

TORPOL S.A.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 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 2025 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	12
6. Zobowiązania warunkowe.....	12

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		363 424	214 140
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		376	27
Przychody ze sprzedaży		363 800	214 167
Koszt własny sprzedaży		342 645	197 454
Zysk brutto ze sprzedaży		21 155	16 713
Koszty sprzedaży		4	0
Koszty ogólnego zarządu		10 762	8 275
Pozostałe przychody operacyjne		1 388	500
Pozostałe koszty operacyjne		931	2 966
Zysk z działalności operacyjnej		10 846	5 972
Przychody z tytułu odsetek		2 892	6 420
Inne przychody finansowe		597	346
Koszty finansowe		1 585	1 655
Zysk brutto		12 750	11 083
Podatek dochodowy		2 747	1 446
Zysk netto za okres		10 003	9 637
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 003	9 637
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,44	0,42

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
	<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) netto za okres		10 003	9 637
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		10 003	9 637
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 003	9 637

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY BILANS - AKTYWA
na dzień 31 marca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		230 919	232 724
Rzeczowe aktywa trwałe		126 035	123 430
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		55 988	56 872
Wartość firmy		9 008	9 008
Aktywa niematerialne		2 584	2 721
Udziały w jednostkach zależnych		5 404	5 404
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		22	25
Pozostałe należności długoterminowe		11 595	11 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 953	12 608
Rozliczenia międzyokresowe		9 330	10 965
Aktywa obrotowe		811 793	931 097
Zapasy		114 127	88 360
Należności z tytułu dostaw i usług		185 202	436 698
Należności z tytułu kwot zatrzymanych		12	8
Udzielone pożyczki		10 425	5
Pozostałe należności finansowe		4 610	1 472
Aktywa z tytułu umów z klientami		93 135	136 920
Pozostałe należności niefinansowe		28 802	23 939
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 070	0
Rozliczenia międzyokresowe		9 741	9 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		358 515	233 868
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 154	0
SUMA AKTYWÓW		1 042 712	1 163 821

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY BILANS - PASYWA

na dzień 31 marca 2025 roku

	Nota	31 marca 2025	31 grudnia 2024
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		529 756	519 753
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		392 366	392 366
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		54 617	54 617
Zyski zatrzymane		73 642	63 639
Kapitał zapasowy – pozostały		4 301	4 301
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		236	236
Zobowiązania długoterminowe		103 015	110 005
Oprocentowane kredyty i pożyczki		28 001	29 241
Rezerwy		23 842	23 842
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		22 966	25 506
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		24 286	27 447
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 920	3 969
Zobowiązania krótkoterminowe		409 941	534 063
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		210 771	241 545
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych		23 647	17 266
Kredyty i pożyczki		4 886	4 835
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		13 268	12 521
Pozostałe zobowiązania finansowe		11 010	13 199
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		3	3
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		86 456	151 817
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		8 508	36 974
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 661	1 218
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT		0	3 337
Rozliczenia międzyokresowe		42 826	44 285
Rezerwy		6 905	7 063
Zobowiązania razem		512 956	644 068
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		1 042 712	1 163 821

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto		12 750	11 083
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 129	5 702
Zysk na działalności inwestycyjnej		-582	33
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami		287 930	-4 887
Zmiana stanu zapasów		-25 767	-10 575
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-121 144	-94 740
Przychody z tytułu odsetek		-2 892	-6 420
Koszty z tytułu odsetek		1 515	1 368
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		262	-22 318
Zmiana stanu rezerw		-158	-3 820
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-10 500	-8 469
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		147 543	-133 043
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		858	172
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania		-8 426	-4 418
Splata udzielonych pożyczek		10 587	0
Udzielone pożyczki		-21 006	0
Odsetki otrzymane		2 337	4 588
Pozostałe		-1 403	-1 395
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-17 053	-1 053
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-3 332	-2 919
Splata pożyczek/kredytów		-1 189	-853
Odsetki zapłacone		-1 322	-1 170
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-5 843	-4 942
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		124 647	-139 038
Środki pieniężne na początek okresu		233 868	503 502
Środki pieniężne na koniec okresu		358 515	364 464

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 2025 roku		4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753
- Zysk roku		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 2024 roku		4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969
- Zysk roku		0	0	0	0	9 637	0	9 637
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	9 637	0	9 637
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2024 roku		4 594	344 983	54 617	4 301	106 937	174	515 606
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		4 594	344 983	54 617	4 301	97 300	174	505 969
- Zysk roku		0	0	0	0	62 189	0	62 189
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	62	62
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	62 189	62	62 251
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	47 383	0	0	-47 383	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-48 467	0	-48 467
Na dzień 31 grudnia 2024 roku		4 594	392 366	54 617	4 301	63 639	236	519 753

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 2025 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. Kontynuowała również rozwój oferty usługowej i kompetencji w obszarze infrastruktury tramwajowej, kubaturowej. W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka wygenerowała wyższy poziom przychodów ze sprzedaży (o 69,9%) oraz zysku ze sprzedaży brutto (o 26,6%) niż zrealizowane w analogicznym okresie 2024 roku. Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Spółka odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfelu zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży, niż średnia realizowana w 2024 roku.

Koszty ogólnego zarządu Spółki, czyli koszty bezpośrednio związane z administrowaniem, nadzorem oraz kontrolą procesów, które zachodzą w Spółce wyniosły 10 762 tysięcy złotych i były 30,0% wyższe niż zrealizowane rok wcześniej (8 275 tysięcy złotych), a ich strukturę dominowały wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz koszty usług obcych. Wzrost kosztów jest głównie pochodną wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń w Spółce.

Dodatknie saldo pozostałej działalności operacyjnej (457 tysięcy złotych) - które obejmuje głównie przychody i koszty dotyczące likwidacji szkód na projektach, szkód komunikacyjnych, sprzedaży środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów czy przekazanych darowizn - ukształtowało zysk operacyjny Spółki (EBIT) na poziomie 10 846 tysięcy złotych, tj. 81,6% wyższym niż w roku ubiegłym (5 972 tysiące złotych).

Zrealizowane dodatnie saldo działalności finansowej (1 904 tysięcy złotych), prezentujące wyniki Spółki w zakresie jej działalności inwestycyjnej i finansowej, to przede wszystkim pochodna wysokich przychodów finansowych (3 489 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 12 750 tysięcy złotych, odnotowując wzrost o 15,0% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku (11 083 tysięcy złotych), zaś zysk netto 10 003 tysięcy złotych (vs 9 637 tysięcy złotych w pierwszym kwartale 2024 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 2024 roku zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach budowlanych. W skutek tych zmian nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 12 466 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2024 roku: zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 5 143 tysięcy złotych). Na zwiększenie zysku wpływ miało przede wszystkim uzyskanie formalnych akceptacji rozwiązań zamiennych pozwalających na zniwelowanie części kosztu realizacyjnego robót oraz kontraktacja zakresów robót dodatkowych. Ponadto niższe koszty realizacji robót wykonywanych siłami własnymi, przede wszystkim w obszarze optymalizacji wykorzystania sprzętu własnego.

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 osiągnięte przez Spółkę.

Oprócz sezonowości wpływ na przychody ze sprzedaży oraz koszty ma portfel 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 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2025 roku za 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 2025 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 nie ujęte 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 niepowiązanymi.

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 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 2025 roku, 31 marca 2024 roku.

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostale</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

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostale</i>	<i>Razem</i>	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	193 813	20 354	214 167	214 167
Koszt własny sprzedaży	175 153	22 301	197 454	197 454
Wyniki				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	18 660	-1 947	16 713	16 713

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.

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

5.2. Informacje geograficzne

Przychody osiągnięte przez Spółkę są przychodami uzyskanymi na terenie kraju.

<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

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku lub na dzień 31 marca 2024 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	214 167	214 167
Przychody obszaru ogółem	214 167	214 167
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:		
Aktywa obszaru	954 663	954 663
Aktywa nieprzypisane	0	0
Aktywa ogółem	954 663	954 663

6. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	619 969	519 015
Weksle własne	11	11
Umowy trójstronne	31 265	64 528
Razem zobowiązania warunkowe	651 245	583 554

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Konrad Tuliński
Prezes Zarządu

Krzysztof Drzewiecki
Wiceprezes Zarządu

Jacek Poniewierski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Patrycja Tunder
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 23 maja 2025 roku