

TORPOL S.A.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach złotych)

Skrócony rachunek zysków i strat.....	3
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócony bilans - AKTYWA.....	5
Skrócony bilans - PASYWA.....	6
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	9
1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki Torpol za pierwszy kwartał 2026 roku.....	9
2. Zmiana szacunków	9
3. Sezonowość działalności.....	10
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	10
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	10
5.1. Segmenty operacyjne	11
5.2. Informacje geograficzne	11
6. Zobowiązania warunkowe.....	12

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		322 246	363 424
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		0	376
Przychody ze sprzedaży		322 246	363 800
Koszt własny sprzedaży		298 169	342 645
Zysk brutto ze sprzedaży		24 077	21 155
Koszty sprzedaży		0	4
Koszty ogólnego zarządu		12 031	10 762
Pozostałe przychody operacyjne		713	1 388
Pozostałe koszty operacyjne		1 520	931
Zysk z działalności operacyjnej		11 239	10 846
Przychody z tytułu odsetek		4 112	2 892
Inne przychody finansowe		433	597
Koszty finansowe		1 182	1 585
Zysk brutto		14 602	12 750
Podatek dochodowy		2 983	2 747
Zysk netto za okres		11 619	10 003
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 619	10 003
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,51	0,44

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
	<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) netto za okres		11 619	10 003
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem		0	0
Zyski/Straty aktuarialne		0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem:		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0
Wycena – rachunkowość zabezpieczeń		0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników które mogą być przeniesione w okresach późniejszych na wynik finansowy		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		11 619	10 003
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 619	10 003

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY BILANS - AKTYWA

na dzień 31 marca 2026 roku

	Nota	31 marca 2026	31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe		270 839	269 014
Rzeczowe aktywa trwałe		146 676	149 461
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		59 583	56 165
Wartość firmy		9 008	9 008
Aktywa niematerialne		2 728	2 902
Udziały w jednostkach zależnych		6 060	5 404
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		22	24
Pozostałe należności długoterminowe		10 837	10 740
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		26 894	24 775
Rozliczenia międzyokresowe		9 031	10 535
Aktywa obrotowe		922 576	1 084 044
Zapasy		146 632	102 029
Należności z tytułu dostaw i usług		100 094	233 541
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		12	14
Udzielone pożyczki		6 708	0
Pozostałe należności finansowe		11 603	4 092
Aktywa z tytułu umów z klientami		95 188	71 835
Pozostałe należności niefinansowe		24 038	11 175
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 417	0
Rozliczenia międzyokresowe		11 556	11 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		522 328	649 934
SUMA AKTYWÓW		1 193 415	1 353 058

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY BILANS - PASYWA

na dzień 31 marca 2026 roku

	Nota	31 marca 2026	31 grudnia 2025
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		579 021	567 402
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		422 687	422 687
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		92 563	80 944
Kapitał zapasowy – pozostały		4 301	4 301
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		259	259
Zobowiązania długoterminowe		88 365	89 294
Oprocentowane kredyty i pożyczki		23 023	24 254
Rezerwy		17 006	17 850
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		23 458	20 945
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		18 326	19 759
Pozostałe zobowiązania finansowe		6 552	6 486
Zobowiązania krótkoterminowe		526 029	696 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		181 276	275 641
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		35 524	39 099
Kredyty i pożyczki		4 985	4 995
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		11 261	11 495
Pozostałe zobowiązania finansowe		11 939	12 655
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		2	2
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		177 009	208 342
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		10 712	43 820
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		2 181	1 071
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT		0	262
Rozliczenia międzyokresowe		52 953	56 176
Rezerwy		38 187	42 804
Zobowiązania razem		614 394	785 656
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 193 415	1 353 058

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto		14 602	12 750
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 858	6 129
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		180	-582
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami		90 201	287 930
Zmiana stanu zapasów		-44 603	-25 767
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-164 005	-121 144
Przychody z tytułu odsetek		-4 112	-2 892
Koszty z tytułu odsetek		1 144	1 515
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 850	262
Zmiana stanu rezerw		-5 461	-158
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-9 780	-10 500
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-116 826	147 543
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		211	858
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania		-861	-8 426
Splata udzielonych pożyczek		2 840	10 587
Udzielone pożyczki		-9 523	-21 006
Odsetki otrzymane		3 538	2 337
Pozostałe		-1 194	-1 403
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 989	-17 053
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-3 716	-3 332
Splata pożyczek/kredytów		-1 241	-1 189
Odsetki zapłacone		-834	-1 322
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-5 791	-5 843
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-127 606	124 647
Środki pieniężne na początek okresu		649 934	233 868
Środki pieniężne na koniec okresu		522 328	358 515

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy - pozostały</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/ straty aktuarialne)</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2026 roku		4 594	422 687	54 617	4 301	80 944	259	567 402
- Zysk okresu		0	0	0	0	11 619	0	11 619
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	11 619	0	11 619
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2026 roku		4 594	422 687	54 617	4 301	92 563	259	579 021
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753
- Zysk okresu		0	0	0	0	10 003	0	10 003
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	10 003	0	10 003
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2025 roku		4 594	392 366	54 617	4 301	73 642	236	529 756
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753
- Zysk roku		0	0	0	0	78 636	0	78 636
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	23	23
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	78 636	23	78 659
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	30 321	0	0	-30 321	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-31 010	0	-31 010
Na dzień 31 grudnia 2025 roku		4 594	422 687	54 617	4 301	80 944	259	567 402

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki Torpol za pierwszy kwartał 2026 roku

Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki pozostaje dobra. Posiadane przez nią zasoby oraz odpowiednie zaplecze rzeczowe, finansowe i kadrowe pozwalają na prawidłową realizację portfela zamówień, a także wysoką aktywność w pozyskiwaniu nawet największych projektów infrastrukturalnych. Aktualne działania Spółki skupiają się na utrzymaniu płynnej realizacji projektów i ich rentowności, kontraktacji robót dodatkowych oraz przygotowaniu do kolejnych postępowań przetargowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka konsekwentnie umacniała swój udział w segmencie kolejowym, poprzez kontynuację współpracy z PKP PLK oraz pozostałymi zarządcami kolejowymi. Podejmowała również działania na rzecz rozwoju oferty usługowej i kompetencji w obszarze infrastruktury tramwajowej, kubaturowej. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie o 11,4% niższym niż zrealizowany w pierwszym kwartale 2025 roku. Istotny wpływ na niższy poziom sprzedaży w raportowanym okresie miały niesprzyjające warunki atmosferyczne, które przesunęły część prac budowlanych. Wyższy poziom marży (7,47% vs. 5,82% w I kwartale 2025 roku) i wolumenu zysku ze sprzedaży brutto (24 077 tysięcy złotych vs. 21 155 tysięcy złotych w I kwartale 2025 roku) to efekt rozliczenia waloryzacji i wprowadzonych poleceń zmian na kontraktach.

Koszty ogólnego zarządu Spółki, czyli koszty bezpośrednio związane z administrowaniem, nadzorem oraz kontrolą procesów, które zachodzą w Spółce, były na poziomie 11,79% wyższym niż w roku ubiegłym (12 031 tysięcy złotych vs. 10 762 tysięcy złotych), a ich strukturę nadal dominowały wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz koszty usług obcych.

Ujemne saldo pozostałej działalności operacyjnej (-807 tysięcy złotych), które obejmuje głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów, ukształtowało zysk operacyjny Spółki (EBIT) na poziomie 11 239 tysięcy złotych, tj. 3,62% wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (10 846 tysięcy złotych).

Zrealizowane dodatnie saldo działalności finansowej (3 363 tysiące złotych), prezentujące wyniki Spółki w zakresie jej działalności inwestycyjnej i finansowej, to przede wszystkim pochodna wysokich przychodów finansowych (4 545 tysięcy złotych), w skład których weszły odsetki od kaucji i depozytów. Koszty finansowe natomiast kształtowały głównie odsetki od aktywnych umów leasingowych.

Zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 14 602 tysięcy złotych, odnotowując wzrost o 14,53% w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku (12 750 tysięcy złotych), zaś zysk netto 11 619 tysięcy złotych (vs. 10 003 tysięcy złotych w pierwszym kwartale 2025 roku).

2. Zmiana szacunków

Zarząd Torpol S.A., w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. Wskutek tych zmian nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 6 276 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2025 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 12 466 tysięcy złotych). Na zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży z tytułu realizowanych kontraktów wpłynęło przede wszystkim uaktualnienie szacunków budżetowych realizowanego kontraktu budowlanego o koszty z tytułu utworzonych wcześniej rezerw.

3. Sezonowość działalności

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

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

Oprócz sezonowości wpływ na przychody ze sprzedaży oraz koszty ma struktura i rentowność portfela kontraktów oraz specyfika współpracy z podmiotami publicznymi.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2026 roku z wyjątkiem zmian związanych z wdrożeniem nowych standardów. Powyższe zmiany zostały opisane w notce 7.1 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Torpol S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Drogi kolejowe

– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego

Pozostałe

– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego, wykonawstwo w zakresie budownictwa drogowego oraz budownictwa kubaturowego, urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nieujęte w innych segmentach

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

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

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

5.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku, 31 marca 2025 roku.

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	325 849	-3 603	322 246	322 246
Koszt własny sprzedaży	269 589	28 580	298 169	298 169
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	56 260	-32 183	24 077	24 077

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	353 128	10 672	363 800	363 800
Koszt własny sprzedaży	334 565	8 080	342 645	342 645
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	18 563	2 592	21 155	21 155

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

5.2. Informacje geograficzne

Przychody osiągnięte przez Spółkę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju.

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku lub na dzień 31 marca 2026 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	322 246	322 246
Przychody obszaru ogółem	322 246	322 246
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 193 415	1 193 415
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	1 193 415	1 193 415

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku lub na dzień 31 marca 2025 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	363 800	363 800
Przychody obszaru ogółem	363 800	363 800
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	1 042 712	1 042 712
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	1 042 712	1 042 712

6. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	<i>31 marca 2026</i>	<i>31 grudnia 2025</i>
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	704 779	695 720
Weksle własne	11	11
Umowy trójstronne	19 876	18 570
Razem zobowiązania warunkowe	724 666	714 301

Konrad Miterski
p.o. Prezesa Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 22 maja 2026 roku