



**torpol**



# Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

## Podsumowanie 1H 2025 w Grupie TORPOL

8 września 2025 roku



# Zastrzeżenia prawne



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

Prezentacja nie jest ani 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, ani też innych decyzji, w szczególności dotyczących zawarcia jakiejkolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania.

Żadna osoba prawna lub fizyczna (w szczególności Spółka, członkowie zarządu Spółki ani inne osoby działające w imieniu Spółki lub na jej zlecenie) nie udziela jakichkolwiek zapewnień ani gwarancji dotyczących informacji bądź opinii zawartych w Prezentacji. W związku z powyższym żadna z ww. osób nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody lub straty, jakie mogą ewentualnie powstać w związku z wykorzystaniem Prezentacji.

Pewne informacje zawarte w Prezentacji zostały uzyskane od osób trzecich lub są ogólnie dostępne publicznie, które Spółka uważa za rzetelne, jednakże Spółka nie dokonywała weryfikacji i nie gwarantuje dokładności lub kompletności tych informacji.

Pewne informacje odnoszące się do przyszłości dotyczące planów rozwoju, strategii Grupy TORPOL, prognoz rynkowych, planów inwestycyjnych i przyszłych przychodów zawarte w Prezentacji, są z natury obarczone ryzykiem i niepewnością, stąd Spółka nie gwarantuje i nie zapewnia, że ww. przewidywania zostaną spełnione.







|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Prezentacja wyników finansowych Grupy TORPOL za 1H 2025 | 4  |
| Istotne wydarzenia w TORPOL S.A.                        | 10 |
| Portfel zamówień                                        | 13 |
| Plan inwestycyjny na 2025 rok                           | 14 |
| TORPOL OIL & GAS                                        | 15 |
| Wyzwania, aktualne cele i perspektywy                   | 16 |
| Załączniki                                              | 17 |

# Grupa TORPOL – wyniki za 1H 2025



853,1

**MLN PLN**  
PRZYCHODÓW NETTO  
ZE SPRZEDAŻY

(+52,8% yoy)



3,15

**MLD PLN**  
BACKLOG NETTO

(-25% yoy)



48,2

**MLN PLN**  
EBITDA

(+26,4% yoy)



345,8

**MLN PLN**  
ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH

(+43,8% ytd)



58,6

**MLN PLN**  
ZYSKU BRUTTO  
ZE SPRZEDAŻY

(+19,2% yoy)



33,5

**MLN PLN**  
ZYSKU  
ZE SPRZEDAŻY

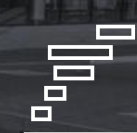
(+19,1% yoy)



34,9

**MLN PLN**  
ZYSKU  
OPERACYJNEGO

(+35,3% yoy)



30,5

**MLN PLN**  
ZYSKU  
NETTO

(+17,3% yoy)

# Sytuacja finansowa

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat



- W pierwszej połowie 2025 roku Grupa wygenerowała wyższe poziomy przychodów ze sprzedaży (o 52,8%) oraz zysku ze sprzedaży brutto (o 19,2%) niż zrealizowane w analogicznym okresie 2024 roku. Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Grupa odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfolio zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży niż średnia realizowana w pierwszej połowie 2024 roku.
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu jest pochodną wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń w Grupie.
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 38,5 mln zł, odnotowując wzrost o 20,1% w stosunku do pierwszej połowy 2024 roku (32,1 mln zł), zaś zysk netto 30,5 mln zł (vs. 26 mln zł w pierwszym półroczu 2024 roku).

| W TYS. PLN                                 | 1H2025         | 1H2024         | Zmiana %/pp  |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>              | <b>853 097</b> | <b>558 492</b> | <b>52,8%</b> |
| <i>Koszt własny sprzedaży</i>              | 794 492        | 509 338        | 56,0%        |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>           | <b>58 605</b>  | <b>49 154</b>  | <b>19,2%</b> |
| <i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>        | 6,9%           | 8,8%           | -1,9         |
| <b>Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży</b> | <b>25 106</b>  | <b>21 039</b>  | <b>19,3%</b> |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                  | <b>33 499</b>  | <b>28 115</b>  | <b>19,1%</b> |
| <i>% wyniku ze sprzedaży</i>               | 3,9%           | 5,0%           | -1,1         |
| <b>Wynik z działalności operacyjnej</b>    | <b>34 878</b>  | <b>25 776</b>  | <b>35,3%</b> |
| <i>% EBT</i>                               | 4,1%           | 4,6%           | -0,5         |
| <b>Wynik brutto</b>                        | <b>38 530</b>  | <b>32 079</b>  | <b>20,1%</b> |
| <i>% PBT</i>                               | 4,5%           | 5,7%           | -1,2         |
| <b>Wynik netto za okres</b>                | <b>30 519</b>  | <b>26 014</b>  | <b>17,3%</b> |
| <i>% wynik netto</i>                       | 3,6%           | 4,7%           | -1,1         |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>48 207</b>  | <b>38 131</b>  | <b>26,4%</b> |
| <i>% EBITDA</i>                            | 5,7%           | 6,8%           | -1,1         |



# Sytuacja finansowa

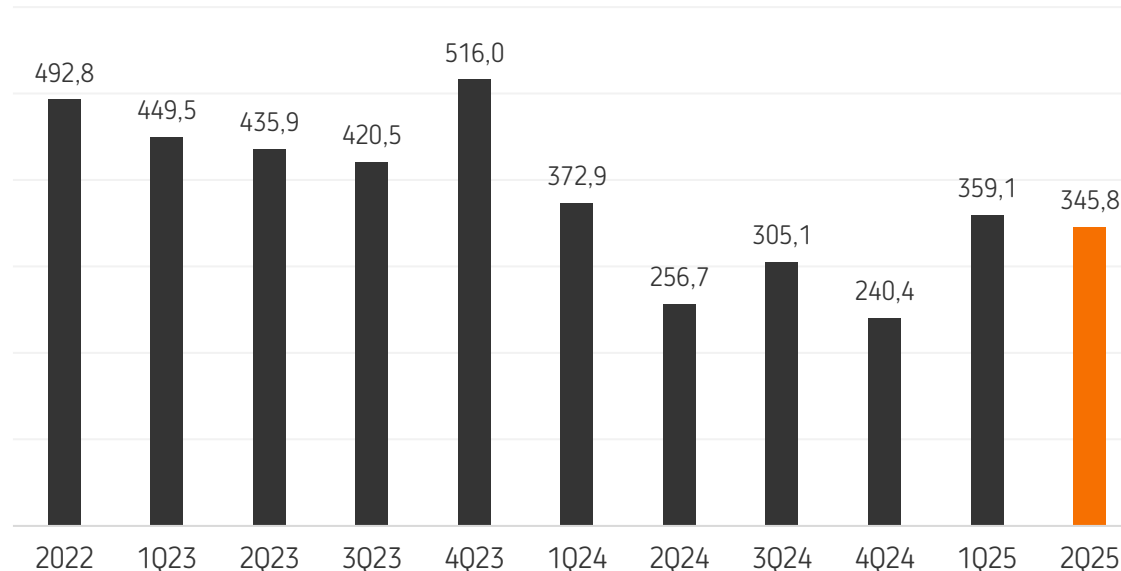
## Skonsolidowany bilans

- Suma bilansowa Grupy TORPOL na koniec pierwszego półrocza 2025 roku osiągnęła wartość 1,1 mld zł i była 9,8% niższa w stosunku do stanu prezentowanego na koniec 2024 roku. Na obniżenie wysokości sumy bilansowej wpłynął głównie niższy poziom zobowiązań z tytułu umów z klientami oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków innych niż podatek dochodowy. Istotny pozytywny wpływ na wysokość sumy bilansowej miał natomiast zysk netto wygenerowany w okresie sprawozdawczym.
- Zadłużenie finansowe brutto Grupy na koniec pierwszego półrocza 2025 roku, które wyniosło 110,5 mln zł (wobec 97,4 mln zł na koniec 2024 roku), było głównie pochodną aktywnych umów leasingowych, przeznaczonych na realizację zakupu inwestycji rzeczowych (park maszynowy). Grupa TORPOL nie posiadała natomiast zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 235,3 mln zł (wobec 143,0 mln zł na koniec 2024 roku).
- Grupa TORPOL utrzymuje bardzo dobrą sytuację finansową i płynnościową. Dysponuje wysoką gotówką, nadwyżką kapitału obrotowego, odpowiednimi zasobami oraz finansowaniem dostosowanym do skali działalności, co zapewnia stabilną realizację kontraktów i pozyskiwanie nowych projektów.



| W TYS. PLN                | 30.06.2025       | 31.12.2024       | Zmiana %      |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Suma bilansowa</b>     | <b>1 088 391</b> | <b>1 206 006</b> | <b>-9,8%</b>  |
| Aktywa trwałe             | 229 588          | 232 676          | -1,3%         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>    | <b>858 803</b>   | <b>973 330</b>   | <b>-11,8%</b> |
| Zapasy                    | 98 113           | 93 508           | 4,9%          |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>345 818</b>   | <b>240 405</b>   | <b>43,8%</b>  |
| Kapitał własny            | 528 276          | 528 772          | -0,1%         |
| <b>Zobowiązania razem</b> | <b>560 115</b>   | <b>677 234</b>   | <b>-17,3%</b> |
| Zadłużenie netto          | -235 306         | -142 961         | -64,6%        |

### Środki pieniężne



# Sytuacja finansowa

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej



| w tys. zł                                           | 1H2025         | 1H2024   | Zmiana  |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------|---------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | <b>127 700</b> | -238 642 | 366 342 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <b>-4 413</b>  | -11 300  | 6 887   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | <b>-17 874</b> | -9 354   | -8 520  |

|                                                                  |                |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>105 413</b> | <b>-259 296</b> | <b>364 709</b> |
| Środki pieniężne na początek okresu                              | 240 405        | 516 010         | -275 605       |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                         | <b>345 818</b> | <b>256 714</b>  | <b>89 104</b>  |

## Wskaźniki płynności (w %)

|                         |             |      |      |
|-------------------------|-------------|------|------|
| Płynność bieżąca        | <b>1,88</b> | 1,72 | 0,16 |
| Płynność szybka         | <b>1,67</b> | 1,55 | 0,12 |
| Płynność natychmiastowa | <b>0,76</b> | 0,42 | 0,34 |

- W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa TORPOL wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej (127,7 mln zł), które zdeterminowane było przede wszystkim zmianami w kapitale obrotowym, a konkretnie obniżeniem poziomu należności z tytułu dostaw i usług od zlecniodawców Grupy. Pozytywnie na działalność operacyjną wpłynął również wysoki poziom zysku brutto wypracowany w okresie sprawozdawczym oraz amortyzacja.
- Ujemne saldo środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (-4,4 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 środków pieniężnych z działalności finansowej natomiast (-17,9 mln zł) było pochodną spłaty zobowiązań finansowych (leasingi finansowe i zwrotne, najmy długoterminowe), a także kredytów wraz z odsetkami.
- Uwzględniając stan środków pieniężnych wygenerowany przez Grupę TORPOL w poprzednich latach obrotowych (240,4 mln zł), saldo środków pieniężnych na koniec pierwszego półrocza 2025 roku wyniosło 345,8 mln zł.

## ○ Sytuacja finansowa

Mimo wzrostu przychodów i wolumenu zysku brutto ze sprzedaży, Grupa odnotowała spadek rentowności działalności. Niższy poziom rentowności jest pochodną wyższego udziału w portfolio zamówień kontraktów realizowanych po niższej marży niż średnia realizowana w pierwszej połowie 2024 roku. Marża zysku na sprzedaży brutto wyniosła **6,9%**, marża EBITDA **5,7%**, a marża netto **3,6%**. Wszystkie kowenanty finansowe są zachowane zgodnie z wymogami umów finansowania Grupy.

## ○ Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa posiada środki pieniężne w bilansie na poziomie **345,8 mln zł**. Grupa nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec 2Q2025 wyniósł **235,3 mln zł**, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie **863,7 mln zł** (30.06.2025 r.).

## ○ Portfel zamówień

Portfel zamówień na koniec 2Q2025 wyniósł ok. **3,15 mld zł netto** (wobec ok. 4,19 mld zł netto na koniec 2Q2024), bez udziału konsorcjantów. Grupa TORPOL jest bardzo dobrze przygotowana do realizacji portfela zamówień oraz udziału w realizacji istotnych zleceń, jakie mogą się pojawić na rynku.

## ○ Limity gwarancyjne

Dostęp do limitów finansowych i gwarancyjnych pozwala Grupie na dalszą wysoką aktywność w postępowaniach przetargowych i ubieganie się o kolejne zamówienia. Grupa posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych limitów gwarancyjnych na łącznym poziomie ok. **1,9 mld zł**, z czego ok. **1,2 mld zł** z tej kwoty pozostaje niewykorzystane (na dzień 30.06.2025 r.).



## Aktywność ofertowa

- W 1H2025 TORPOL S.A. złożyła 13 ofert w postępowaniach prowadzonych przez różnych Zamawiających, w tym 6 ofert złożonych zostało na rzecz PKP PLK. Rozstrzygnięto 13 postępowań, wśród których 6 stanowiły postępowania z 2024 roku. W rozstrzygniętych postępowaniach Spółka pozyskała 2 zamówienia o łącznej wartości **234,3 mln zł netto**.
- W 1H2025 TOG złożyła 19 ofert w postępowaniach prowadzonych przez różnych Zamawiających. W przedmiotowym okresie rozstrzygniętych zostało 11 postępowań, a spółka pozyskała 3 zamówienia o łącznej wartości około **48,3 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia rozstrzygnięte jeszcze w 2024 roku.

## —○ Umowa z PKP PLK S.A. i Zarządem Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

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

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

Termin realizacji ww. inwestycji: 31 miesięcy od daty rozpoczęcia.

- W dniu 30 czerwca 2025 roku Spółka zawarła z PKP PLK S.A. oraz Zarządem Morskiego Portu Police Sp. z o.o. umowę na realizację ww. inwestycji.

## —○ Umowa z METRANS (Polonia) Sp. z o.o.

- 12 maja 2025 roku Spółka podpisała umowę z METRANS (Polonia) Sp. z o.o. na rozbudowę intermodalnego terminala kontenerowego w Gądkach k. Poznania. Cel projektu to poprawa efektywności usług transportu intermodalnego poprzez rozbudowę infrastruktury terminalowej.

Wartość kontraktu wynosi **ok. 70,4 mln zł netto** (tj. 86,5 mln zł brutto).

Termin realizacji inwestycji: 14 miesięcy od dnia wejścia umowy w życie, nie później niż do 30 czerwca 2026 roku.

Zakres prac obejmuje m.in.:

- roboty drogowe i kolejowe (place, drogi, bocznice kolejowe),
- prace konstrukcyjne i geotechniczne,
- instalacje sanitarne, elektryczne, teletechniczne,
- zagospodarowanie zieleni i usunięcie kolizji z istniejącą infrastrukturą.

## ○ Przetarg prowadzony przez Miejski Zakład Komunikacji w Koninie Sp. z o.o. - budowa zajezdni autobusowej oraz budowa stacji tankowania wodoru

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

## ○ Przetarg prowadzony przez PKP PLK S.A. – linia kolejowa nr 229 (Kartuzy–Łębork)

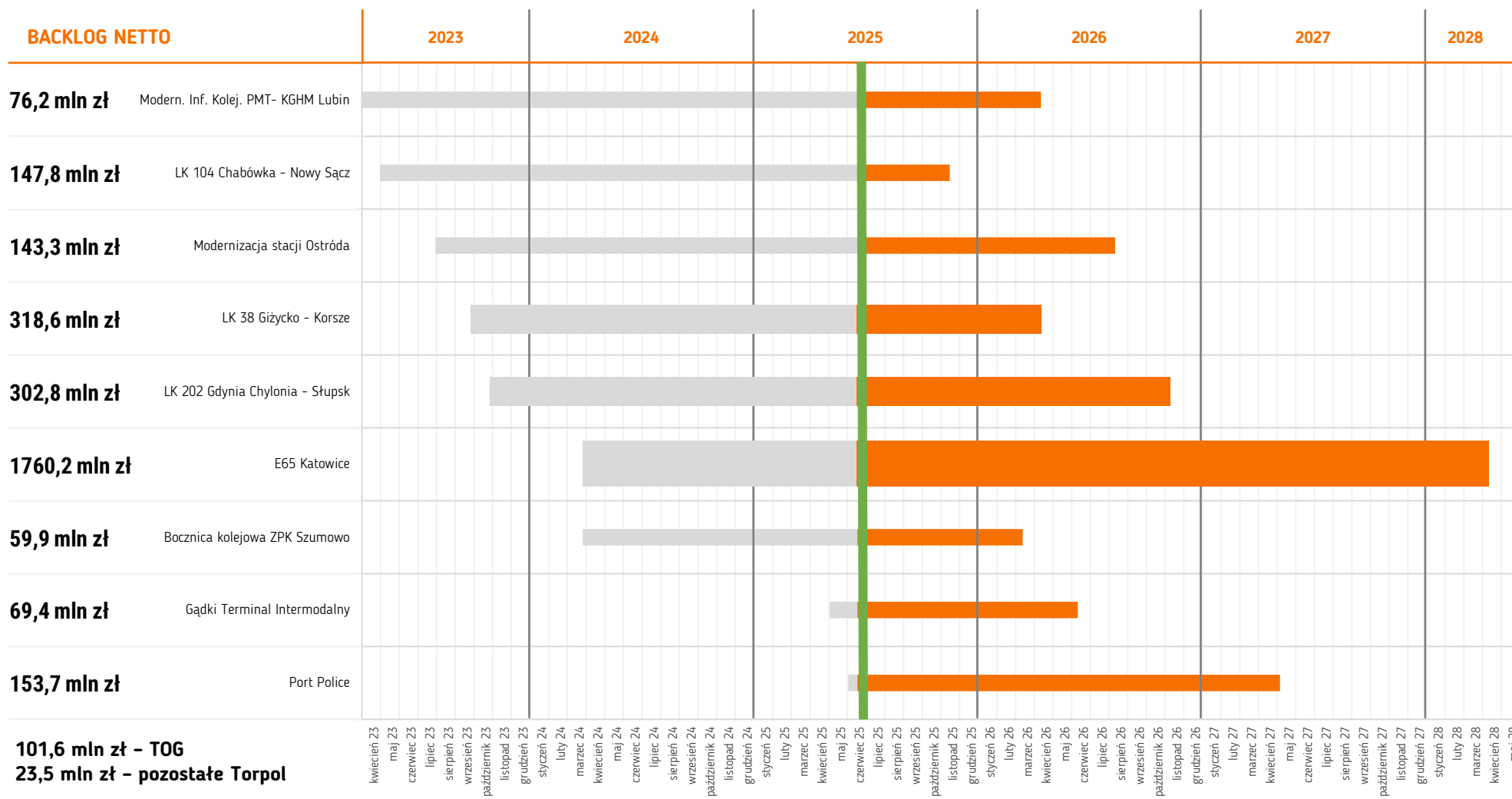
- 1 lipca 2025 roku Spółka otrzymała informację od PKP PLK, że oferta złożona w przetargu na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 229 (odcinek Kartuzy–Łębork), w ramach projektu „Zapewnienie dostępu kolejowego do elektrowni jądrowej Lubiatowo–Kopalino”, została wybrana jako najkorzystniejsza. Kryterium wyboru stanowiła cena brutto (waga 100%).
- Wartość oferty wynosi **625,1 mln zł brutto (508,2 mln zł netto)**. Termin realizacji inwestycji został określony na 30 miesięcy od dnia zawarcia umowy.
- 25 sierpnia 2025 roku Zamawiający poinformował o unieważnieniu wyboru oferty Spółki w związku z wyrokiem Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 sierpnia 2025 roku, nakazującym powtórzenie czynności oceny ofert.
- 26 sierpnia 2025 roku, po ponownej ocenie ofert przez Zamawiającego, oferta Spółki została ponownie wybrana jako najkorzystniejsza.
- Spółka oczekuje na zawarcie umowy na realizację ww. inwestycji, które nastąpi w przypadku braku odwołań ze strony pozostałych uczestników postępowania lub oddalenia wniesionych przez nich odwołań.



## ○ Przetarg prowadzony przez PKP PLK S.A. – linia kolejowa nr 38 (Białystok–Ełk) - oferta z najniższą ceną

- PKP Polskie Linie Kolejowe otworzyły oferty w przetargu na modernizację linii kolejowej nr 38 na odcinku Białystok–Ełk w modelu „projektuj i buduj”.
- Ofertę z najniższą ceną złożyło konsorcjum TORPOL S.A. (lider) oraz Mirbud S.A.
- Wartość oferty wynosi ok. 4,567 mld zł brutto, w tym 2,646 mld zł za zamówienie podstawowe.

# Portfel zamówień



**RAZEM: ok. 3,15 MLD zł\***

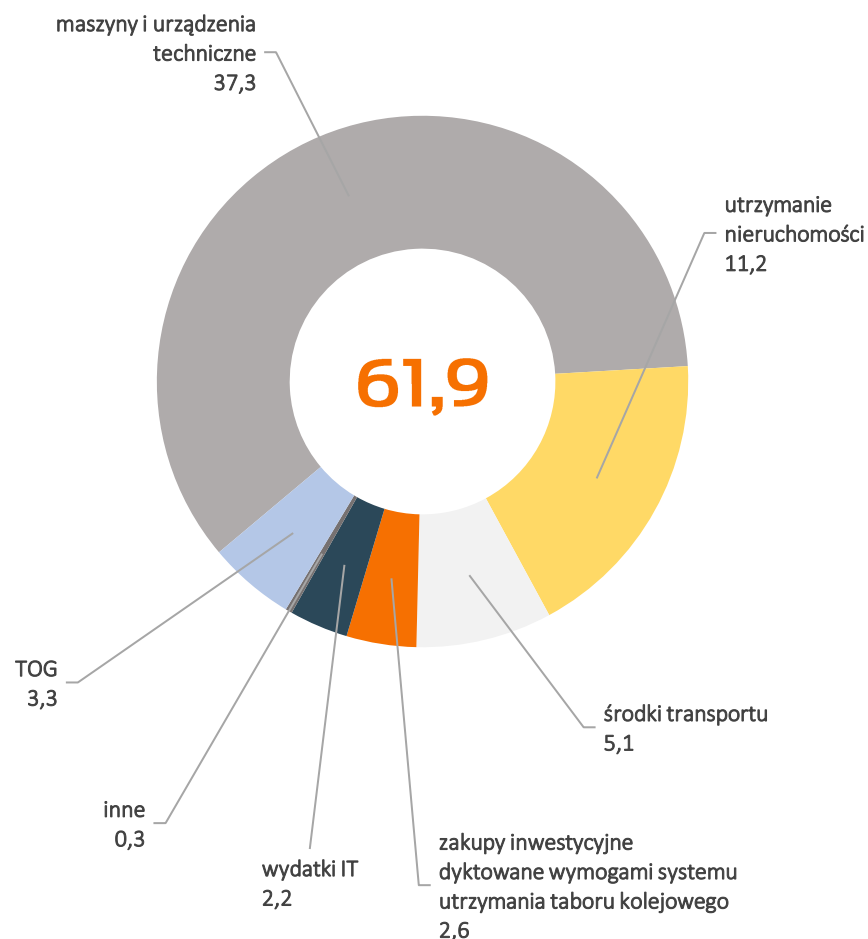
\*bez udziału konsorcjantów

# Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny na 2025 rok



## Inwestycje na 2025 rok (w mln zł)

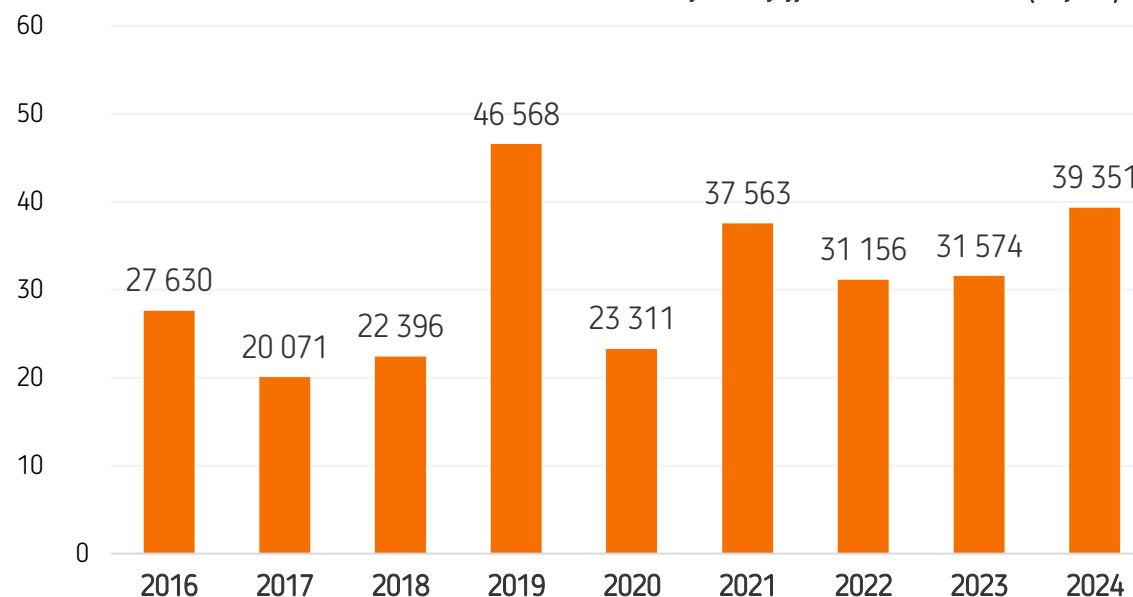


W 1H2025 Grupa zrealizowała inwestycje w kwocie **13,6 mln zł**. Inwestycje Grupy TORPOL obejmowały przede wszystkim naprawę główną i modernizację dźwigu Kirow 810T należącego do Spółki, zaliczkę na pojazd dwudrogowy do prac sieciowych z HDS, zakup ładowarki kołowej, a także inne naprawy rewizyjne wynikające z wymogów utrzymania taboru kolejowego oraz częściową wymianę floty samochodowej.

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

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

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





TOG realizuje głównie zamówienia dla Grupy ORLEN. Sektor Oil&Gas również przewiduje wzrost mimo niestabilnej sytuacji geopolitycznej. Torpol Oil&Gas szacuje potencjał przetargowy na 1,5 mld zł w 2025 roku.

TOG złożył w 1H2025 19 ofert w postępowaniach prowadzonych przez różnych Zamawiających. W przedmiotowym okresie rozstrzygniętych zostało 11 postępowań, a spółka pozyskała 3 zamówienia o łącznej wartości około **48,3 mln zł netto**, w tym 2 zamówienia rozstrzygnięte jeszcze w 2024 roku.

Portfel zamówień spółki wynosi **101,6 mln zł netto** (na koniec 2Q2025).  
Na 2025 rok TOG planuje inwestycje na poziomie **3,3 mln zł**.



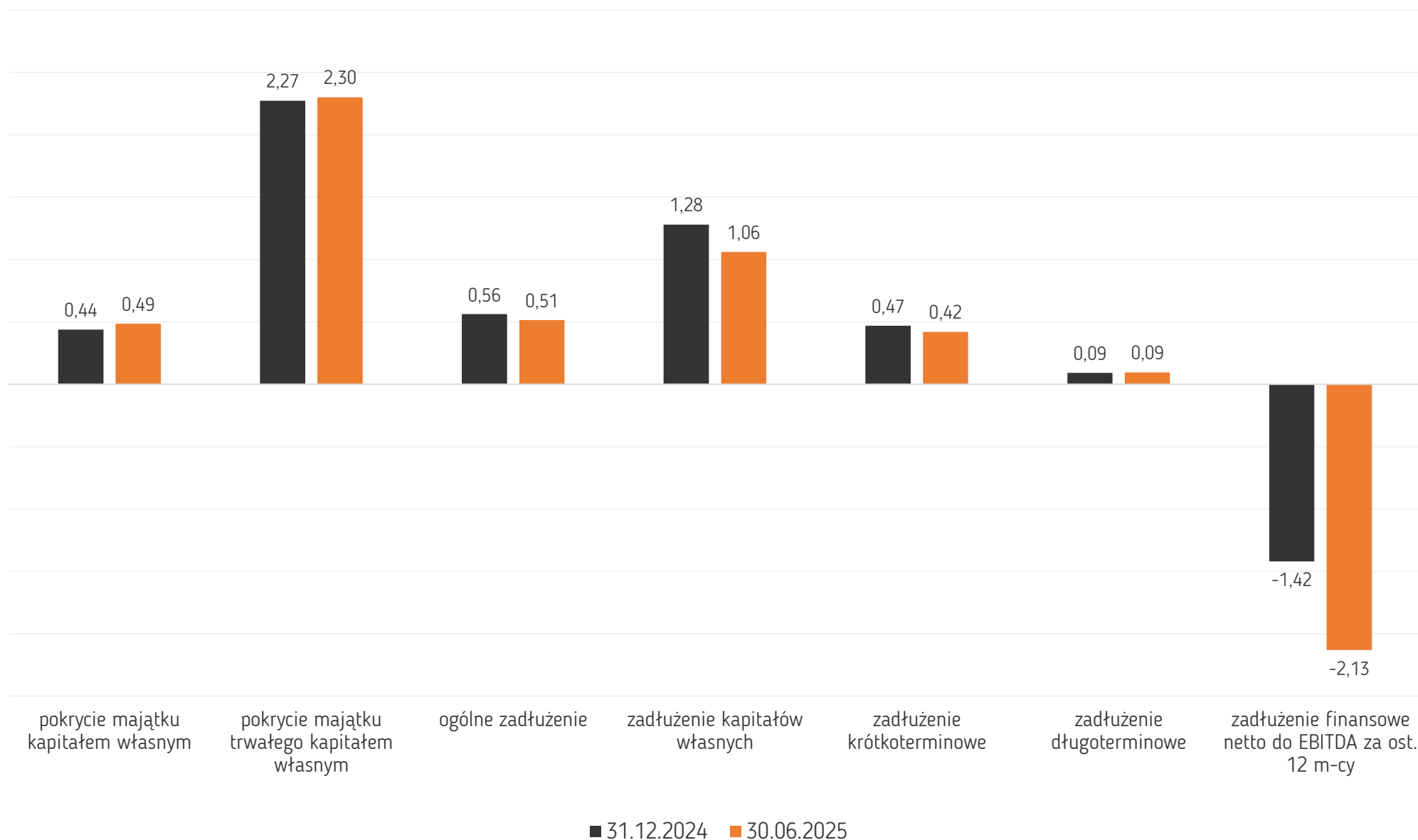
- **Wzmacnianie pozycji lidera** w projektach modernizacyjnych i rewitalizacyjnych na rynku kolejowym, przy jednoczesnym utrzymaniu udziału rynkowego.
- **Realizacja strategii na lata 2025-2030** i osiągnięcie skumulowanego skonsolidowanego przychodu netto na poziomie **ok. 14,5 mld zł** oraz EBITDA na poziomie **ok. 840 mln zł**.
- **Budowa stabilnego portfela zamówień** na rynku kolejowym, zapewniającego roczne przychody netto ze sprzedaży dla PKP PLK na poziomie **ok. 1,4-1,7 mld zł**.
- **Planowane nakłady inwestycyjne** na infrastrukturę kolejową w ramach programów rządowych do 2030 roku w wysokości **ponad 100 mld zł**.
- **Aktywne uczestnictwo w przetargach** CPK w ramach komponentu kolejowego do 2032 roku (**ponad 76 mld zł**).
- **Rozbudowa i modernizacja parku maszynowego** dla zwiększenia efektywności realizacji projektów.
- **Odbudowa pozycji na rynku tramwajowym** poprzez pozyskiwanie wyselekcjonowanych projektów.
- **Rozwój działalności** w zakresie budowy obiektów 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 CO<sub>2</sub>.

**torpol**

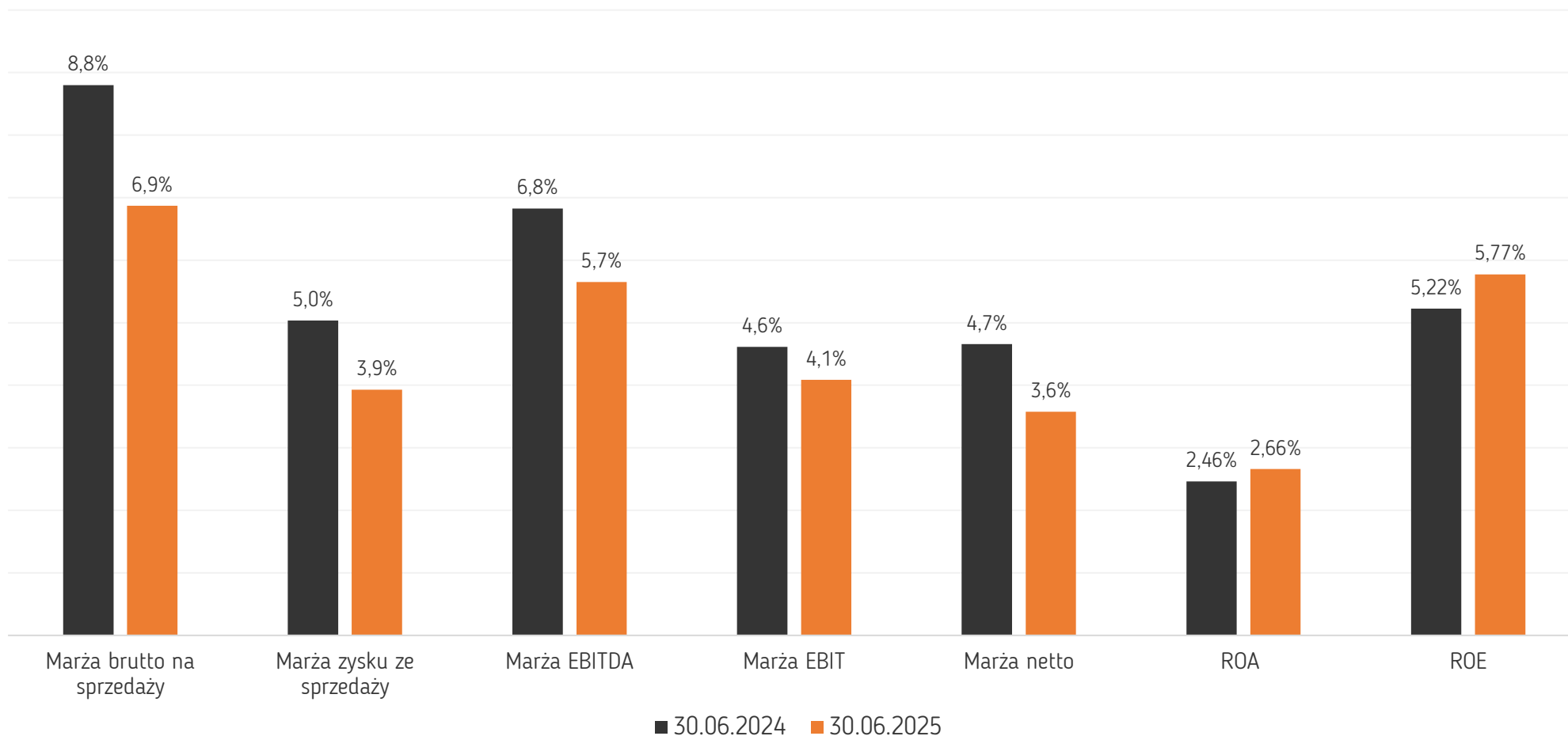
**ZAŁĄCZNIKI**



# Skonsolidowane wskaźniki finansowe



# 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 GK TORPOL



| Dane w tys. zł                             | 1H2025         | Struktura %   | 1H2024         | Struktura %   | Zmiana         | Zmiana %     |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży usług               | 852 713        | 100,0%        | 558 326        | 100,0%        | 294 387        | 52,7%        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 384            | 0,0%          | 166            | 0,0%          | 218            | 131,3%       |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>              | <b>853 097</b> | <b>100,0%</b> | <b>558 492</b> | <b>100,0%</b> | <b>294 605</b> | <b>52,8%</b> |
| Koszt własny sprzedaży                     | 794 492        | 93,1%         | 509 338        | 91,2%         | 285 154        | 56,0%        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>            | <b>58 605</b>  | <b>6,9%</b>   | <b>49 154</b>  | <b>8,8%</b>   | <b>9 451</b>   | <b>19,2%</b> |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży        | 25 106         | 2,9%          | 21 039         | 3,8%          | 4 067          | 19,3%        |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                   | <b>33 499</b>  | <b>3,9%</b>   | <b>28 115</b>  | <b>5,0%</b>   | <b>5 384</b>   | <b>19,1%</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne             | 4 916          | 0,6%          | 1 355          | 0,2%          | 3 561          | 262,8%       |
| Pozostałe koszty operacyjne                | 3 537          | 0,4%          | 3 694          | 0,7%          | -157           | -4,3%        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>     | <b>34 878</b>  | <b>4,1%</b>   | <b>25 776</b>  | <b>4,6%</b>   | <b>9 102</b>   | <b>35,3%</b> |
| Przychody z tyt. odsetek                   | 6 694          | 0,8%          | 9 661          | 1,7%          | -2 967         | -30,7%       |
| Inne przychody finansowe                   | 505            | 0,1%          | 64             | 0,0%          | 441            | 689,1%       |
| Koszty finansowe                           | 3 547          | 0,4%          | 3 422          | 0,6%          | 125            | 3,7%         |
| <b>Zysk brutto</b>                         | <b>38 530</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>32 079</b>  | <b>5,7%</b>   | <b>6 451</b>   | <b>20,1%</b> |
| Podatek dochodowy                          | 8 011          | 0,9%          | 6 065          | 1,1%          | 1 946          | 32,1%        |
| <b>Zysk netto</b>                          | <b>30 519</b>  | <b>3,6%</b>   | <b>26 014</b>  | <b>4,7%</b>   | <b>4 505</b>   | <b>17,3%</b> |
| Zysk na jedną akcję (w złotych)            | <b>1,33</b>    | -             | <b>1,13</b>    | -             | 0,20           | 17,3%        |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>48 207</b>  | -             | <b>38 131</b>  | -             | <b>10 076</b>  | <b>26,4%</b> |



# Wyniki finansowe GK TORPOL



| Dane w tys. zł                          | 30.06.2025       | Struktura %   | 31.12.2024       | Struktura %   | Zmiana          | Zmiana %      |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                    | <b>229 588</b>   | <b>21,1%</b>  | <b>232 676</b>   | <b>19,3%</b>  | <b>-3 088</b>   | <b>-1,3%</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                  | 127 326          | 11,7%         | 125 791          | 10,4%         | 1 535           | 1,2%          |
| Aktywa z tyt. prawa do użytkowania      | 55 304           | 5,1%          | 58 052           | 4,8%          | -2 748          | -4,7%         |
| Wartość firmy                           | 9 008            | 0,8%          | 9 008            | 0,7%          | 0               | 0,0%          |
| Aktywa niematerialne                    | 2 664            | 0,2%          | 3 029            | 0,3%          | -365            | -12,1%        |
| Należności z tytułu kwot zatrzymanych   | 22               | 0,0%          | 25               | 0,0%          | -3              | -12,0%        |
| Pozostałe należności długoterminowe     | 11 992           | 1,1%          | 11 691           | 1,0%          | 301             | 2,6%          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego     | 15 549           | 1,4%          | 13 819           | 1,1%          | 1 730           | 12,5%         |
| Rozliczenia międzyokresowe              | 7 723            | 0,7%          | 11 261           | 0,9%          | -3 538          | -31,4%        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                  | <b>858 803</b>   | <b>78,9%</b>  | <b>973 330</b>   | <b>80,7%</b>  | <b>-114 527</b> | <b>-11,8%</b> |
| Zapasy                                  | 98 113           | 9,0%          | 93 508           | 7,8%          | 4 605           | 4,9%          |
| Należności z tytułu dostaw i usług      | 268 909          | 24,7%         | 452 049          | 37,5%         | -183 140        | -40,5%        |
| Należności z tytułu kwot zatrzymanych   | 1 981            | 0,2%          | 8                | 0,0%          | 1 973           | 24662,5%      |
| Aktywa z tytułu umów z klientami        | 114 888          | 10,6%         | 149 112          | 12,4%         | -34 224         | -23,0%        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 554              | 0,1%          | 0                | 0,0%          | 554             | -             |
| Pozostałe należności finansowe          | 6 977            | 0,6%          | 1 472            | 0,1%          | 5 505           | 374,0%        |
| Pozostałe należności niefinansowe       | 11 965           | 1,1%          | 26 009           | 2,2%          | -14 044         | -54,0%        |
| Rozliczenia międzyokresowe              | 9 598            | 0,9%          | 10 767           | 0,9%          | -1 169          | -10,9%        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty      | 345 818          | 31,8%         | 240 405          | 19,9%         | 105 413         | 43,8%         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                     | <b>1 088 391</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 206 006</b> | <b>100,0%</b> | <b>-117 615</b> | <b>-9,8%</b>  |

# Wyniki finansowe GK TORPOL



| dane w tys. zł                                                                                  | 30.06.2025       | Struktura %   | 31.12.2024       | Struktura %   | Zmiana          | Zmiana %      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                           | <b>528 276</b>   | <b>48,5%</b>  | <b>528 772</b>   | <b>43,8%</b>  | <b>-496</b>     | <b>-0,1%</b>  |
| Kapitał podstawowy                                                                              | 4 594            | 0,4%          | 4 594            | 0,4%          | 0               | 0,0%          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                    | 432 805          | 39,8%         | 397 030          | 32,9%         | 35 775          | 9,0%          |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów                                    | 54 617           | 5,0%          | 54 617           | 4,5%          | 0               | 0,0%          |
| Zyski zatrzymane                                                                                | 33 492           | 3,1%          | 69 748           | 5,8%          | -36 256         | -52,0%        |
| Kapitał zapasowy - pozostały                                                                    | 3 212            | 0,3%          | 3 212            | 0,3%          | 0               | 0,0%          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)                                        | 224              | 0,0%          | 229              | 0,0%          | -5              | -2,2%         |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                                                  | <b>-668</b>      | <b>-0,1%</b>  | <b>-658</b>      | <b>-0,1%</b>  | <b>-10</b>      | <b>-1,5%</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                              | <b>103 322</b>   | <b>9,5%</b>   | <b>111 300</b>   | <b>9,2%</b>   | <b>-7 978</b>   | <b>-7,2%</b>  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                | 27 148           | 2,5%          | 29 772           | 2,5%          | -2 624          | -8,8%         |
| Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu                                                 | 21 187           | 1,9%          | 25 911           | 2,1%          | -4 724          | -18,2%        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                | 3 898            | 0,4%          | 3 969            | 0,3%          | -71             | -1,8%         |
| Rezerwy                                                                                         | 20 529           | 1,9%          | 23 842           | 2,0%          | -3 313          | -13,9%        |
| Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych                                                           | 30 560           | 2,8%          | 27 806           | 2,3%          | 2 754           | 9,9%          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                             | <b>456 793</b>   | <b>42,0%</b>  | <b>565 934</b>   | <b>46,9%</b>  | <b>-109 141</b> | <b>-19,3%</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                            | 205 600          | 18,9%         | 257 774          | 21,4%         | -52 174         | -20,2%        |
| Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych                                                         | 22 629           | 2,1%          | 18 043           | 1,5%          | 4 586           | 25,4%         |
| Kredyty i pożyczki                                                                              | 5 236            | 0,5%          | 10 003           | 0,8%          | -4 767          | -47,7%        |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu                                                  | 13 348           | 1,2%          | 13 341           | 1,1%          | 7               | 0,1%          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                | 39 695           | 3,6%          | 14 448           | 1,2%          | 25 247          | 174,7%        |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów                                                           | 3                | 0,0%          | 3                | 0,0%          | 0               | 0,0%          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                                          | 94 023           | 8,6%          | 155 155          | 12,9%         | -61 132         | -39,4%        |
| Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT                                                             | 3 410            | 0,3%          | 3 845            | 0,3%          | -435            | -11,3%        |
| Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy | 26 068           | 2,4%          | 38 601           | 3,2%          | -12 533         | -32,5%        |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                                             | 1 308            | 0,1%          | 1 263            | 0,1%          | 45              | 3,6%          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                      | 37 785           | 3,5%          | 45 887           | 3,8%          | -8 102          | -17,7%        |
| Rezerwy                                                                                         | 7 688            | 0,7%          | 7 571            | 0,6%          | 117             | 1,5%          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                       | <b>560 115</b>   | <b>51,5%</b>  | <b>677 234</b>   | <b>56,2%</b>  | <b>-117 119</b> | <b>-17,3%</b> |
| <b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                      | <b>1 088 391</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 206 006</b> | <b>100,0%</b> | <b>-117 615</b> | <b>-9,8%</b>  |

# Wyniki finansowe GK TORPOL



| w tys. zł                                                       | 1H2025         | 1H2024          | Zmiana         |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> |                |                 |                |
| <b>Zysk/strata brutto razem</b>                                 | <b>38 530</b>  | <b>32 079</b>   | <b>6 451</b>   |
| <i>Korekty o pozycje:</i>                                       |                |                 |                |
| Amortyzacja                                                     | 13 329         | 12 355          | 974            |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                       | -166           | 48              | -214           |
| Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami     | 224 402        | -90 044         | 314 446        |
| Zmiana stanu zapasów                                            | -4 605         | 1 529           | -6 134         |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek         | -123 153       | -105 244        | -17 909        |
| Przychody z tytułu odsetek                                      | -6 694         | -9 661          | 2 967          |
| Koszty z tytułu odsetek                                         | 3 383          | 2 895           | 488            |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                         | -3 398         | -60 359         | 56 961         |
| Zmiana stanu rezerw                                             | -3 196         | -11 888         | 8 692          |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony                            | -10 727        | -10 351         | -376           |
| Pozostałe                                                       | -5             | -1              | -4             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>        | <b>127 700</b> | <b>-238 642</b> | <b>366 342</b> |

| w tys. zł                                                                                                                            | 1H2025         | 1H2024          | Zmiana          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                                    |                |                 |                 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | 2 075          | 207             | 1 868           |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                                                                        | -10 470        | -17 540         | 7 070           |
| Odsetki otrzymane                                                                                                                    | 6 049          | 7 967           | -1 918          |
| Pozostałe                                                                                                                            | -2 067         | -1 934          | -133            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                                           | <b>-4 413</b>  | <b>-11 300</b>  | <b>6 887</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                                       |                |                 |                 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu                                                                                                  | -7 575         | -7 372          | -203            |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                                                                       | 0              | 2 420           | -2 420          |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                                                                             | -7 391         | -1 928          | -5 463          |
| Odsetki zapłacone                                                                                                                    | -2 908         | -2 474          | -434            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                                              | <b>-17 874</b> | <b>-9 354</b>   | <b>-8 520</b>   |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                                     | <b>105 413</b> | <b>-259 296</b> | <b>364 709</b>  |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                                           | <b>240 405</b> | <b>516 010</b>  | <b>-275 605</b> |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                                             | <b>345 818</b> | <b>256 714</b>  | <b>89 104</b>   |

# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



| Dane w tys. zł                             | 1H2025         | Struktura %   | 1H2024         | Struktura %   | Zmiana         | Zmiana %     |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży usług               | 822 895        | 100,0%        | 484 262        | 100,0%        | 338 633        | 69,9%        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 384            | 0,0%          | 30             | 0,0%          | 354            | 1180,0%      |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>              | <b>823 279</b> | <b>100,0%</b> | <b>484 292</b> | <b>100,0%</b> | <b>338 987</b> | <b>70,0%</b> |
| Koszt własny sprzedaży                     | 767 330        | 93,2%         | 441 623        | 91,2%         | 325 707        | 73,8%        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>            | <b>55 949</b>  | <b>6,8%</b>   | <b>42 669</b>  | <b>8,8%</b>   | <b>13 280</b>  | <b>31,1%</b> |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży        | 21 203         | 2,6%          | 17 474         | 3,6%          | 3 729          | 21,3%        |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                   | <b>34 746</b>  | <b>4,2%</b>   | <b>25 195</b>  | <b>5,2%</b>   | <b>9 551</b>   | <b>37,9%</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne             | 4 908          | 0,6%          | 1 220          | 0,3%          | 3 688          | 302,3%       |
| Pozostałe koszty operacyjne                | 3 514          | 0,4%          | 3 678          | 0,8%          | -164           | -4,5%        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>     | <b>36 140</b>  | <b>4,4%</b>   | <b>22 737</b>  | <b>4,7%</b>   | <b>13 403</b>  | <b>58,9%</b> |
| Przychody z tyt. odsetek                   | 6 636          | 0,8%          | 9 568          | 2,0%          | -2 932         | -30,6%       |
| Inne przychody finansowe                   | 593            | 0,1%          | 218            | 0,0%          | 375            | 172,0%       |
| Koszty finansowe                           | 3 305          | 0,4%          | 3 296          | 0,7%          | 9              | 0,3%         |
| <b>Zysk brutto</b>                         | <b>40 064</b>  | <b>4,9%</b>   | <b>29 227</b>  | <b>6,0%</b>   | <b>10 837</b>  | <b>37,1%</b> |
| Podatek dochodowy                          | 8 234          | 1,0%          | 5 368          | 1,1%          | 2 866          | 53,4%        |
| <b>Zysk netto za okres</b>                 | <b>31 830</b>  | <b>3,9%</b>   | <b>23 859</b>  | <b>4,9%</b>   | <b>7 971</b>   | <b>33,4%</b> |
| Zysk na jedną akcję (w złotych)            | 1,39           | -             | 1,04           | -             | 0,35           | 33,4%        |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>48 651</b>  | <b>-</b>      | <b>34 170</b>  | <b>-</b>      | <b>14 481</b>  | <b>42,4%</b> |

# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



| Dane w tys. zł                        | 30.06.2025       | Struktura %   | 31.12.2024       | Struktura %   | Zmiana          | Zmiana %      |
|---------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                  | <b>229 022</b>   | <b>21,6%</b>  | <b>232 724</b>   | <b>20,0%</b>  | <b>-3 702</b>   | <b>-1,6%</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                | 125 094          | 11,8%         | 123 430          | 10,6%         | 1 664           | 1,3%          |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania  | 54 111           | 5,1%          | 56 872           | 4,9%          | -2 761          | -4,9%         |
| Wartość firmy                         | 9 008            | 0,8%          | 9 008            | 0,8%          | 0               | 0,0%          |
| Aktywa niematerialne                  | 2 410            | 0,2%          | 2 721            | 0,2%          | -311            | -11,4%        |
| Udziały w jednostkach zależnych       | 5 404            | 0,5%          | 5 404            | 0,5%          | 0               | 0,0%          |
| Należności z tytułu kwot zatrzymanych | 22               | 0,0%          | 25               | 0,0%          | -3              | -12,0%        |
| Pozostałe należności długoterminowe   | 11 992           | 1,1%          | 11 691           | 1,0%          | 301             | 2,6%          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 13 596           | 1,3%          | 12 608           | 1,1%          | 988             | 7,8%          |
| Rozliczenia międzyokresowe            | 7 385            | 0,7%          | 10 965           | 0,9%          | -3 580          | -32,6%        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                | <b>832 444</b>   | <b>78,4%</b>  | <b>931 097</b>   | <b>80,0%</b>  | <b>-98 653</b>  | <b>-10,6%</b> |
| Zapasy                                | 95 794           | 9,0%          | 88 360           | 7,6%          | 7 434           | 8,4%          |
| Należności z tytułu dostaw i usług    | 267 631          | 25,2%         | 436 698          | 37,5%         | -169 067        | -38,7%        |
| Należności z tytułu kwot zatrzymanych | 12               | 0,0%          | 8                | 0,0%          | 4               | 50,0%         |
| Udzielone pożyczki                    | 0                | 0,0%          | 5                | 0,0%          | -5              | -100,0%       |
| Pozostałe należności finansowe        | 6 977            | 0,7%          | 1 472            | 0,1%          | 5 505           | 374,0%        |
| Aktywa z tytułu umów z klientami      | 110 687          | 10,4%         | 136 920          | 11,8%         | -26 233         | -19,2%        |
| Pozostałe należności niefinansowe     | 10 766           | 1,0%          | 23 939           | 2,1%          | -13 173         | -55,0%        |
| Rozliczenia międzyokresowe            | 8 866            | 0,8%          | 9 827            | 0,8%          | -961            | -9,8%         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty    | 331 711          | 31,3%         | 233 868          | 20,1%         | 97 843          | 41,8%         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                   | <b>1 061 466</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 163 821</b> | <b>100,0%</b> | <b>-102 355</b> | <b>-8,8%</b>  |

# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



| Dane w tys. zł                                                                                | 30.06.2025       | Struktura %   | 31.12.2024       | Struktura %   | Zmiana          | Zmiana %      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                         | <b>520 573</b>   | <b>49,0%</b>  | <b>519 753</b>   | <b>44,7%</b>  | <b>820</b>      | <b>0,2%</b>   |
| Kapitał podstawowy                                                                            | 4 594            | 0,4%          | 4 594            | 0,4%          | 0               | 0,0%          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                  | 422 687          | 39,8%         | 392 366          | 33,7%         | 30 321          | 7,7%          |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej udziałów                                        | 54 617           | 5,1%          | 54 617           | 4,7%          | 0               | 0,0%          |
| Zyski zatrzymane                                                                              | 34 138           | 3,2%          | 63 639           | 5,5%          | -29 501         | -46,4%        |
| Kapitał zapasowy – pozostały                                                                  | 4 301            | 0,4%          | 4 301            | 0,4%          | 0               | 0,0%          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)                                      | 236              | 0,0%          | 236              | 0,0%          | 0               | 0,0%          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                            | <b>102 150</b>   | <b>9,6%</b>   | <b>110 005</b>   | <b>9,5%</b>   | <b>-7 855</b>   | <b>-7,1%</b>  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                              | 26 749           | 2,5%          | 29 241           | 2,5%          | -2 492          | -8,5%         |
| Rezerwy                                                                                       | 20 529           | 1,9%          | 23 842           | 2,0%          | -3 313          | -13,9%        |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu                                                 | 20 731           | 2,0%          | 25 506           | 2,2%          | -4 775          | -18,7%        |
| Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych                                                       | 30 243           | 2,8%          | 27 447           | 2,4%          | 2 796           | 10,2%         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                              | 3 898            | 0,4%          | 3 969            | 0,3%          | -71             | -1,8%         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                           | <b>438 743</b>   | <b>41,3%</b>  | <b>534 063</b>   | <b>45,9%</b>  | <b>-95 320</b>  | <b>-17,8%</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                          | 203 895          | 19,2%         | 241 545          | 20,8%         | -37 650         | -15,6%        |
| Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych                                                       | 22 474           | 2,1%          | 17 266           | 1,5%          | 5 208           | 30,2%         |
| Kredyty i pożyczki                                                                            | 4 938            | 0,5%          | 4 835            | 0,4%          | 103             | 2,1%          |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu                                                  | 12 566           | 1,2%          | 12 521           | 1,1%          | 45              | 0,4%          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                              | 38 782           | 3,7%          | 13 199           | 1,1%          | 25 583          | 193,8%        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                         | 3                | 0,0%          | 3                | 0,0%          | 0               | 0,0%          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                                        | 82 407           | 7,8%          | 151 817          | 13,0%         | -69 410         | -45,7%        |
| Zobowiązania bieżące z tyt. ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy | 24 870           | 2,3%          | 36 974           | 3,2%          | -12 104         | -32,7%        |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                                           | 1 265            | 0,1%          | 1 218            | 0,1%          | 47              | 3,9%          |
| Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT                                                           | 3 410            | 0,3%          | 3 337            | 0,3%          | 73              | 2,2%          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                    | 36 934           | 3,5%          | 44 285           | 3,8%          | -7 351          | -16,6%        |
| Rezerwy                                                                                       | 7 199            | 0,7%          | 7 063            | 0,6%          | 136             | 1,9%          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                     | <b>540 893</b>   | <b>51,0%</b>  | <b>644 068</b>   | <b>55,3%</b>  | <b>-103 175</b> | <b>-16,0%</b> |
| <b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                    | <b>1 061 466</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 163 821</b> | <b>100,0%</b> | <b>-102 355</b> | <b>-8,8%</b>  |



# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



| w tys. zł                                                       | 1H2025         | 1H2024          | Zmiana         | w tys. zł                                                                                                                            | 1H2025         | 1H2024          | Zmiana         |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> |                |                 |                | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                                    |                |                 |                |
| <b>Zysk brutto</b>                                              | <b>40 064</b>  | <b>29 227</b>   | <b>10 837</b>  | Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | 2 075          | 207             | 1 868          |
| <i>Korekty o pozycje:</i>                                       |                |                 |                | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                                                                        | -10 273        | -16 894         | 6 621          |
| Amortyzacja                                                     | 12 511         | 11 433          | 1 078          | Odsetki otrzymane                                                                                                                    | 5 865          | 7 822           | -1 957         |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                       | -166           | 48              | -214           | Spłata udzielonych pożyczek                                                                                                          | 20 955         | 10 712          | 10 243         |
| Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami     | 203 436        | -102 449        | 305 885        | Udzielone pożyczki                                                                                                                   | -20 950        | -10 712         | -10 238        |
| Zmiana stanu zapasów                                            | -7 434         | -6 259          | -1 175         | Pozostałe                                                                                                                            | -2 067         | -1 934          | -133           |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek         | -115 519       | -74 766         | -40 753        | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                                           | <b>-4 395</b>  | <b>-10 799</b>  | <b>6 404</b>   |
| Przychody z tytułu odsetek                                      | -6 636         | -9 568          | 2 932          | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                                       |                |                 |                |
| Koszty z tytułu odsetek                                         | 3 184          | 2 757           | 427            | Spłata zobowiązań z tytułu leasingu                                                                                                  | -7 119         | -6 813          | -306           |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                         | -2 810         | -59 775         | 56 965         | Spłata pożyczek/kredytów                                                                                                             | -2 389         | -1 713          | -676           |
| Zmiana stanu rezerw                                             | -3 177         | -11 874         | 8 697          | Odsetki zapłacone                                                                                                                    | -2 558         | -2 294          | -264           |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony                            | -9 149         | -8 469          | -680           | <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                                              | <b>-12 066</b> | <b>-10 820</b>  | <b>-1 246</b>  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>        | <b>114 304</b> | <b>-229 695</b> | <b>343 999</b> | <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                                     | <b>97 843</b>  | <b>-251 314</b> | <b>349 157</b> |
|                                                                 |                |                 |                | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                                           | 233 868        | 503 502         | -269 634       |
|                                                                 |                |                 |                | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                                             | <b>331 711</b> | <b>252 188</b>  | <b>79 523</b>  |





**Petnomocnik 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**