-4 132	-15,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 486	0,5%	3 969	0,3%	2 517	63,4%
Rezerwy	17 850	1,3%	23 842	2,0%	-5 992	-25,1%
Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych	20 148	1,4%	27 806	2,3%	-7 658	-27,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	728 857	52,2%	565 934	46,9%	162 923	28,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	290 660	20,8%	257 774	21,4%	32 886	12,8%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	39 799	2,9%	18 043	1,5%	21 756	120,6%
Kredyty i pożyczki	6 076	0,4%	10 003	0,8%	-3 927	-39,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	12 215	0,9%	13 341	1,1%	-1 126	-8,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 734	1,0%	14 448	1,2%	-714	-4,9%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2	0,0%	3	0,0%	-1	-33,3%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	218 716	15,7%	155 155	12,9%	63 561	41,0%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	262	0,0%	3 845	0,3%	-3 583	-93,2%
Zobowiązania bieżące z tyt. ubezp. społ. i podat.	45 328	3,2%	38 601	3,2%	6 727	17,4%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 122	0,1%	1 263	0,1%	-141	-11,2%
Rozliczenia międzyokresowe	57 651	4,1%	45 887	3,8%	11 764	25,6%
Rezerwy	43 292	3,1%	7 571	0,6%	35 721	471,8%
Zobowiązania razem	819 750	58,7%	677 234	56,2%	142 516	21,0%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 395 628	100,0%	1 206 006	100,0%	189 622	15,7%

Wyniki finansowe Grupy TORPOL



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	FY2025	FY2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto razem	98 030	82 602	15 428
Korekty o pozycje:	409 851	-295 081	704 932
Amortyzacja	27 097	25 839	1 258
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-233	-395	162
Zmiana stanu należności i aktywów z tyt. umów z klientami	275 627	-367 347	642 974
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 743	-42 769	53 512
Zmiana stanu zapasów	-8 887	28 228	-37 115
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	118 870	98 917	19 953
Przychody z tytułu odsetek	-12 410	-15 306	2 896
Koszty z tytułu odsetek	6 083	6 049	34
Zmiana stanu rezerw	29 729	-17 678	47 407
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-36 792	-10 680	-26 112
Pozostałe	24	61	-37
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	507 881	-212 479	720 360
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 358	2 799	-441
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-41 839	-28 069	-13 770
Odsetki otrzymane	11 694	13 283	-1 589
Pozostałe	-3 644	-2 878	-766
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 431	-14 865	-16 566
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-15 865	-14 329	-1 536
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 270	4 932	-1 662
Spłata pożyczek/kredytów	-12 339	-4 319	-8 020
Odsetki zapłacone	-5 063	-5 111	48
Pozostałe	0	19 033	-19 033
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 010	-48 467	17 457
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-61 007	-48 261	-12 746
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	415 443	-275 605	691 048
Środki pieniężne na początek okresu	240 405	516 010	-275 605
Środki pieniężne na koniec okresu	655 848	240 405	415 443

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Dane w tys. zł	FY2025	Struktura %	FY2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 897 502	100,0%	1 323 795	100,0%	573 707	43,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	384	0,0%	52	0,0%	332	638,5%
Przychody ze sprzedaży	1 897 886	100,0%	1 323 847	100,0%	574 039	43,4%
Koszt własny sprzedaży	1 759 516	92,7%	1 213 541	91,7%	545 975	45,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	138 370	7,3%	110 306	8,3%	28 064	25,4%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	44 414	2,3%	35 846	2,7%	8 568	23,9%
Zysk ze sprzedaży	93 956	5,0%	74 460	5,6%	19 496	26,2%
Pozostałe przychody operacyjne	8 374	0,4%	3 943	0,3%	4 431	112,4%
Pozostałe koszty operacyjne	8 269	0,4%	11 727	0,9%	-3 458	-29,5%
Zysk z działalności operacyjnej	94 061	5,0%	66 676	5,0%	27 385	41,1%
Przychody z tyt. odsetek	12 239	0,6%	15 105	1,1%	-2 866	-19,0%
Inne przychody finansowe	155	0,0%	397	0,0%	-242	-61,0%
Koszty finansowe	7 853	0,4%	7 056	0,5%	797	11,3%
Zysk brutto	98 602	5,2%	75 122	5,7%	23 480	31,3%
Podatek dochodowy	19 966	1,1%	12 933	1,0%	7 033	54,4%
Zysk netto za okres	78 636	4,1%	62 189	4,7%	16 447	26,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	3,42	-	2,71	-	0,72	26,4%
EBITDA	119 523	6,3%	90 667	6,8%	28 856	31,8%

Jednostkowy bilans – Aktywa

Dane w tys. zł	31.12.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	269 014	19,9%	232 724	20,0%	36 290	15,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	149 461	11,0%	123 430	10,6%	26 031	21,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 165	4,2%	56 872	4,9%	-707	-1,2%
Wartość firmy	9 008	0,7%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 902	0,2%	2 721	0,2%	181	6,7%
Udziały w jednostkach zależnych	5 404	0,4%	5 404	0,5%	0	0,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	0,0%	25	0,0%	-1	-4,0%
Pozostałe należności długoterminowe	10 740	0,8%	11 691	1,0%	-951	-8,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 775	1,8%	12 608	1,1%	12 167	96,5%
Rozliczenia międzyokresowe	10 535	0,8%	10 965	0,9%	-430	-3,9%
Aktywa obrotowe	1 084 044	80,1%	931 097	80,0%	152 947	16,4%
Zapasy	102 029	7,5%	88 360	7,6%	13 669	15,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	233 541	17,3%	436 698	37,5%	-203 157	-46,5%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	14	0,0%	8	0,0%	6	75,0%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	5	0,0%	-5	-100,0%
Pozostałe należności finansowe	4 092	0,3%	1 472	0,1%	2 620	178,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	71 835	5,3%	136 920	11,8%	-65 085	-47,5%
Pozostałe należności niefinansowe	11 175	0,8%	23 939	2,1%	-12 764	-53,3%
Rozliczenia międzyokresowe	11 424	0,8%	9 827	0,8%	1 597	16,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	649 934	48,0%	233 868	20,1%	416 066	177,9%
SUMA AKTYWÓW	1 353 058	100,0%	1 163 821	100,0%	189 237	16,3%

Jednostkowy bilans – Kapitał własny i zobowiązania

Dane w tys. zł	31.12.2025	Struktura %	31.12.2024	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	567 402	41,9%	519 753	44,7%	47 649	9,2%
Kapitał podstawowy	4 594	0,3%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 687	31,2%	392 366	33,7%	30 321	7,7%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej udziałów	54 617	4,0%	54 617	4,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	80 944	6,0%	63 639	5,5%	17 305	27,2%
Kapitał zapasowy – pozostały	4 301	0,3%	4 301	0,4%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	259	0,0%	236	0,0%	23	9,7%
Zobowiązania długoterminowe	89 294	6,6%	110 005	9,5%	-20 711	-18,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 254	1,8%	29 241	2,5%	-4 987	-17,1%
Rezerwy	17 850	1,3%	23 842	2,0%	-5 992	-25,1%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	20 945	1,5%	25 506	2,2%	-4 561	-17,9%
Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych	19 759	1,5%	27 447	2,4%	-7 688	-28,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 486	0,5%	3 969	0,3%	2 517	63,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	696 362	51,5%	534 063	45,9%	162 299	30,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	275 641	20,4%	241 545	20,8%	34 096	14,1%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	39 099	2,9%	17 266	1,5%	21 833	126,5%
Kredyty i pożyczki	4 995	0,4%	4 835	0,4%	160	3,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	11 495	0,8%	12 521	1,1%	-1 026	-8,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 655	0,9%	13 199	1,1%	-544	-4,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	0,0%	3	0,0%	-1	-33,3%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	208 342	15,4%	151 817	13,0%	56 525	37,2%
Zobowiązania bieżące z tyt. ubezp. społ. i podatków	43 820	3,2%	36 974	3,2%	6 846	18,5%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 071	0,1%	1 218	0,1%	-147	-12,1%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	262	0,0%	3 337	0,3%	-3 075	-92,1%
Rozliczenia międzyokresowe	56 176	4,2%	44 285	3,8%	11 891	26,9%
Rezerwy	42 804	3,2%	7 063	0,6%	35 741	506,0%
Zobowiązania razem	785 656	58,1%	644 068	55,3%	141 588	22,0%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 353 058	100,0%	1 163 821	100,0%	189 237	16,3%

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	FY2025	FY2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto razem	98 602	75 122	23 480
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	25 462	23 991	1 471
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-257	-401	144
Zmiana stanu należności i aktywów z tyt. umów z klientami	280 176	-368 886	649 062
Zmiana stanu zapasów	-13 669	22 361	-36 030
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	113 332	121 774	-8 442
Przychody z tytułu odsetek	-12 239	-15 105	2 866
Koszty z tytułu odsetek	5 791	5 741	50
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 729	-42 660	53 389
Zmiana stanu rezerw	29 749	-17 531	47 280
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-35 214	-8 469	-26 745
Pozostałe	23	62	-39
Środki pieniężne netto z dział. operacyjnej	502 485	-204 001	706 486

w tys. zł	FY2025	FY2024	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 358	2 799	-441
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tyt. prawa do użytkowania	-41 154	-27 250	-13 904
Odsetki otrzymane	11 395	12 990	-1 595
Splata udzielonych pożyczek	20 955	18 129	2 826
Udzielone pożyczki	-20 950	-18 134	-2 816
Pozostałe	-3 644	-2 878	-766
Środki pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-31 040	-14 344	-16 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-14 921	-13 257	-1 664
Splata pożyczek/kredytów	-4 827	-3 870	-957
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 010	-48 467	17 457
Odsetki zapłacone	-4 621	-4 728	107
Pozostałe	0	19 033	-19 033
Środki pieniężne netto z dział. finansowej	-55 379	-51 289	-4 090
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	416 066	-269 634	685 700
Środki pieniężne na początek okresu	233 868	503 502	-269 634
Środki pieniężne na koniec okresu	649 934	233 868	416 066

**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