



torpol



Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

Podsumowanie wyników Grupy Kapitałowej TORPOL
za pierwszy kwartał 2026 roku

25 maja 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 Kapitałowej TORPOL za 1Q2026	4
Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy Kapitałowej TORPOL	8
Wydarzenia korporacyjne	11
Portfel zamówień	12
Plan inwestycyjny na 2026 rok	14
TORPOL OIL & GAS	15
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	16
Załączniki	18

Grupa Kapitałowa TORPOL – wyniki za 1Q2026



334,4

MLN PLN

PRZYCHODÓW NETTO
ZE SPRZEDAŻY

(-13,2% yoy)



3,84

MLD PLN

BACKLOG NETTO

(+14,6% yoy)



17,1

MLN PLN

EBITDA

(-4,1% yoy)



527,0

MLN PLN

ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH

(-19,6% ytd)



24,1

MLN PLN

ZYSKU BRUTTO
ZE SPRZEDAŻY

(+2,8% yoy)



10,6

MLN PLN

ZYSKU
ZE SPRZEDAŻY

(-1,6% yoy)



9,8

MLN PLN

ZYSKU
OPERACYJNEGO

(-13,0% yoy)



10,3

MLN PLN

ZYSKU
NETTO

(+2,0% yoy)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

- W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa TORPOL osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie o 13,2% 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 (7,20% vs 6,08% w 1 kwartale 2025 roku) i wolumenu zysku ze sprzedaży brutto (24,09 mln zł vs 23,43 mln zł w 1 kwartale 2025 roku) to efekt rozliczenia waloryzacji i wprowadzonych poleceń zmian na kontraktach.
- Ujemne saldo pozostałej działalności operacyjnej (-835 tys. zł), które obejmuje głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów, ukształtowało zysk operacyjny Grupy (EBIT) na poziomie 9,8 mln zł, tj. 13% niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (11,3 mln zł).
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 13,1 mln zł, tj. osiągnął poziom zbliżony w stosunku do analogicznego okresu roku 2025 (13,0 mln zł), zaś zysk netto 10,3 mln zł (wobec 10,1 mln zł w 1 kwartale 2025 roku).

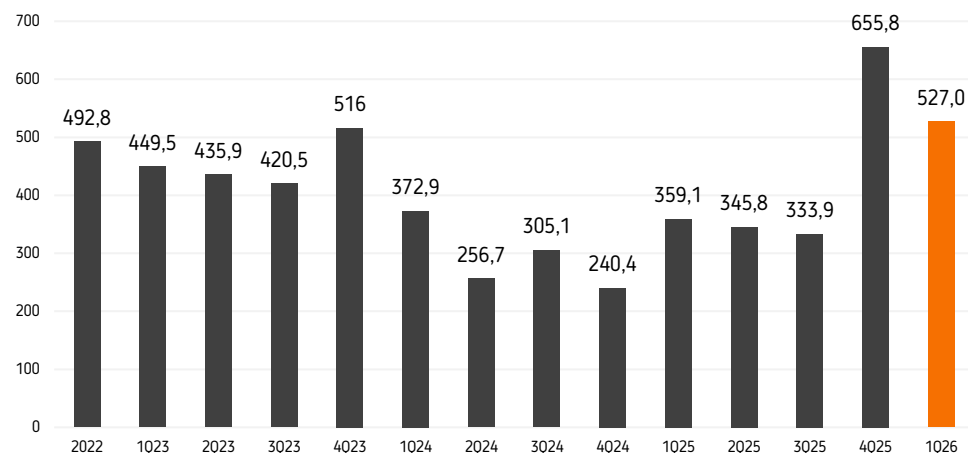
W TYS. PLN	1Q2026	1Q2025	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	334 440	385 344	-13,2%
Koszt własny sprzedaży	310 352	361 914	-14,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	24 088	23 430	2,8%
% wyniku brutto ze sprzedaży	7,2%	6,1%	1,1 p.p.
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	13 457	12 631	6,5%
Wynik ze sprzedaży	10 631	10 799	-1,6%
% wyniku ze sprzedaży	3,2%	2,8%	0,4 p.p.
Wynik z działalności operacyjnej	9 796	11 254	-13,0%
% EBT	2,9%	2,9%	0,0 p.p.
Wynik brutto	13 058	12 951	0,8%
% PBT	3,9%	3,4%	0,5 p.p.
Wynik netto za okres	10 340	10 137	2,0%
% wynik netto	3,1%	2,6%	0,5 p.p.
EBITDA	17 072	17 802	-4,1%
% EBITDA	5,1%	4,6%	0,5 p.p.

Skonsolidowany bilans

- Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TORPOL na koniec pierwszego kwartału 2026 roku osiągnęła wartość 1,2 mld zł i była 12,3% niższa w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2025 roku. Sumę bilansową redukował niższy poziom zobowiązań, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Zadłużenie finansowe brutto Grupy Kapitałowej TORPOL na koniec pierwszego kwartału 2026 roku, które wyniosło 91,1 mln zł (wobec 84,9 mln zł na koniec 2025 roku), było głównie pochodną aktywnych umów leasingowych, przeznaczonych na realizację zakupu inwestycji rzeczowych (park maszynowy).
- Grupa Kapitałowa TORPOL nie posiadała natomiast zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 436,0 mln zł (wobec 570,9 mln zł na koniec 2025 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	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana %
Suma bilansowa	1 223 469	1 395 628	-12,3%
Aktywa trwałe	271 579	270 135	0,5%
Aktywa obrotowe	951 890	1 125 493	-15,4%
Zapasy	149 533	102 395	46,0%
Środki pieniężne	527 019	655 848	-19,6%
Kapitał własny	585 602	575 878	1,7%
Zobowiązania razem	637 867	819 750	-22,2%
Zadłużenie netto	-435 964	-570 928	-

Środki pieniężne (w mln zł)



Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

W TYS. PLN	1Q2026	1Q2025	Zmiana
Środki pieniężne netto z dział. operacyjnej	-129 880	131 190	-261 070
Środki pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	1 646	-6 622	8 268
Środki pieniężne netto z dział. finansowej	-595	-5 849	5 254
Zmiana netto stanu środków pien. i ich ekwiw.	-128 829	118 719	-247 548
Środki pieniężne na początek okresu	655 848	240 405	415 443
Środki pieniężne na koniec okresu	527 019	359 124	167 895
Wskaźniki płynności	1Q2026	2025	Zmiana
Płynność bieżąca	1,74	1,54	0,20
Płynność szybka	1,46	1,40	0,06
Płynność natychmiastowa	0,96	0,90	0,06

- W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa TORPOL wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej (-129,9 mln zł), które zdeterminowane było przede wszystkim zmianami w kapitale obrotowym w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2025 roku, wynikającymi m.in. ze spłaty zobowiązań wobec podwykonawców i dostawców (184,0 mln zł vs 290,7 mln zł) oraz zakupu materiałów pod realizację obecnych i przyszłych kontraktów (149,5 mln zł vs 102,4 mln zł).
- Saldo generowane z działalności inwestycyjnej (1,65 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 (-595 tys. zł) było pochodną 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 Kapitałową TORPOL w poprzednich latach obrotowych (655,8 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniosło 527,0 mln zł.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy Kapitałowej TORPOL

Sytuacja finansowa

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa TORPOL zmniejszyła przychody netto ze sprzedaży o 13,2% r/r, głównie z uwagi na harmonogramy realizacyjne kontraktów, które weszły w fazę końcową i stopniowo wygaszały intensywność prac. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł do **24,1 mln zł**. Marża brutto na sprzedaży wyniosła **7,2%** (vs 6,1% w 1Q2025) – wyższy poziom marży i wolumenu zysku ze sprzedaży brutto to efekt rozliczenia waloryzacji i wprowadzonych poleceń zmian oraz intensyfikacji prac na kontrakcie E65 Katowice. Marża EBITDA wyniosła **5,1%**, natomiast marża netto **3,1%**.

Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa Kapitałowa TORPOL posiada środki pieniężne na poziomie **527,0 mln zł** oraz nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniósł **436,0 mln zł**, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie ok. **1,5 mld zł** (31.03.2026 r.).

Portfel zamówień

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa TORPOL posiadała portfel zamówień o wartości prawie **3,84 mld zł netto** bez udziału konsorcjantów, w tym ok. **3,74 mld zł netto** – projekty realizowane przez TORPOL oraz ponad **100 mln zł netto** – projekty realizowane przez TOG.

Limity gwarancyjne

Dostęp do limitów gwarancyjnych pozwala Grupie Kapitałowej TORPOL 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. **2,3 mld zł**, z czego ok. **1,3 mld zł** pozostaje niewykorzystane (stan na koniec pierwszego kwartału 2026 roku).

Aktywność ofertowa

- W pierwszym kwartale 2026 roku TORPOL S.A. złożyła **8 ofert** (wobec 10 ofert w 1Q2025 roku) dla 3 zamawiających, w tym 6 ofert na rzecz PKP PLK. Skumulowana wartość złożonych przez Spółkę ofert wyniosła łącznie około **7,2 mld zł netto** (tj. 8,8 mld zł brutto), w tym około **6,4 mld zł netto** (tj. 7,9 mld zł brutto) na rzecz PKP PLK.
- W pierwszym kwartale 2026 roku oferta złożona przez Spółkę została uznana za najkorzystniejszą w 2 postępowaniach przetargowych, których łączna wartość stanowi prawie **3 mld zł netto**. W ramach ww. postępowań Spółka zawarła umowę na realizację zamówienia na kwotę ponad **460 tys. zł netto**, a w zakresie drugiego zamówienia oczekuje na zawarcie umowy.
- Spółka zależna TOG w okresie sprawozdawczym złożyła **14 ofert** (w porównaniu do 9 ofert w pierwszym kwartale 2025 roku) o łącznej skumulowanej wartości ok. **418,3 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wziął udział, 8 pozostaje nierozstrzygniętych i żadnego postępowania nie unieważniono.
- W okresie sprawozdawczym zostały wybrane przez zamawiających **4 oferty** TOG, w tym 3 oferty złożone w pierwszym kwartale 2026 roku o łącznej wartości ok. **273,5 tys. zł netto** oraz oferta złożona w 2025 roku o wartości ponad **75 mln zł netto**, dla których zawarto umowy w drugim kwartale 2026 roku.

Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia – Warszawa Zachodnia, etap IIa

- W dniu 25 lutego 2026 r. oferta Spółki została wybrana przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako najkorzystniejsza w przetargu na zaprojektowanie i wykonanie robót dla kolejnego etapu modernizacji linii średnicowej w Warszawie.
- Projekt obejmuje kluczowy odcinek kolejowy pomiędzy stacjami Warszawa Wschodnia i Warszawa Zachodnia. Termin realizacji inwestycji wynosi 51 miesięcy od podpisania umowy. Spółka oczekuje obecnie na zawarcie umowy z zamawiającym.
- Wartość całej oferty złożonej przez Spółkę wynosi **3,64 mld zł brutto**, czyli **2,96 mld zł netto**; w tym wartość zamówienia podstawowego to **3,42 mld zł brutto**, czyli **2,78 mld zł netto**.
- Procedura odwoławcza w Krajowej Izbie Odwoławczej została zakończona, Spółka obecnie oczekuje na zawarcie przedmiotowej umowy, w wyniku której łączna wartość portfela zamówień Grupy wzrośnie do kwoty **6,7 mld zł netto**.

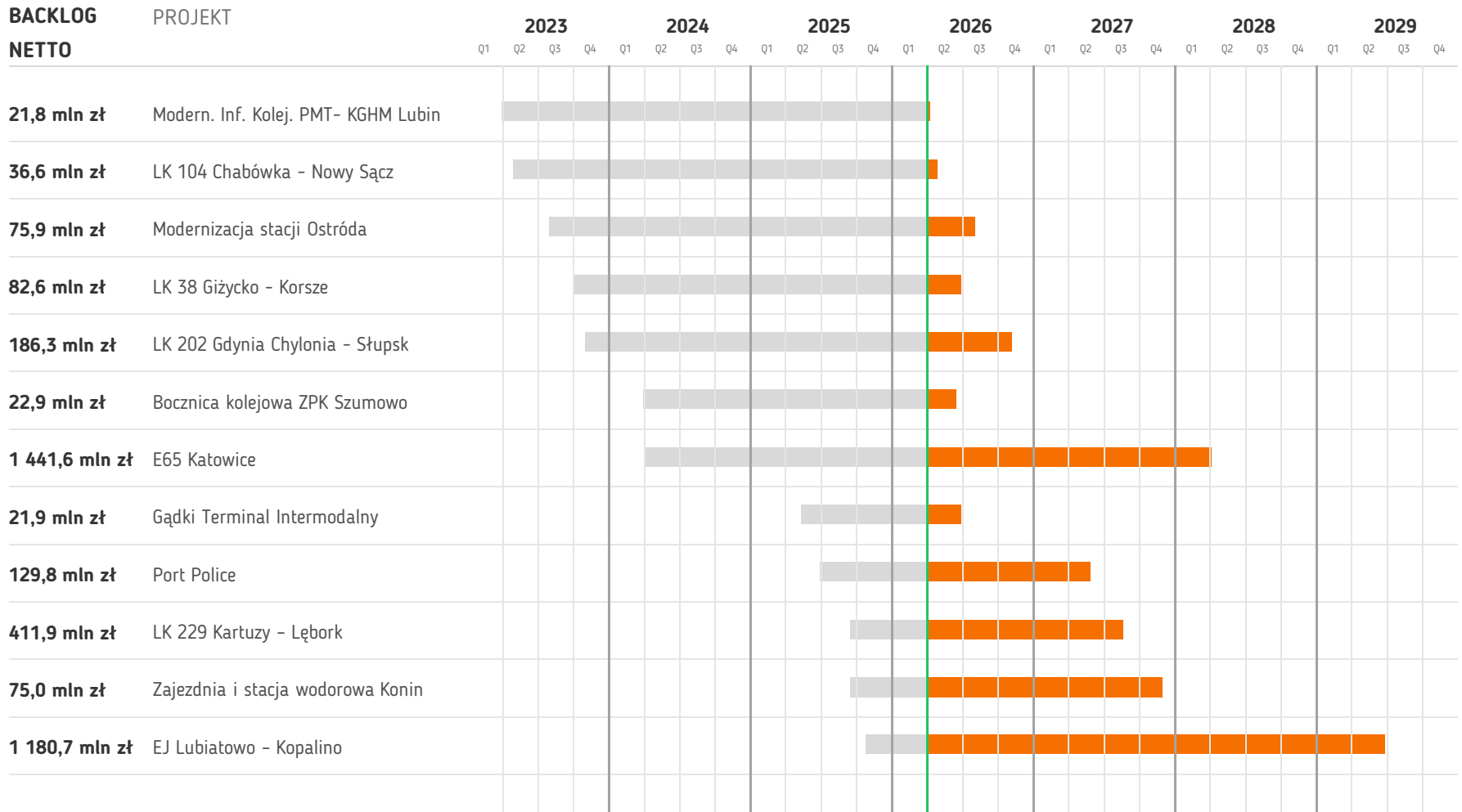
Powołanie p.o. Prezesa Zarządu

- Uchwałą z dnia 27 marca 2026 r. Rada Nadzorcza TORPOL S.A. oddelegowała Pana Konrada Milterskiego, Członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki. Funkcja ma być pełniona od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 r.

Rekomendacja podziału zysku za 2025 rok

- Zarząd TORPOL S.A. zarekomendował podział zysku netto za 2025 rok w wysokości **78,6 mln zł**, poprzez przeznaczenie aż 99% tej kwoty na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
- Rekomendowana dywidenda wynosi **77,9 mln zł**, czyli **3,39 zł** na jedną akcję. Pozostała część zysku, tj. **0,8 mln zł**, ma zasilić Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. To pierwszy w historii Spółki przypadek przeznaczenia 99% rocznego zysku na dywidendę. Proponowana kwota jest zbliżona do łącznej wartości dywidend wypłaconych za lata 2023–2024, kiedy TORPOL przekazał akcjonariuszom prawie 79,5 mln zł, tj. łącznie 3,46 zł na akcję.
- Zarząd zaproponował wyznaczenie dnia dywidendy na 3 lipca 2026 r., a dnia wypłaty dywidendy na 17 lipca 2026 r.
- Rada Nadzorcza TORPOL S.A. pozytywnie oceniła ww. rekomendację Zarządu dotyczącą podziału zysku.
- Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto za 2025 rok podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie TORPOL S.A., które odbędzie się w dniu 27 maja 2026 roku.

Portfel zamówień



100,4 mln zł – TOG | 51,8 mln zł – Torpol pozostałe

RAZEM: ok. 3,84 mld zł*

*bez udziału konsorcjantów; stan na 31.03.2026

Aktualizacja planu przetargowego PKP PLK na 2026 rok (powyżej 100 mln zł)

PLAN PRZETARGOWY
2026

13 przetargów
pow. 100 mln zł

POWYŻEJ 1 MLD ZŁ
4 projekty

100 MLN – 1 MLD ZŁ
9 projektów

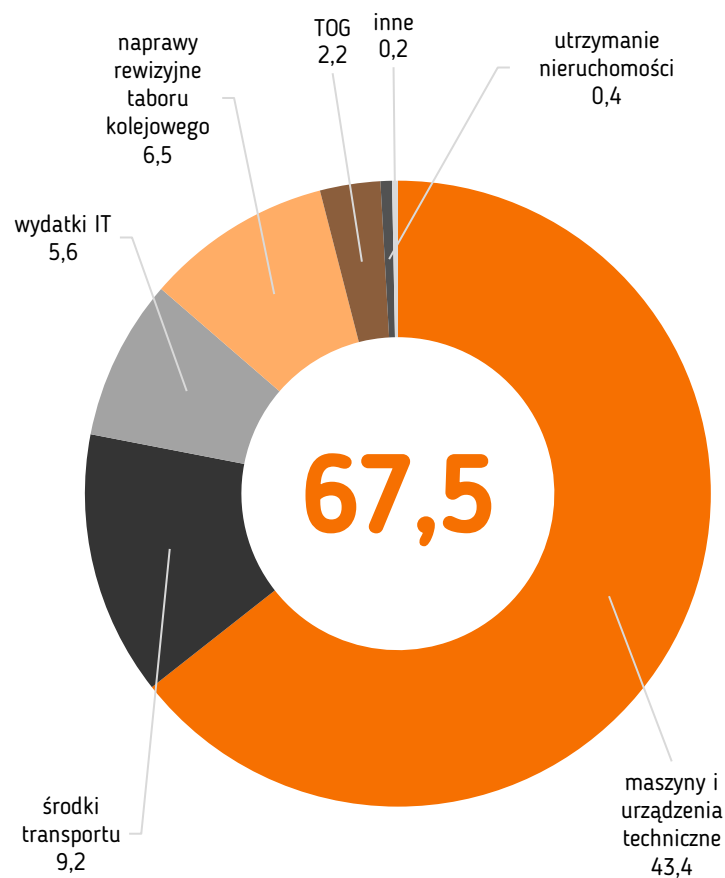
poniżej 100 mln zł
31 przetargów

Harmonogram ogłoszeń przetargów PKP PLK (pow. 100 mln zł), mniejsze przetargi (<100 mln zł) pominięto.

		Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026	Q4 2026
Szczecin Gł. – Szczecin Gumieńce – granica Państwa	>1 mld zł				<div style="background-color: orange; color: white; padding: 10px; text-align: center;"> PRZETARGI PKP PLK 11,5 MLD ZŁ </div>
Pszczółki – Pruszcz Gdański	100m-1mld				
Modernizacja odcinka Łęczyca – Kutno	100m-1mld				
Budowa odcinka Gdów – Szczyrzyc	>1 mld zł				
Fornale – Szczyrzyc oraz Porąbka – Stróża	>1 mld zł				
Prace na odcinku Pilawa – Łuków	>1 mld zł				
Piotrków Tryb. – Bełchatów (do Bogumiłowa)	100m-1mld				
Modlin – MPL Warszawa Modlin ★UE	100m-1mld				
Orzesze Jaśkowice – Tychy ★UE	100m-1mld				
Wrocław Psie Pole – Wrocław Sołtysowice ★UE	100m-1mld				
Toruń Gł. – Toruń Wschodni (z przystankami) ★UE	100m-1mld				
Tychy – Bieruń Stary ★UE	100m-1mld				
Jastrzębie-Zdrój – Katowice (uzupełnienie sieci)	100m-1mld				

Źródło: PKP PLK – aktualizacja planu przetargów inwestycyjnych (roboty budowlane) na 2026 r., 22.04.2026. ★UE – z udziałem finansowania UE (uzależnione od pozyskania środków).

Inwestycje na 2026 rok (w mln zł)

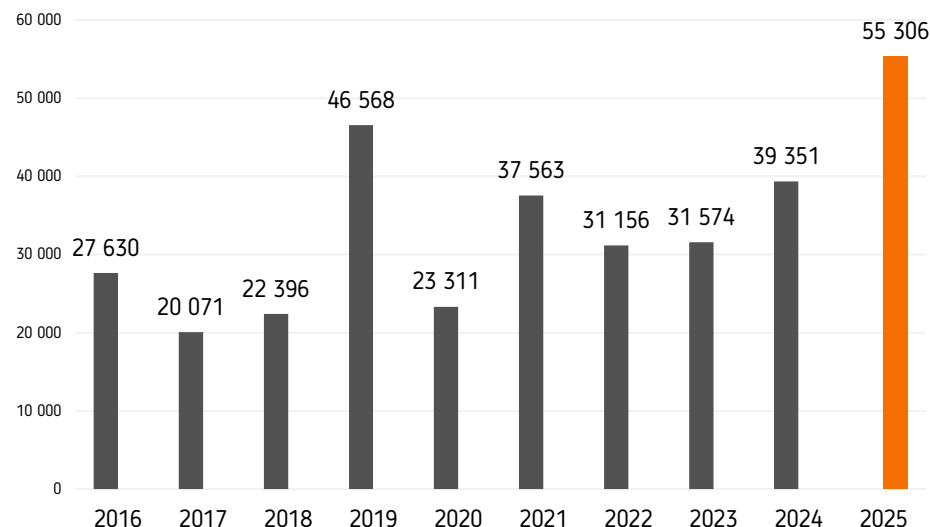


W 2026 roku Grupa Kapitałowa TORPOL planuje przeznaczyć ok. **67,5 mln zł** głównie na rozwój parku maszynowego, koncentrując się na segmencie robót torowych i sieciowych.

W prezentowanym okresie nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TORPOL wyniosły **8,3 mln zł**, z czego **0,55 mln zł** przypadało na TOG. Obejmowały one przede wszystkim naprawy rewizyjne wagonów, wynikające z wymogów utrzymania taboru kolejowego, a także wymianę elektronarzędzi i drobnego sprzętu oraz inwestycje w sprzęt i oprogramowanie IT. W pozostałym zakresie - w pierwszym kwartale 2026 roku - Grupa Kapitałowa TORPOL nie realizowała innych istotnych inwestycji.

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 sektorze naftowo-gazowym (oil&gas). 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 **14 ofert** (w porównaniu do 9 ofert w 1Q2025 roku) o łącznej skumulowanej wartości **418,3 mln zł netto**. Spośród postępowań, w których TOG wzięło udział, 8 pozostaje nierozstrzygniętych i żadnego nie unieważniono.

W okresie sprawozdawczym zostały wybrane przez zamawiających **4 oferty** TOG, w tym:

- 3 oferty złożone w pierwszym kwartale 2026 roku o łącznej wartości ok. **273,5 tys. zł netto**,
- 1 oferta złożona na rzecz ORLEN S.A. w 2025 roku o wartości **75 mln zł netto** na realizację inwestycji pn. „Budowa instalacji do produkcji wodoru, HUB Szczecin”. Projekt będzie realizowany w formule EPC i obejmie kompleksowe wykonanie instalacji „pod klucz”.

Dla powyższych ofert umowy zostały zawarte w drugim kwartale 2026 roku.

Portfel zamówień spółki wynosi **100,4 mln zł netto** (stan na koniec pierwszego kwartału 2026 roku).

- **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.

- **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

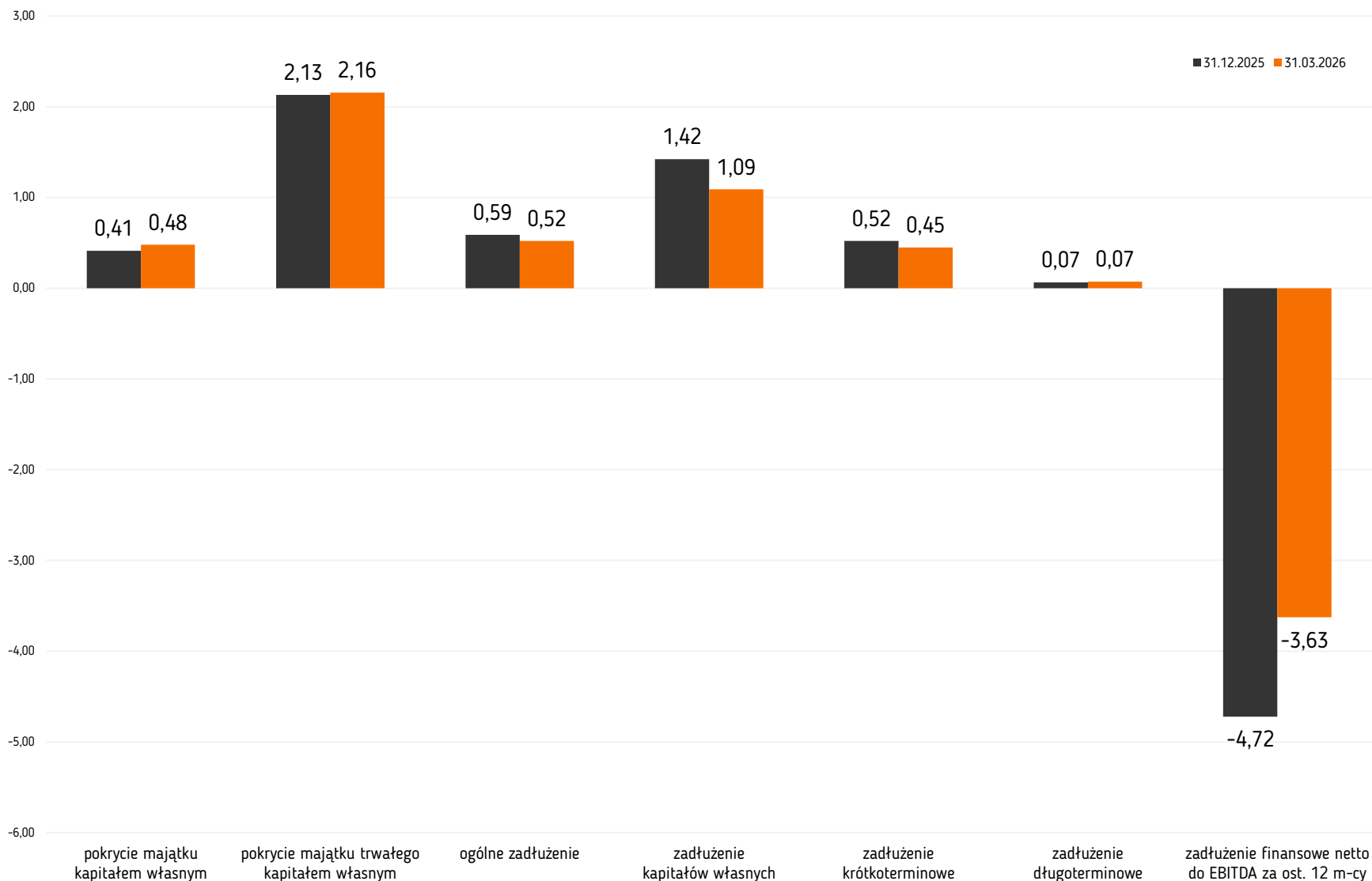
SESJA PYTAŃ



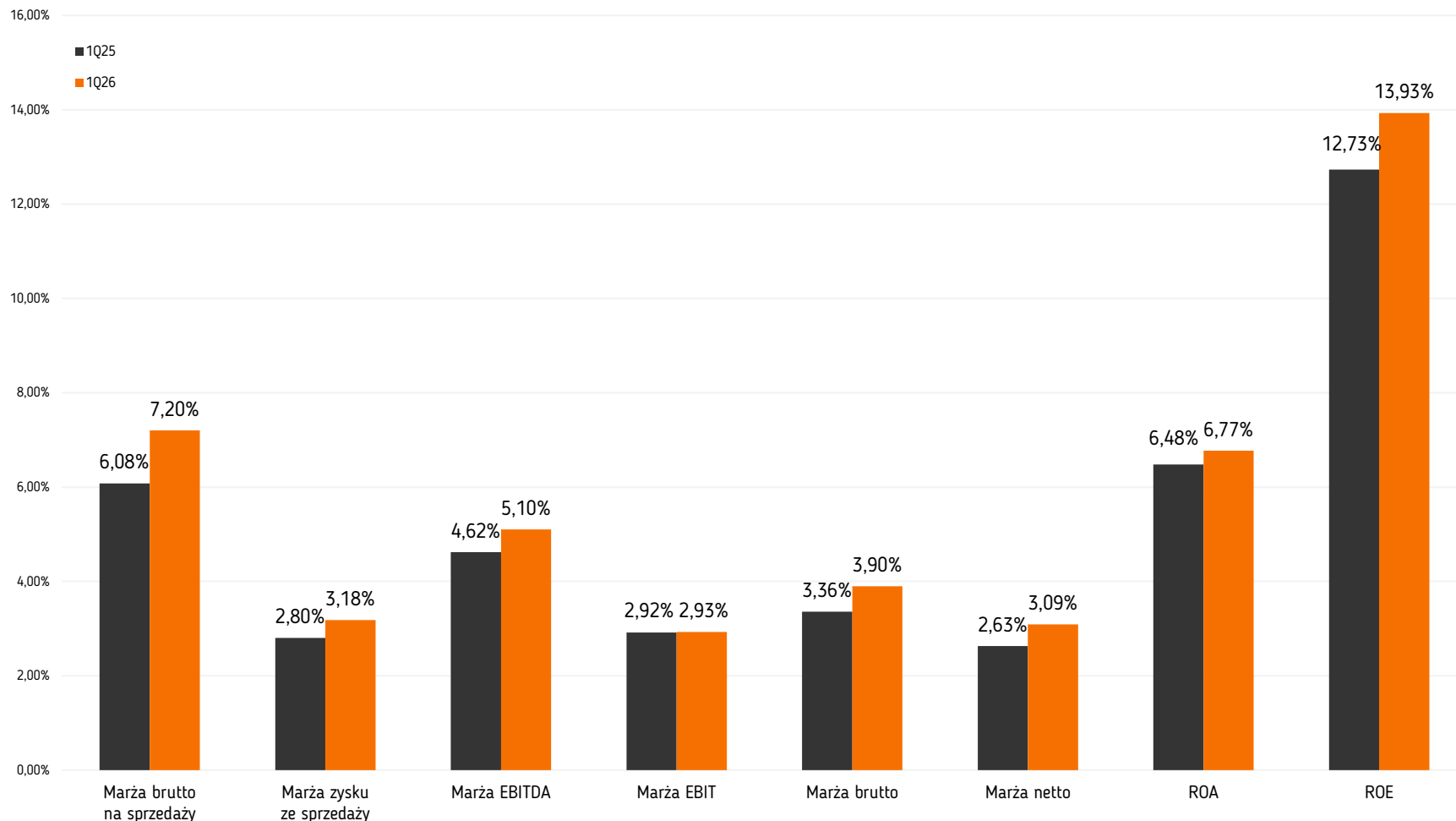
torpol

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. Wyższe niż w roku ubiegłym poziomy poszczególnych wskaźników rentowności są konsekwencją zmiany struktury portfela zamówień i dominacji w nim kontraktów charakteryzujących się wyższą marżą na sprzedaży brutto.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (szczegółowy)

Dane w tys. zł	1Q2026	Struktura %	1Q2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	334 440	100,0%	384 968	99,9%	-50 528	-13,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	0	-	376	0,1%	-376	-100%
Przychody ze sprzedaży	334 440	100,0%	385 344	100,0%	-50 904	-13,2%
Koszt własny sprzedaży	310 352	92,8%	361 914	93,9%	-51 562	-14,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	24 088	7,2%	23 430	6,1%	658	2,8%
Koszty sprzedaży	0	0,0%	4	0,0%	-4	-100,0%
Koszty ogólnego zarządu	13 457	4,0%	12 627	3,3%	830	6,6%
Zysk ze sprzedaży	10 631	3,2%	10 799	2,8%	-168	-1,6%
Pozostałe przychody operacyjne	761	0,2%	1 394	0,4%	-633	-45,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 596	0,5%	939	0,2%	657	70,0%
Zysk z działalności operacyjnej	9 796	2,9%	11 254	2,9%	-1 458	-13,0%
Przychody z tytułu odsetek	4 088	1,2%	2 837	0,7%	1 251	44,1%
Inne przychody finansowe	460	0,1%	569	0,1%	-109	-19,2%
Koszty finansowe	1 286	0,4%	1 709	0,4%	-423	-24,8%
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zysk/Strata brutto	13 058	3,9%	12 951	3,4%	107	0,8%
Podatek dochodowy	2 718	0,8%	2 814	0,7%	-96	-3,4%
Zysk/Strata netto za okres	10 340	3,1%	10 137	2,6%	203	2,0%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,45	-	0,44	-	0,01	2,0%
EBITDA	17 072	5,1%	17 802	4,6%	-730	-4,1%

Aktywa

Dane w tys. zł	31.03.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	271 579	22,2%	270 135	19,4%	1 444	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	148 775	12,2%	151 693	10,9%	-2 918	-1,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	61 327	5,0%	57 679	4,1%	3 648	6,3%
Wartość firmy	9 008	0,7%	9 008	0,6%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 129	0,3%	3 283	0,2%	-154	-4,7%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	22	0,0%	24	0,0%	-2	-8,3%
Pozostałe należności długoterminowe	10 837	0,9%	10 740	0,8%	97	0,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 233	2,4%	26 859	1,9%	2 374	8,8%
Rozliczenia międzyokresowe	9 248	0,8%	10 849	0,8%	-1 601	-14,8%
Aktywa obrotowe	951 890	77,8%	1 125 493	80,6%	-173 603	-15,4%
Zapasy	149 533	12,2%	102 395	7,3%	47 138	46,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	112 273	9,2%	249 089	17,8%	-136 816	-54,9%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	1 614	0,1%	1 419	0,1%	195	13,7%
Aktywa z tytułu umów z klientami	107 811	8,8%	87 015	6,2%	20 796	23,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 643	0,4%	226	0,0%	4 417	1954,4%
Pozostałe należności finansowe	11 667	1,0%	4 092	0,3%	7 575	185,1%
Pozostałe należności niefinansowe	24 988	2,0%	13 204	0,9%	11 784	89,2%
Rozliczenia międzyokresowe	12 342	1,0%	12 205	0,9%	137	1,1%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	527 019	43,1%	655 848	47,0%	-128 829	-19,6%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	-	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	1 223 469	100,0%	1 395 628	100,0%	-172 159	-12,3%

Pasywa

Dane w tys. zł	31.03.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	585 602	47,9%	575 878	41,3%	9 724	1,7%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,3%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	433 116	35,4%	432 805	31,0%	311	0,1%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	4,5%	54 617	3,9%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	89 771	7,3%	81 048	5,8%	8 723	10,8%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	0,3%	3 212	0,2%	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	292	0,0%	253	0,0%	39	15,4%
Udziały niekontrolujące	0	0,0%	-651	0,0%	651	100,0%
Zobowiązania długoterminowe	89 971	7,4%	90 893	6,5%	-922	-1,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 286	1,9%	24 630	1,8%	-1 344	-5,5%
Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu	24 467	2,0%	21 779	1,6%	2 688	12,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 552	0,5%	6 486	0,5%	66	1,0%
Rezerwy	17 006	1,4%	17 850	1,3%	-844	-4,7%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	18 660	1,5%	20 148	1,4%	-1 488	-7,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	547 896	44,8%	728 857	52,2%	-180 961	-24,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	183 977	15,0%	290 660	20,8%	-106 683	-36,7%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	36 300	3,0%	39 799	2,9%	-3 499	-8,8%
Kredyty i pożyczki	11 755	1,0%	6 076	0,4%	5 679	93,5%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 037	1,0%	12 215	0,9%	-178	-1,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 958	1,1%	13 734	1,0%	-776	-5,7%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	183 961	15,0%	218 716	15,7%	-34 755	-15,9%
Zaliczki otrzymane na kontrakty	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	262	0,0%	-262	-100,0%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	11 875	1,0%	45 328	3,2%	-33 453	-73,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 051	0,2%	1 122	0,1%	929	82,8%
Rozliczenia międzyokresowe	54 314	4,4%	57 651	4,1%	-3 337	-5,8%
Rezerwy	38 666	3,2%	43 292	3,1%	-4 626	-10,7%
Zobowiązania razem	637 867	52,1%	819 750	58,7%	-181 883	-22,2%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 223 469	100,0%	1 395 628	100,0%	-172 159	-12,3%

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	1Q2026	1Q2025	Zmiana
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto	13 058	12 951	107
Korekty o pozycje:	-142 938	118 239	-261 177
Amortyzacja	7 276	6 548	728
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	180	-582	762
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	96 945	265 369	-168 424
Zmiana stanu zapasów	-47 138	-22 274	-24 864
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-179 613	-117 677	-61 936
Przychody z tytułu odsetek	-4 089	-2 838	-1 251
Koszty z tytułu odsetek	1 231	1 633	-402
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 863	292	-2 155
Zmiana stanu rezerw	-5 470	-177	-5 293
Podatek dochodowy	-9 781	-12 049	2 268
Pozostałe	-616	-6	-610
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-129 880	131 190	-261 070
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	211	858	-647
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-950	-8 472	7 522
Odsetki otrzymane	3 554	2 394	1 160
Pozostałe	-1 169	-1 402	233
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 646	-6 622	8 268
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 945	-3 558	-387
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 915	481	5 434
Spłata pożyczek/kredytów	-1 580	-1 277	-303
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Odsetki zapłacone	-985	-1 495	510
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-595	-5 849	5 254
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-128 829	118 719	-247 548
Środki pieniężne na początek okresu	655 848	240 405	415 443
Środki pieniężne na koniec okresu	527 019	359 124	167 895

Jednostkowy rachunek zysków i strat (szczegółowy)

Dane w tys. zł	1Q2026	Struktura %	1Q2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	322 246	100,0%	363 424	99,9%	-41 178	-11,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	0	0,0%	376	0,1%	-376	-100,0%
Przychody ze sprzedaży	322 246	100,0%	363 800	100,0%	-41 554	-11,4%
Koszt własny sprzedaży	298 169	92,5%	342 645	94,2%	-44 476	-13,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	24 077	7,5%	21 155	5,8%	2 922	13,8%
Koszty sprzedaży	0	0,0%	4	0,0%	-4	-100,0%
Koszty ogólnego zarządu	12 031	3,7%	10 762	3,0%	1 269	11,8%
Zysk ze sprzedaży	12 046	3,7%	10 389	2,9%	1 657	15,9%
Pozostałe przychody operacyjne	713	0,2%	1 388	0,4%	-675	-48,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 520	0,5%	931	0,3%	589	63,3%
Zysk z działalności operacyjnej	11 239	3,5%	10 846	3,0%	393	3,6%
Przychody z tytułu odsetek	4 112	1,3%	2 892	0,8%	1 220	42,2%
Inne przychody finansowe	433	0,1%	597	0,2%	-164	-27,5%
Koszty finansowe	1 182	0,4%	1 585	0,4%	-403	-25,4%
Zysk/Strata brutto	14 602	4,5%	12 750	3,5%	1 852	14,5%
Podatek dochodowy	2 983	0,9%	2 747	0,8%	236	8,6%
Zysk/Strata netto za okres	11 619	3,6%	10 003	2,7%	1 616	16,2%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	0,51	-	0,44	-	0,07	16,2%
EBITDA	18 097	5,6%	16 975	4,7%	1 122	6,6%

Aktywa

Dane w tys. zł	31.03.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	270 839	22,7%	269 014	19,9%	1 825	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	146 676	12,3%	149 461	11,0%	-2 785	-1,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	59 583	5,0%	56 165	4,2%	3 418	6,1%
Wartość firmy	9 008	0,8%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 728	0,2%	2 902	0,2%	-174	-6,0%
Udziały w jednostkach zależnych	6 060	0,5%	5 404	0,4%	656	12,1%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	22	0,0%	24	0,0%	-2	-8,3%
Pozostałe należności długoterminowe	10 837	0,9%	10 740	0,8%	97	0,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 894	2,3%	24 775	1,8%	2 119	8,6%
Rozliczenia międzyokresowe	9 031	0,8%	10 535	0,8%	-1 504	-14,3%
Aktywa obrotowe	922 576	77,3%	1 084 044	80,1%	-161 468	-14,9%
Zapasy	146 632	12,3%	102 029	7,5%	44 603	43,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	100 094	8,4%	233 541	17,3%	-133 447	-57,1%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	12	0,0%	14	0,0%	-2	-14,3%
Udzielone pożyczki	6 708	0,6%	0	0,0%	6 708	-
Pozostałe należności finansowe	11 603	1,0%	4 092	0,3%	7 511	183,6%
Aktywa z tytułu umów z klientami	95 188	8,0%	71 835	5,3%	23 353	32,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe należności niefinansowe	24 038	2,0%	11 175	0,8%	12 863	115,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 417	0,4%	0	0,0%	4 417	-
Rozliczenia międzyokresowe	11 556	1,0%	11 424	0,8%	132	1,2%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	522 328	43,8%	649 934	48,0%	-127 606	-19,6%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	1 193 415	100,0%	1 353 058	100,0%	-159 643	-11,8%

Pasywa

Dane w tys. zł	31.03.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	579 021	48,5%	567 402	41,9%	11 619	2,0%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,3%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 687	35,4%	422 687	31,2%	0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	4,6%	54 617	4,0%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	92 563	7,8%	80 944	6,0%	11 619	14,4%
Kapitał zapasowy - pozostały	4 301	0,4%	4 301	0,3%	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	259	0,0%	259	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	88 365	7,4%	89 294	6,6%	-929	-1,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 023	1,9%	24 254	1,8%	-1 231	-5,1%
Rezerwy	17 006	1,4%	17 850	1,3%	-844	-4,7%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	23 458	2,0%	20 945	1,5%	2 513	12,0%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	18 326	1,5%	19 759	1,5%	-1 433	-7,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 552	0,5%	6 486	0,5%	66	1,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	526 029	44,1%	696 362	51,5%	-170 333	-24,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	181 276	15,2%	275 641	20,4%	-94 365	-34,2%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	35 524	3,0%	39 099	2,9%	-3 575	-9,1%
Kredyty i pożyczki	4 985	0,4%	4 995	0,4%	-10	-0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 261	0,9%	11 495	0,8%	-234	-2,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 939	1,0%	12 655	0,9%	-716	-5,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	177 009	14,8%	208 342	15,4%	-31 333	-15,0%
Zaliczki otrzymane na kontrakty	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	10 712	0,9%	43 820	3,2%	-33 108	-75,6%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 181	0,2%	1 071	0,1%	1 110	103,6%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	262	0,0%	-262	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	52 953	4,4%	56 176	4,2%	-3 223	-5,7%
Rezerwy	38 187	3,2%	42 804	3,2%	-4 617	-10,8%
Zobowiązania razem	614 394	51,5%	785 656	58,1%	-171 262	-21,8%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 193 415	100,0%	1 353 058	100,0%	-159 643	-11,8%

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	1Q2026	1Q2025	Zmiana
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto	14 602	12 750	1 852
Korekty o pozycje:	-131 428	134 793	-266 221
Amortyzacja	6 858	6 129	729
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	180	-582	762
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	90 201	287 930	-197 729
Zmiana stanu zapasów	-44 603	-25 767	-18 836
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-164 005	-121 144	-42 861
Przychody z tytułu odsetek	-4 112	-2 892	-1 220
Koszty z tytułu odsetek	1 144	1 515	-371
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 850	262	-2 112
Zmiana stanu rezerw	-5 461	-158	-5 303
Podatek dochodowy	-9 780	-10 500	720
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-116 826	147 543	-264 369
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	211	858	-647
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-861	-8 426	7 565
Odsetki otrzymane	3 538	2 337	1 201
Spłata udzielonych pożyczek	2 840	10 587	-7 747
Udzielone pożyczki	-9 523	-21 006	11 483
Pozostałe	-1 194	-1 403	209
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 989	-17 053	12 064
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 716	-3 332	-384
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	-1 241	-1 189	-52
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Odsetki zapłacone	-834	-1 322	488
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 791	-5 843	52
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-127 606	124 647	-252 253
Środki pieniężne na początek okresu	649 934	233 868	416 066
Środki pieniężne na koniec okresu	522 328	358 515	163 813

**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

