



torpol



Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

Podsumowanie wyników Grupy Kapitałowej TORPOL
za pierwsze półrocze 2026 roku

7 września 2026 roku

Zastrzeżenia prawne

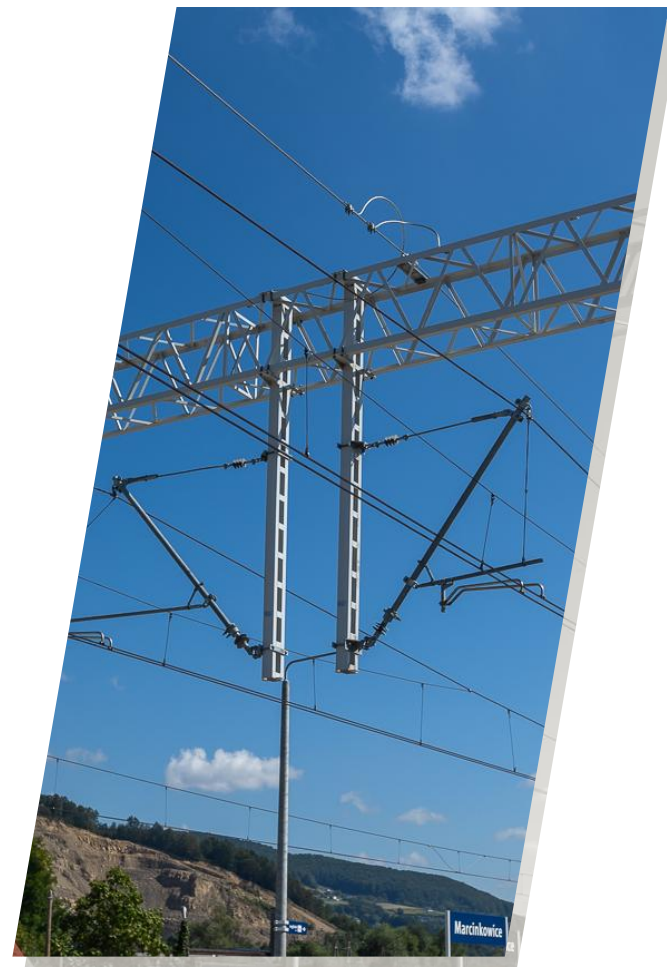
Niniejsza prezentacja [Prezentacja] ma na celu przedstawienie informacji o spółce TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu [Spółka, Emitent] oraz Grupie Kapitałowej TORPOL [Grupa TORPOL, GK TORPOL]. Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny - nie stanowi i nie zawiera oferty sprzedaży, zaproszenia do 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 obarczone ryzykiem i niepewnością, stąd Spółka nie gwarantuje i nie zapewnia, że ww. przewidywania zostaną spełnione.



Agenda



Prezentacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej TORPOL za 1H2026	4
Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy Kapitałowej TORPOL	8
Portfel zamówień	12
Plan inwestycyjny na 2026 rok	14
TORPOL OIL & GAS	15
Wyzwania i aktualne cele	16
Załączniki	18



913,9

MLN PLN

PRZYCHODÓW NETTO
ZE SPRZEDAŻY

(+7,1% yoy)



71,6

MLN PLN

ZYSKU BRUTTO
ZE SPRZEDAŻY

(+22,1% yoy)



6,34

MLD PLN

BACKLOG NETTO

(+101% yoy)



44,1

MLN PLN

ZYSKU
ZE SPRZEDAŻY

(+31,6% yoy)



56,1

MLN PLN

EBITDA

(+16,4% yoy)



40,9

MLN PLN

ZYSKU
OPERACYJNEGO

(+17,2% yoy)



453,7

MLN PLN

ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH

(-30,8% ytd)



33,8

MLN PLN

ZYSKU
NETTO

(+10,9% yoy)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

- W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa TORPOL osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie o 7,1% wyższym niż w pierwszym półroczu 2025 roku. Wzrost przychodów jest głównie pochodną harmonogramów realizacji portfela zamówień, a także zwiększenia skali i tempa rzeczowej realizacji kontraktów w związku z odrabianiem opóźnień zimowych.
- Wyższy poziom marży (7,83% vs 6,87% w I półroczu 2025 roku) oraz wyższy zysk brutto ze sprzedaży (71,58 mln zł vs 58,61 mln zł w I półroczu 2025 roku) są efektem poprawy efektywności operacyjnej oraz rozliczenia waloryzacji i wprowadzonych poleceń zmian na kontraktach.
- Ujemne saldo pozostałej działalności operacyjnej (-3,19 mln zł), obejmujące głównie przychody i koszty związane z likwidacją szkód na projektach, szkodami komunikacyjnymi, sprzedażą środków trwałych oraz aktualizacją wartości aktywów, wpłynęło na ukształtowanie zysku operacyjnego (EBIT) Grupy na poziomie 40,88 mln zł, tj. o 17,2% wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (34,88 mln zł).
- Skonsolidowany zysk brutto w okresie sprawozdawczym wyniósł 45,71 mln zł i był o 18,6% wyższy niż w analogicznym okresie 2025 roku (38,53 mln zł), natomiast zysk netto wyniósł 33,85 mln zł wobec 30,52 mln zł w I półroczu 2025 roku.

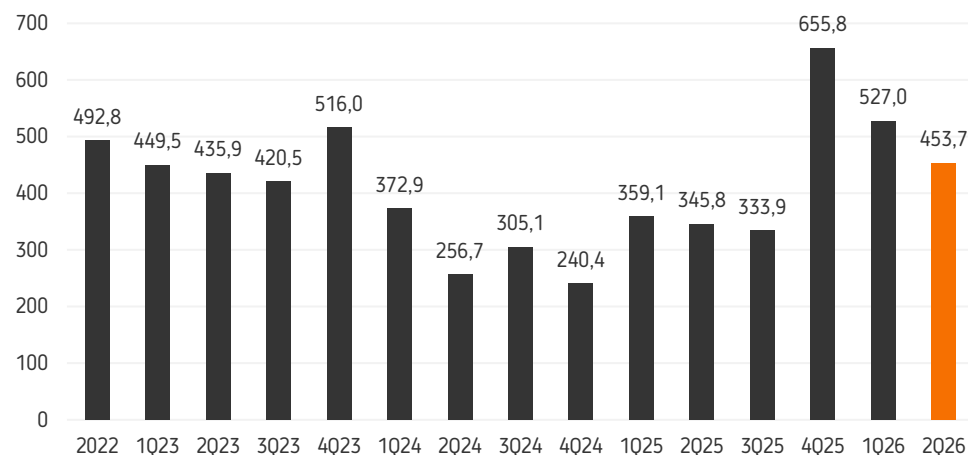
W TYS. PLN	1H2026	1H2025	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	913 917	853 097	7,1%
Koszt własny sprzedaży	842 340	794 492	6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	71 577	58 605	22,1%
% wyniku brutto ze sprzedaży	7,8%	6,9%	0,9 p.p.
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	27 499	25 106	9,5%
Wynik ze sprzedaży	44 078	33 499	31,6%
% wyniku ze sprzedaży	4,8%	3,9%	0,9 p.p.
Wynik z działalności operacyjnej	40 884	34 878	17,2%
% EBT	4,5%	4,1%	0,4 p.p.
Wynik brutto	45 711	38 530	18,6%
% PBT	5,0%	4,5%	0,5 p.p.
Wynik netto za okres	33 848	30 519	10,9%
% wynik netto	3,7%	3,6%	0,1 p.p.
EBITDA	56 091	48 207	16,4%
% EBITDA	6,1%	5,7%	0,4 p.p.

Skonsolidowany bilans

- Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TORPOL na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosła 1,31 mld zł i była o 6,4% niższa niż na koniec 2025 roku. Na spadek sumy bilansowej wpłynął niższy poziom zobowiązań, w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zaliczek otrzymanych na realizację projektów.
- Zadłużenie finansowe brutto Grupy Kapitałowej TORPOL na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosło 178,05 mln zł wobec 84,92 mln zł na koniec 2025 roku. Było ono 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 275,69 mln zł wobec 570,93 mln zł na koniec 2025 roku.
- Sytuacja ekonomiczno-finansowa i płynnościowa Grupy pozostaje bardzo dobra, o czym świadczą wysoki poziom gotówki oraz kapitał obrotowy netto w wysokości 342,65 mln zł, przewyższający zapotrzebowanie na ten kapitał, a także odpowiednie zasoby kadrowe i maszynowe. Wszystkie kowenanty finansowe obowiązujące spółki z Grupy utrzymują się na poziomach wymaganych umowami finansowania.

W TYS. PLN	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana %
Suma bilansowa	1 305 873	1 395 628	-6,4%
Aktywa trwałe	283 575	270 135	5,0%
Aktywa obrotowe	1 022 298	1 125 493	-9,2%
Zapasy	123 344	102 395	20,5%
Środki pieniężne	453 741	655 848	-30,8%
Kapitał własny	531 660	575 878	-7,7%
Zobowiązania razem	774 213	819 750	-5,6%
Zadłużenie finansowe netto	-275 694	-570 928	-

Środki pieniężne (w mln zł)



Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

W TYS. PLN	1H2026	1H2025	Zmiana
Środki pieniężne netto z dział. operacyjnej	-193 554	127 700	-321 254
Środki pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-12 928	-4 413	-8 515
Środki pieniężne netto z dział. finansowej	4 375	-17 874	22 249
Zmiana netto stanu środków pien. i ich ekwiw.	-202 107	105 413	-307 520
Środki pieniężne na początek okresu	655 848	240 405	415 443
Środki pieniężne na koniec okresu	453 741	345 818	107 923
Wskaźniki płynności	1H2026	2025	Zmiana
Płynność bieżąca	1,50	1,54	-0,04
Płynność szybka	1,32	1,40	-0,08
Płynność natychmiastowa	0,67	0,90	-0,23

- W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa TORPOL wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej (-193,55 mln zł), wynikające przede wszystkim z przejściowego wzrostu zaangażowania kapitału obrotowego, związanego ze spłatą zobowiązań wobec podwykonawców i dostawców oraz zakupem materiałów na potrzeby realizacji nowo pozyskanych i przyszłych kontraktów.
- Sytuacja ta ma charakter przejściowy i odzwierciedla naturalną sezonowość oraz specyfikę długoterminowych kontraktów budowlanych. Oczekuje się, że w kolejnych okresach nastąpi zbilansowanie przepływów wraz ze spływem należności.
- Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej (-12,93 mln zł) było kształtowane głównie przez bieżącą realizację planu inwestycyjnego Grupy, z wyłączeniem inwestycji finansowanych leasingiem finansowym, a także przez przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych.
- Dodatknie saldo z działalności finansowej (4,38 mln zł) było natomiast pochodną spłaty zobowiązań finansowych, obejmujących leasing finansowy i zwrotny oraz najem długoterminowy, a także wpływów z tytułu finansowania realizowanych inwestycji rzeczowych za pomocą leasingu zwrotnego.
- Saldo środków pieniężnych na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosło 453,74 mln zł.

Sytuacja finansowa

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa TORPOL zwiększyła przychody netto ze sprzedaży o 7,1% r/r, za sprawą zwiększenia skali i tempa rzeczowej realizacji kontraktów. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł do **71,6 mln zł**. Marża brutto na sprzedaży wyniosła **7,8%** (vs 6,9% w 1H2025) – wyższy poziom marży i wolumenu zysku to efekt poprawy efektywności operacyjnej oraz rozliczenia waloryzacji i wprowadzonych poleceń zmian. Marża EBITDA wyniosła **6,1%**, natomiast marża netto **3,7%**.

Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa Kapitałowa TORPOL posiada środki pieniężne na poziomie **453,7 mln zł** oraz nie posiada zadłużenia finansowego netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniósł **275,7 mln zł**, a kapitał obrotowy netto **342,7 mln zł**. Zysk za 2025 rok, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 maja 2026 r., został w 99% przeznaczony na wypłatę dywidendy (77,9 mln zł). Na dzień bilansowy skutkowało to pomniejszeniem kapitałów własnych oraz współmiernym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dywidend.

Rekordowy portfel zamówień (30.06.2026 r.)

Grupa Kapitałowa TORPOL posiadała rekordowy portfel zamówień o wartości ok. **6,34 mld zł netto** bez udziału konsorcjantów, w tym ok. **6,15 mld zł netto** – projekty realizowane przez TORPOL oraz ok. **0,19 mld 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. 2,2 mld zł**, z czego **ok. 1,1 mld zł** pozostaje niewykorzystane (stan na koniec pierwszego półrocza 2026 roku).

Wypłata dywidendy za 2025 rok

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie TORPOL S.A. w dniu 27 maja 2026 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za 2025 rok w wysokości **78,6 mln zł**, przeznaczając 99% tej kwoty na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
- Dywidenda wyniosła **77,9 mln zł**, czyli **3,39 zł** na jedną akcję. Pozostała część zysku, tj. **0,77 mln zł**, zasiliła Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.
- W historii Spółki jest to pierwszy przypadek przeznaczenia 99% rocznego zysku na wypłatę dywidendy.
- Dzień dywidendy przypadł na 3 lipca 2026 r., a dzień wypłaty dywidendy na 17 lipca 2026 r.

Zarząd i akcjonariat

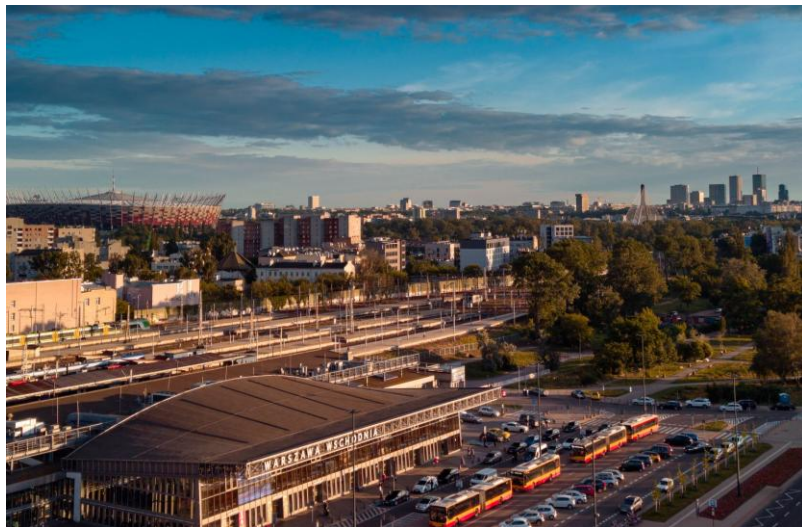
- Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Konrada Milterskiego, Członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki – najpierw na okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 r., a następnie na okres od 1 lipca do 30 września 2026 r.
- W dniu 10 sierpnia 2026 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu przez fundusze zarządzane przez **ESALIENS TFI S.A.** progu 5% ogólnej liczby akcji i głosów. Wcześniej, 7 sierpnia 2026 r., Emitent otrzymał od **MIRBUD S.A.** zawiadomienie, sporządzone w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, o zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów posiadanych przez MIRBUD S.A. (RB 20/2026). Największym akcjonariuszem pozostaje **Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.** z udziałem **38,00%**.

Aktywność ofertowa w pierwszym półroczu 2026 roku

1H2026	TORPOL S.A.	TOG
Złożone oferty	11	25
w tym oferty na rzecz PKP PLK	7	-
Rozstrzygnięte postępowania	12	16
w tym postępowania z 2025 roku	4	1
Postępowania, w których zamawiający unieważnił wybór oferty najkorzystniejszej	2	2
Pozyskane zamówienia	2	9
Wartość pozyskanych zamówień netto	2 783 mln zł	ok. 80,56 mln zł

Modernizacja stacji Warszawa Wschodnia

Jeden z największych kontraktów w historii spółki TORPOL



WARTOŚĆ UMOWY

2,96 MLD ZŁ NETTO
3,64 mld zł brutto

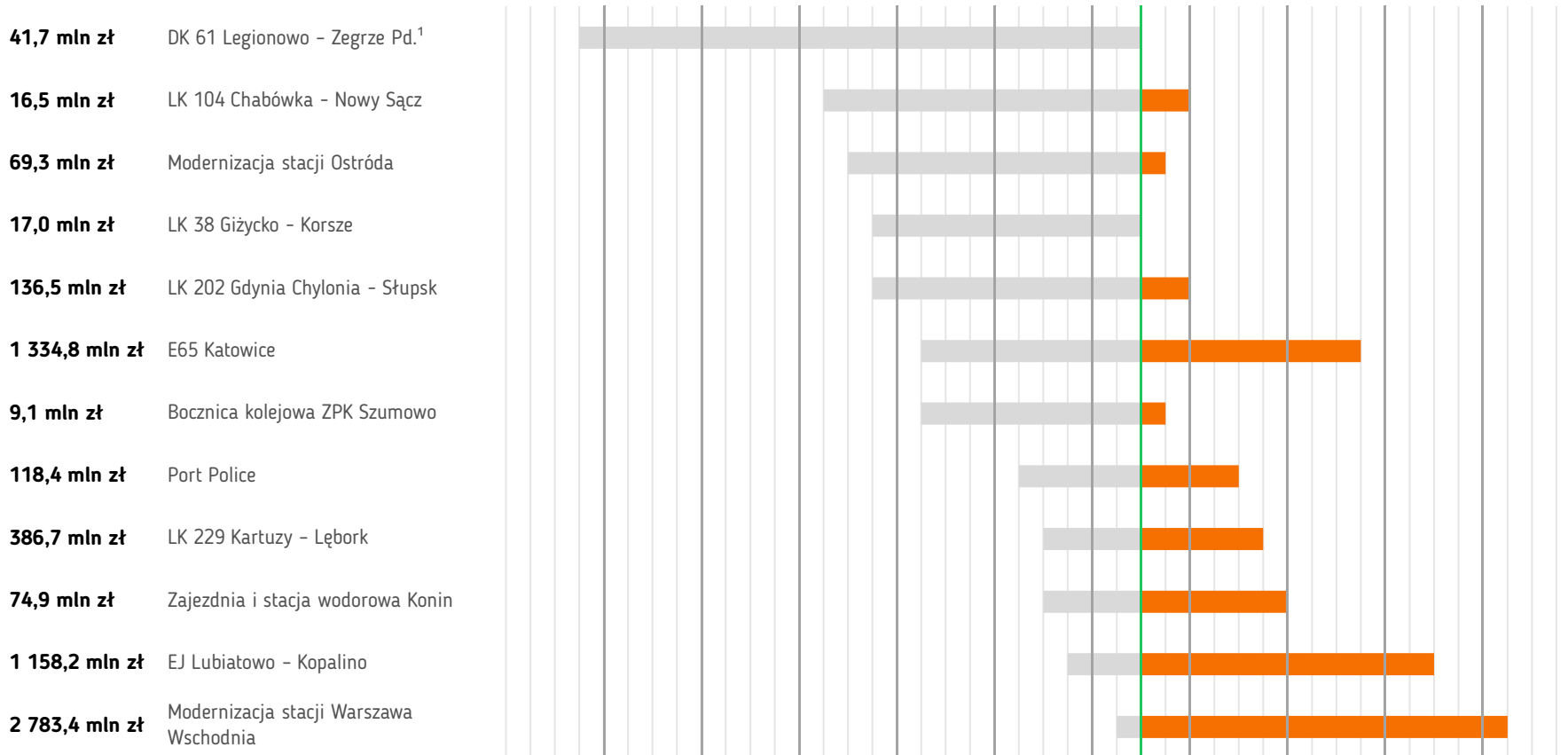
Zamawiający	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
Okres realizacji	VI 2026 – I 2030
Finansowanie	FEnIKS 2021–2027 (środki UE)

Zakres prac

Tory	ponad 46 km
Sieć trakcyjna	57 km
Rozjazdy	170
Perony	7 (zadaszone)
Estakada kolejowa	ponad 1 600 m (29 przęseł)
Wiadukty	7
Windy / schody ruchome	14 / 7 par

Znaczenie dla Grupy

- Jeden z **największych kontraktów w historii TORPOL** i jedna z największych inwestycji kolejowych w Polsce. Zapewnia obciążenie mocy produkcyjnych do 2030 roku i stanowi trzon portfela zamówień na najbliższe lata.
- Blisko 1 000 pociągów dziennie** – projekt o wyjątkowej skali, realizowany na czynnej stacji. Ruch zostanie utrzymany przez cały okres budowy dzięki etapowaniu: etap I to perony 1–4 i układ dalekobieżny, etap II – perony 5–7 i układ podmiejski.
- Zakres obejmuje także przystanek **Warszawa Stadion**: modernizację dwóch peronów, peron tymczasowy oraz łącznik przesiadkowy kolej – metro.
- Finansowanie ze środków UE oznacza **niskie ryzyko finansowania** po stronie zamawiającego. Pierwsze przychody spodziewane są w 2027 roku – roboty budowlane poprzedza ok. półroczny etap projektowania.

[illegible]

RAZEM TORPOL: ok. 6,15 mld zł*

¹ prognozowany termin dla złożenia roszczeń ostatecznych (etap wykonawczy) to 31 grudnia 2026 r.

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

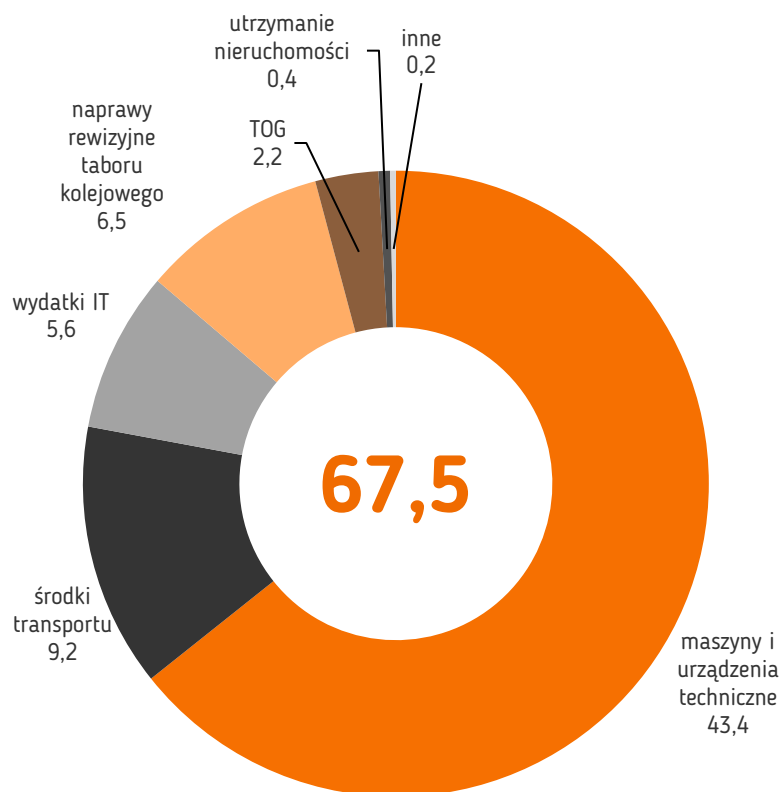
31 przetargów

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				PRZETARGI PKP PLK 11,5 MLD ZŁ
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)

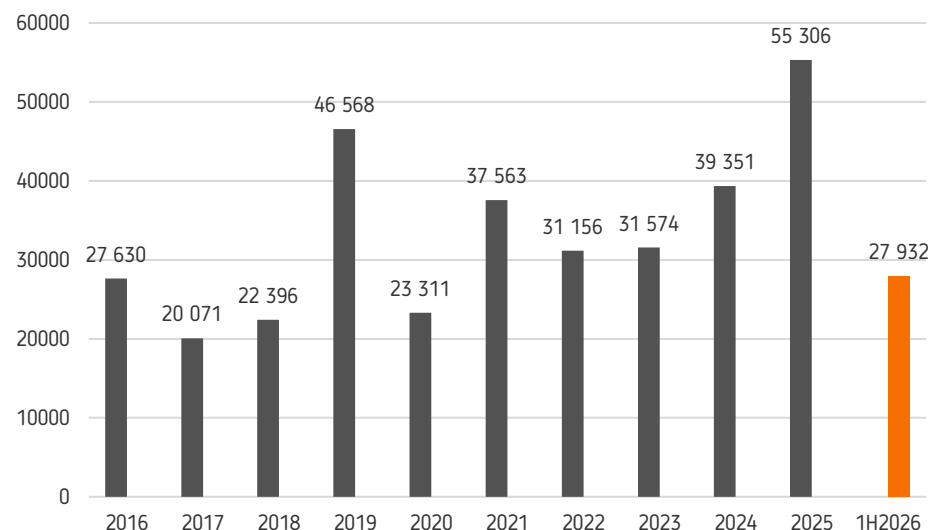


W 2026 roku Grupa Kapitałowa TORPOL planuje przeznaczyć ok. **67,5 mln zł** głównie na rozwój parku maszynowego, koncentrując się na segmencie robót torowych i sieciowych. Nakłady te finansowane będą leasingiem (28,0 mln zł) oraz ze środków własnych (39,5 mln zł).

W prezentowanym okresie nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TORPOL wyniosły **27,9 mln zł**, z czego **1,07 mln zł** przypadało na TOG. Obejmowały one końcową płatność za lokomotywę spalinową 20D, zaliczkę na poczet układnicy rozjazdów Tracklayer, naprawy rewizyjne wagonów dyktowane wymogami systemu utrzymania taboru kolejowego, wymianę elektronarzędzi i sprzętu drobnego oraz nakłady na sprzęt i oprogramowanie IT.

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 **25 ofert** w postępowaniach prowadzonych przez różnych zamawiających. Rozstrzygniętych zostało **16 postępowań**, w tym jedno z 2025 roku; w dwóch postępowaniach zamawiający unieważnił wybór oferty najkorzystniejszej.

W rozstrzygniętych postępowaniach TOG pozyskał **9 zamówień** o łącznej wartości ok. **80,56 mln zł netto**, w tym:

- **HUB Szczecin – produkcja wodoru** (Clean Cities III) o wartości **75 mln zł netto**, realizowany na rzecz ORLEN S.A. w formule EPC i obejmujący kompleksowe wykonanie instalacji „pod klucz”,
- pozostałe **8 zamówień** o łącznej wartości ok. **5,56 mln zł netto**.

Umowa na realizację inwestycji HUB Szczecin została zawarta w kwietniu 2026 roku.

Portfel zamówień spółki wynosi **185,05 mln zł netto** (stan na 30 czerwca 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**.
- **Utrzymanie stabilnego portfela zamówień** na rynku kolejowym, zapewniającego satysfakcjonujący poziom przychodów.
- 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 oraz obszarów pozakolejowych.
- 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.



torpol

SESJA PYTAŃ



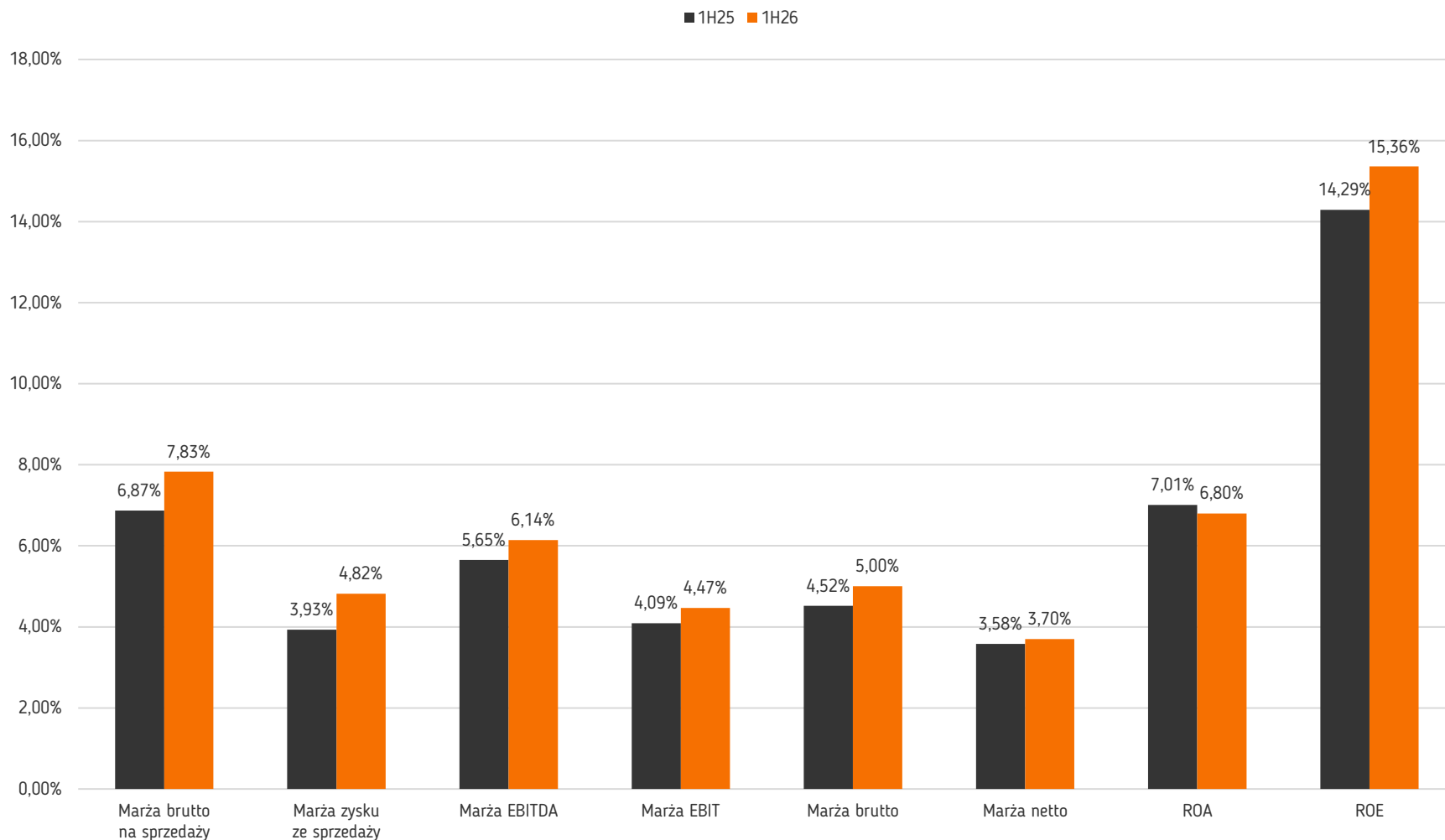
torpol

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.

Wyniki finansowe Grupy TORPOL



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (szczegółowy)

Dane w tys. zł	1H2026	Struktura %	1H2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	913 485	100,0%	852 713	100,0%	60 772	7,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	432	0,0%	384	0,0%	48	12,5%
Przychody ze sprzedaży	913 917	100,0%	853 097	100,0%	60 820	7,1%
Koszt własny sprzedaży	842 340	92,2%	794 492	93,1%	47 848	6,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	71 577	7,8%	58 605	6,9%	12 972	22,1%
Koszty sprzedaży	6	0,0%	7	0,0%	-1	-14,3%
Koszty ogólnego zarządu	27 493	3,0%	25 099	2,9%	2 394	9,5%
Zysk ze sprzedaży	44 078	4,8%	33 499	3,9%	10 579	31,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 702	0,2%	4 916	0,6%	-3 214	-65,4%
Pozostałe koszty operacyjne	4 896	0,5%	3 537	0,4%	1 359	38,4%
Zysk z działalności operacyjnej	40 884	4,5%	34 878	4,1%	6 006	17,2%
Przychody z tytułu odsetek	7 297	0,8%	6 694	0,8%	603	9,0%
Inne przychody finansowe	578	0,1%	505	0,1%	73	14,5%
Koszty finansowe	3 048	0,3%	3 547	0,4%	-499	-14,1%
Zysk/Strata brutto	45 711	5,0%	38 530	4,5%	7 181	18,6%
Podatek dochodowy	11 863	1,3%	8 011	0,9%	3 852	48,1%
Zysk/Strata netto za okres	33 848	3,7%	30 519	3,6%	3 329	10,9%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,47	-	1,33	-	0,14	10,9%
EBITDA	56 091	6,1%	48 207	5,7%	7 884	16,4%

Aktywa

Dane w tys. zł	30.06.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	283 575	21,7%	270 135	19,4%	13 440	5,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	173 422	13,3%	151 693	10,9%	21 729	14,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	47 227	3,6%	57 679	4,1%	-10 452	-18,1%
Wartość firmy	9 008	0,7%	9 008	0,6%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 963	0,3%	3 283	0,2%	680	20,7%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	0,0%	24	0,0%	0	0,0%
Pozostałe należności długoterminowe	3 146	0,2%	10 740	0,8%	-7 594	-70,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 556	2,2%	26 859	1,9%	1 697	6,3%
Rozliczenia międzyokresowe	18 229	1,4%	10 849	0,8%	7 380	68,0%
Aktywa obrotowe	1 022 298	78,3%	1 125 493	80,6%	-103 195	-9,2%
Zapasy	123 344	9,4%	102 395	7,3%	20 949	20,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	243 976	18,7%	249 089	17,8%	-5 113	-2,1%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	1 612	0,1%	1 419	0,1%	193	13,6%
Aktywa z tytułu umów z klientami	144 370	11,1%	87 015	6,2%	57 355	65,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 005	0,1%	226	0,0%	779	344,7%
Pozostałe należności finansowe	14 228	1,1%	4 092	0,3%	10 136	247,7%
Pozostałe należności niefinansowe	25 054	1,9%	13 204	0,9%	11 850	89,7%
Rozliczenia międzyokresowe	14 199	1,1%	12 205	0,9%	1 994	16,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	453 741	34,7%	655 848	47,0%	-202 107	-30,8%
Pozostałe aktywa finansowe	769	0,1%	0	0,0%	769	-
SUMA AKTYWÓW	1 305 873	100,0%	1 395 628	100,0%	-89 755	-6,4%

Pasywa

Dane w tys. zł	30.06.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	531 660	40,7%	575 878	41,3%	-44 218	-7,7%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,3%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	433 116	33,2%	432 805	31,0%	311	0,1%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	4,2%	54 617	3,9%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	35 404	2,7%	81 048	5,8%	-45 644	-56,3%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	0,2%	3 212	0,2%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	717	0,1%	253	0,0%	464	183,4%
Udziały niekontrolujące	0	0,0%	-651	0,0%	651	100,0%
Zobowiązania długoterminowe	94 569	7,2%	90 893	6,5%	3 676	4,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31 162	2,4%	24 630	1,8%	6 532	26,5%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	22 637	1,7%	21 779	1,6%	858	3,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 297	0,3%	6 486	0,5%	-3 189	-49,2%
Rezerwy	16 283	1,2%	17 850	1,3%	-1 567	-8,8%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	21 190	1,6%	20 148	1,4%	1 042	5,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	679 644	52,0%	728 857	52,2%	-49 213	-6,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	252 861	19,4%	290 660	20,8%	-37 799	-13,0%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	35 581	2,7%	39 799	2,9%	-4 218	-10,6%
Kredyty i pożyczki	13 671	1,0%	6 076	0,4%	7 595	125,0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 479	0,9%	12 215	0,9%	-736	-6,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	95 801	7,3%	13 734	1,0%	82 067	597,5%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1	0,0%	2	0,0%	-1	-50,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	134 069	10,3%	218 716	15,7%	-84 647	-38,7%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	4	0,0%	262	0,0%	-258	-98,5%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	31 099	2,4%	45 328	3,2%	-14 229	-31,4%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 288	0,1%	1 122	0,1%	166	14,8%
Rozliczenia międzyokresowe	61 269	4,7%	57 651	4,1%	3 618	6,3%
Rezerwy	42 521	3,3%	43 292	3,1%	-771	-1,8%
Zobowiązania razem	774 213	59,3%	819 750	58,7%	-45 537	-5,6%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 305 873	100,0%	1 395 628	100,0%	-89 755	-6,4%

Wyniki finansowe Grupy TORPOL



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	1H2026	1H2025	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto	45 711	38 530	7 181
Korekty o pozycje:	-239 265	89 170	-
Amortyzacja	15 207	13 329	1 878
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	242	-166	408
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-67 727	224 402	-292 129
Zmiana stanu zapasów	-20 949	-4 605	-16 344
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-138 806	-123 153	-15 653
Przychody z tytułu odsetek	-7 296	-6 694	-602
Koszty z tytułu odsetek	2 953	3 383	-430
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 646	-3 398	-2 248
Zmiana stanu rezerw	-2 338	-3 196	858
Podatek dochodowy	-14 707	-10 727	-3 980
Pozostałe	-198	-5	-193
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-193 554	127 700	-321 254
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	413	2 075	-1 662
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-18 594	-10 470	-8 124
Odsetki otrzymane	7 525	6 049	1 476
Pozostałe	-2 272	-2 067	-205
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 928	-4 413	-8 515
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-7 901	-7 575	-326
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 438	0	10 438
Spłata pożyczek/kredytów	-6 288	-7 391	1 103
Odsetki zapłacone	-1 851	-2 908	1 057
Pozostałe	9 977	0	9 977
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 375	-17 874	22 249
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-202 107	105 413	-307 520
Środki pieniężne na początek okresu	655 848	240 405	415 443
Środki pieniężne na koniec okresu	453 741	345 818	107 923

Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Jednostkowy rachunek zysków i strat (szczegółowy)

Dane w tys. zł	1H2026	Struktura %	1H2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	881 260	100,0%	822 895	100,0%	58 365	7,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	432	0,0%	384	0,0%	48	12,5%
Przychody ze sprzedaży	881 692	100,0%	823 279	100,0%	58 413	7,1%
Koszt własny sprzedaży	811 722	92,1%	767 330	93,2%	44 392	5,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	69 970	7,9%	55 949	6,8%	14 021	25,1%
Koszty sprzedaży	6	0,0%	7	0,0%	-1	-14,3%
Koszty ogólnego zarządu	24 260	2,8%	21 196	2,6%	3 064	14,5%
Zysk ze sprzedaży	45 704	5,2%	34 746	4,2%	10 958	31,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 578	0,2%	4 908	0,6%	-3 330	-67,8%
Pozostałe koszty operacyjne	4 801	0,5%	3 514	0,4%	1 287	36,6%
Zysk z działalności operacyjnej	42 481	4,8%	36 140	4,4%	6 341	17,5%
Przychody z tytułu odsetek	7 367	0,8%	6 636	0,8%	731	11,0%
Inne przychody finansowe	443	0,1%	593	0,1%	-150	-25,3%
Koszty finansowe	2 827	0,3%	3 305	0,4%	-478	-14,5%
Zysk/Strata brutto	47 464	5,4%	40 064	4,9%	7 400	18,5%
Podatek dochodowy	12 114	1,4%	8 234	1,0%	3 880	47,1%
Zysk/Strata netto za okres	35 350	4,0%	31 830	3,9%	3 520	11,1%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	1,54	-	1,39	-	0,15	11,1%
EBITDA	56 815	6,4%	48 651	5,9%	8 164	16,8%

Aktywa

Dane w tys. zł	30.06.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	282 798	22,3%	269 014	19,9%	13 784	5,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	171 372	13,5%	149 461	11,0%	21 911	14,7%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 415	3,6%	56 165	4,2%	-10 750	-19,1%
Wartość firmy	9 008	0,7%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 584	0,3%	2 902	0,2%	682	23,5%
Udziały w jednostkach zależnych	6 067	0,5%	5 404	0,4%	663	12,3%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	22	0,0%	24	0,0%	-2	-8,3%
Pozostałe należności długoterminowe	3 146	0,2%	10 740	0,8%	-7 594	-70,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 330	2,1%	24 775	1,8%	1 555	6,3%
Rozliczenia międzyokresowe	17 854	1,4%	10 535	0,8%	7 319	69,5%
Aktywa obrotowe	985 791	77,7%	1 084 044	80,1%	-98 253	-9,1%
Zapasy	115 595	9,1%	102 029	7,5%	13 566	13,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	228 417	18,0%	233 541	17,3%	-5 124	-2,2%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	12	0,0%	14	0,0%	-2	-14,3%
Udzielone pożyczki	8 647	0,7%	0	0,0%	8 647	-
Pozostałe należności finansowe	14 228	1,1%	4 092	0,3%	10 136	247,7%
Aktywa z tytułu umów z klientami	130 641	10,3%	71 835	5,3%	58 806	81,9%
Pozostałe należności niefinansowe	24 087	1,9%	11 175	0,8%	12 912	115,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 005	0,1%	0	0,0%	1 005	-
Rozliczenia międzyokresowe	13 538	1,1%	11 424	0,8%	2 114	18,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	449 621	35,4%	649 934	48,0%	-200 313	-30,8%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	1 268 589	100,0%	1 353 058	100,0%	-84 469	-6,2%

Pasywa

Dane w tys. zł	30.06.2026	Struktura %	31.12.2025	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	524 884	41,4%	567 402	41,9%	-42 518	-7,5%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,3%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 687	33,3%	422 687	31,2%	0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	4,3%	54 617	4,0%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	38 426	3,0%	80 944	6,0%	-42 518	-52,5%
Kapitał zapasowy - pozostały	4 301	0,3%	4 301	0,3%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	259	0,0%	259	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	92 849	7,3%	89 294	6,6%	3 555	4,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30 959	2,4%	24 254	1,8%	6 705	27,6%
Rezerwy	16 283	1,3%	17 850	1,3%	-1 567	-8,8%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	21 592	1,7%	20 945	1,5%	647	3,1%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	20 733	1,6%	19 759	1,5%	974	4,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 282	0,3%	6 486	0,5%	-3 204	-49,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	650 856	51,3%	696 362	51,5%	-45 506	-6,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241 196	19,0%	275 641	20,4%	-34 445	-12,5%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	34 921	2,8%	39 099	2,9%	-4 178	-10,7%
Kredyty i pożyczki	5 774	0,5%	4 995	0,4%	779	15,6%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	10 668	0,8%	11 495	0,8%	-827	-7,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	94 740	7,5%	12 655	0,9%	82 085	648,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1	0,0%	2	0,0%	-1	-50,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	130 264	10,3%	208 342	15,4%	-78 078	-37,5%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	29 688	2,3%	43 820	3,2%	-14 132	-32,3%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 215	0,1%	1 071	0,1%	144	13,4%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	262	0,0%	-262	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	60 346	4,8%	56 176	4,2%	4 170	7,4%
Rezerwy	42 043	3,3%	42 804	3,2%	-761	-1,8%
Zobowiązania razem	743 705	58,6%	785 656	58,1%	-41 951	-5,3%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 268 589	100,0%	1 353 058	100,0%	-84 469	-6,2%

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	1H2026	1H2025	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto	47 464	40 064	7 400
Korekty o pozycje:	-224 309	74 240	-
Amortyzacja	14 334	12 511	1 823
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	242	-166	408
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-69 263	203 436	-272 699
Zmiana stanu zapasów	-13 566	-7 434	-6 132
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-128 907	-115 519	-13 388
Przychody z tytułu odsetek	-7 367	-6 636	-731
Koszty z tytułu odsetek	2 746	3 184	-438
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 263	-2 810	-2 453
Zmiana stanu rezerw	-2 328	-3 177	849
Podatek dochodowy	-14 937	-9 149	-5 788
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-176 845	114 304	-291 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	413	2 075	-1 662
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-18 281	-10 273	-8 008
Odsetki otrzymane	7 498	5 865	1 633
Spłata udzielonych pożyczek	9 523	20 955	-11 432
Udzielone pożyczki	-18 170	-20 950	2 780
Nabycie aktywów finansowych	-663	0	-663
Pozostałe	-2 272	-2 067	-205
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 952	-4 395	-17 557
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-7 413	-7 119	-294
Spłata pożyczek/kredytów	-2 492	-2 389	-103
Odsetki zapłacone	-1 587	-2 558	971
Pozostałe	9 976	0	9 976
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 516	-12 066	10 550
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-200 313	97 843	-298 156
Środki pieniężne na początek okresu	649 934	233 868	416 066
Środki pieniężne na koniec okresu	449 621	331 711	117 910

**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

torpol