



**torpol**



---

# Konferencja Zarządu TORPOL S.A. Podsumowanie 1H24 w Grupie TORPOL

*9 września 2024 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania.

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

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

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





Grupa TORPOL podstawowe dane za 1H24	4
Wyniki finansowe	8
Portfel zamówień	11
Plan inwestycyjny na 2024 rok	12
TORPOL OIL & GAS	13
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	14
Załączniki	15



**558,5**

**MLN PLN**  
PRZYCHODÓW NETTO  
ZE SPRZEDAŻY

(+30,9% yoy)



**4,191**

**MLD PLN**  
BACKLOG NETTO

(+142% yoy)



**38,1**

**MLN PLN**  
EBITDA

(-27% yoy)



**256,7**

**MLN PLN**  
ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH

(-50,3% ytd)



**49,2**

**MLN PLN**  
ZYSKU BRUTTO  
ZE SPRZEDAŻY

(-20% yoy)



**28,1**

**MLN PLN**  
ZYSKU  
ZE SPRZEDAŻY

(-31,4% yoy)



**25,8**

**MLN PLN**  
ZYSKU  
OPERACYJNEGO

(-34,6% yoy)



**26,0**

**MLN PLN**  
ZYSKU  
NETTO

(-31,7% yoy)

## ○ Sytuacja finansowa

Mimo wzrostu przychodów netto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 roku o 30,9% rdr., Grupa zanotowała spadek rentowności działalności oraz zysku brutto na sprzedaży, głównie na skutek zakończenia projektów charakteryzujących się wyższą średnią marżą i rozliczenia ich do końca 2023 roku. Marża zysku na sprzedaży brutto wyniosła **8,8%**, marża EBITDA **6,8%**, a marża netto **4,7%**. Wszystkie kowenanty finansowe są zachowane zgodnie z wymogami umów finansowania Grupy.

## ○ Dobra sytuacja płynnościowa

Grupa posiada środki pieniężne w bilansie na poziomie **256,7 mln zł**. Grupa nie posiada zadłużenia netto. Poziom gotówki netto Grupy na koniec 1H24 wyniósł **125,5 mln zł**, przy kapitalizacji rynkowej na poziomie **868,3 mln zł** (30.06.2024).

## ○ Portfel zamówień

Portfel zamówień na koniec 2Q24 wyniósł ponad **4,19 mld zł netto** (wobec ok. 1,73 mld zł netto na koniec 2Q23), bez udziału konsorcjantów.

## ○ Limity gwarancyjne

Dostęp do limitów finansowych i gwarancyjnych pozwala Grupie na dalszą wysoką aktywność w postępowaniach przetargowych i ubiegania się o kolejne zamówienia. Grupa posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych limitów gwarancyjnych na łącznym poziomie ok. **1,69 mld zł**, z czego ok. **1,03 mld zł** z tej kwoty pozostaje niewykorzystane.

## ○ Zawarcie istotnej umowy

5 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała umowę z PKP PLK w ramach postępowania na odcinku **Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice (...)**”.

Cena oferty złożonej konsorcjum z udziałem spółki Intop Warszawa sp. z o.o. (partner konsorcjum) w ramach przetargu wynosi **ok. 3 402,3 mln zł netto (tj. 4 184,8 mln zł brutto)**, w tym:

- a) zamówienie podstawowe ok. **3 374,7 mln zł netto (tj. 4 150,8 mln zł brutto)**,
- b) opcja nr 1 ok. **16,3 mln zł netto (tj. 20 mln zł brutto)**,
- c) opcja nr 2 ok. **11,4 mln zł netto (tj. 14 mln zł brutto)**.

Udział Spółki w konsorcjum wynosi **ok. 70%**.

### Wyplata dywidendy

24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego przez TORPOL, zgodnie z którą zysk za rok obrotowy 2023 rok w wysokości **96,65 mln zł** przeznaczono na:

- wypłatę dywidendy w wysokości **48,47 mln zł** tj. **2,11 zł** na akcję,
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych kwotą **0,8 mln zł**,
- zwiększenie kapitału rezerwowego kwotą **47,38 mln zł**.

Dywidendę wypłacono 30 sierpnia 2024 roku.

### TOG

17 maja 2024 roku Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od rozmów z Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. [TFS] w zakresie ewentualnej transakcji zbycia udziałów spółki TOG wskazując, że jej intencją pozostaje utrzymanie TOG w strukturach Grupy.

# Sytuacja finansowa



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

- Mimo wzrostu przychodów netto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 roku o 30,9% rdr., Grupa zanotowała spadek rentowności działalności oraz zysku brutto na sprzedaży, głównie na skutek zakończenia projektów charakteryzujących się wyższą średnią marżą i rozliczenia ich do końca 2023 roku.
- Suma kosztów ogólnego zarządu Grupy w okresie sprawozdawczym wyniosła 21 mln zł (wzrost o 2,8% rdr.), głównie na skutek dyktowanego inflacją średniego poziomu wzrostu wynagrodzeń w Grupie.
- Na koniec okresu sprawozdawczego saldo działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 6,3 mln zł (wobec 9,3 mln zł rok wcześniej), co jest spowodowane głównie uzyskaniem przychodów odsetkowych od depozytów terminowych.
- Skonsolidowany zysk netto wyniósł 26 mln zł wobec 38,1 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 31,7% rdr.

W TYS. PLN	1H24	1H23	Zmiana %/pp
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>558 492</b>	<b>426 808</b>	<b>30,9%</b>
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	509 338	365 373	39,4%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 154</b>	<b>61 435</b>	<b>-20,0%</b>
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	8,80%	14,39%	-5,59
<b>Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży</b>	<b>21 039</b>	<b>20 460</b>	<b>2,8%</b>
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>28 115</b>	<b>40 975</b>	<b>-31,4%</b>
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	5,03%	9,60%	-4,57
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>25 776</b>	<b>39 405</b>	<b>-34,6%</b>
<i>% EBT</i>	4,62%	9,23%	-4,61
<b>Wynik brutto</b>	<b>32 079</b>	<b>48 696</b>	<b>-34,1%</b>
<i>% PBT</i>	5,74%	11,41%	-5,67
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>26 014</b>	<b>38 101</b>	<b>-31,7%</b>
<i>% wynik netto</i>	4,66%	8,93%	-4,27
<b>EBITDA</b>	<b>38 131</b>	<b>52 229</b>	<b>-27,0%</b>
<i>% EBITDA</i>	6,83%	12,24%	-5,41



# Sytuacja finansowa

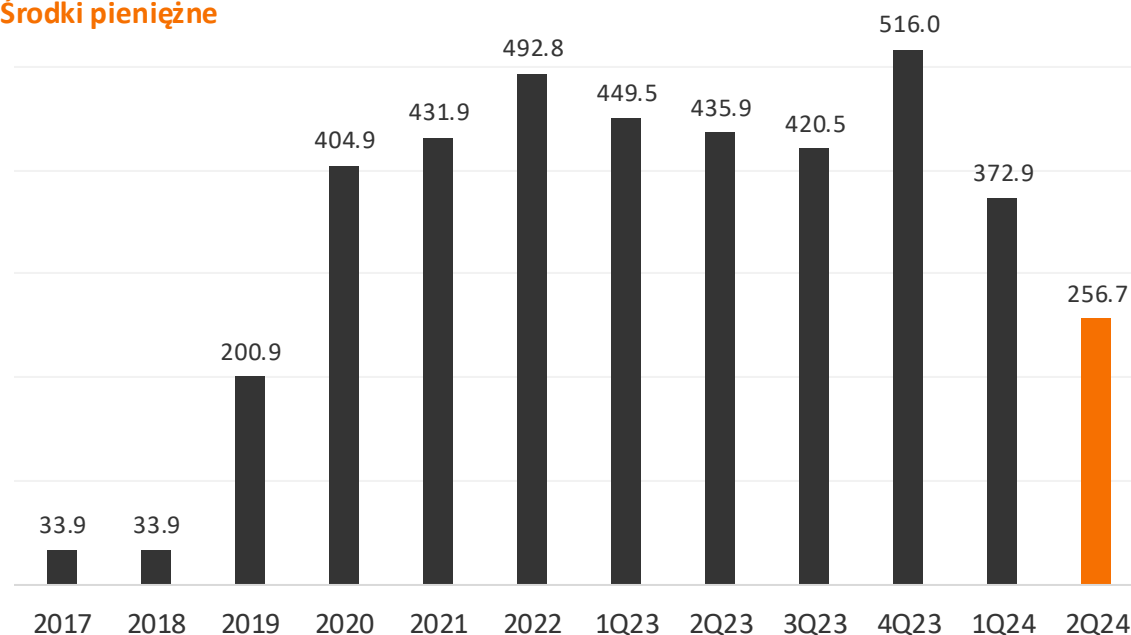
## Skonsolidowany bilans



- Na koniec okresu sprawozdawczego suma bilansowa Grupy osiągnęła wartość 979,9 mln zł (spadek o 13,7% rdr.), głównie na skutek rozliczenia istotnej części portfela zamówień (rozliczenia z podwykonawcami i dostawcami materiałów). Struktura majątku i źródeł jego finansowania jest prawidłowa, typowa dla profilu działalności Grupy opartej na realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych.
- Zadłużenie finansowe brutto na koniec okresu sprawozdawczego, które wyniosło 131,2 mln zł (wobec 83,3 mln zł na koniec 2023 roku), przeznaczone jest głównie na realizację inwestycji rzeczowych (park maszynowy). Grupa nie posiada zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 125,5 mln zł (wobec 432,7 mln zł na koniec 2023 roku). Posiadane przez Grupę finansowanie w postaci limitów kredytowych oraz możliwość pozyskania zaliczek pod realizowane kontrakty, pozwoli Grupie stabilnie prowadzić działalność w trudnym okresie 2024 i 2025 roku. Posiadany dostęp do limitów gwarancyjnych pozwala natomiast na dalszą wysoką aktywność Grupy podczas postępowań przetargowych.
- Wszystkie kowenanty finansowe obowiązujące spółki z Grupy znajdują się na poziomach wymaganych umowami finansowania.

W TYS. PLN	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana %
<b>Suma bilansowa</b>	<b>979 897</b>	<b>1 134 985</b>	<b>-13,7%</b>
Aktywa trwałe	240 598	228 982	5,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>739 299</b>	<b>906 003</b>	<b>-18,4%</b>
Zapasy	120 207	121 736	-1,3%
<b>Środki pieniężne</b>	<b>256 714</b>	<b>516 010</b>	<b>-50,3%</b>
Kapitał własny	486 698	509 152	-4,4%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>493 199</b>	<b>625 833</b>	<b>-21,2%</b>
Zadłużenie netto	-125 469	-432 741	-

### Środki pieniężne



# Sytuacja finansowa

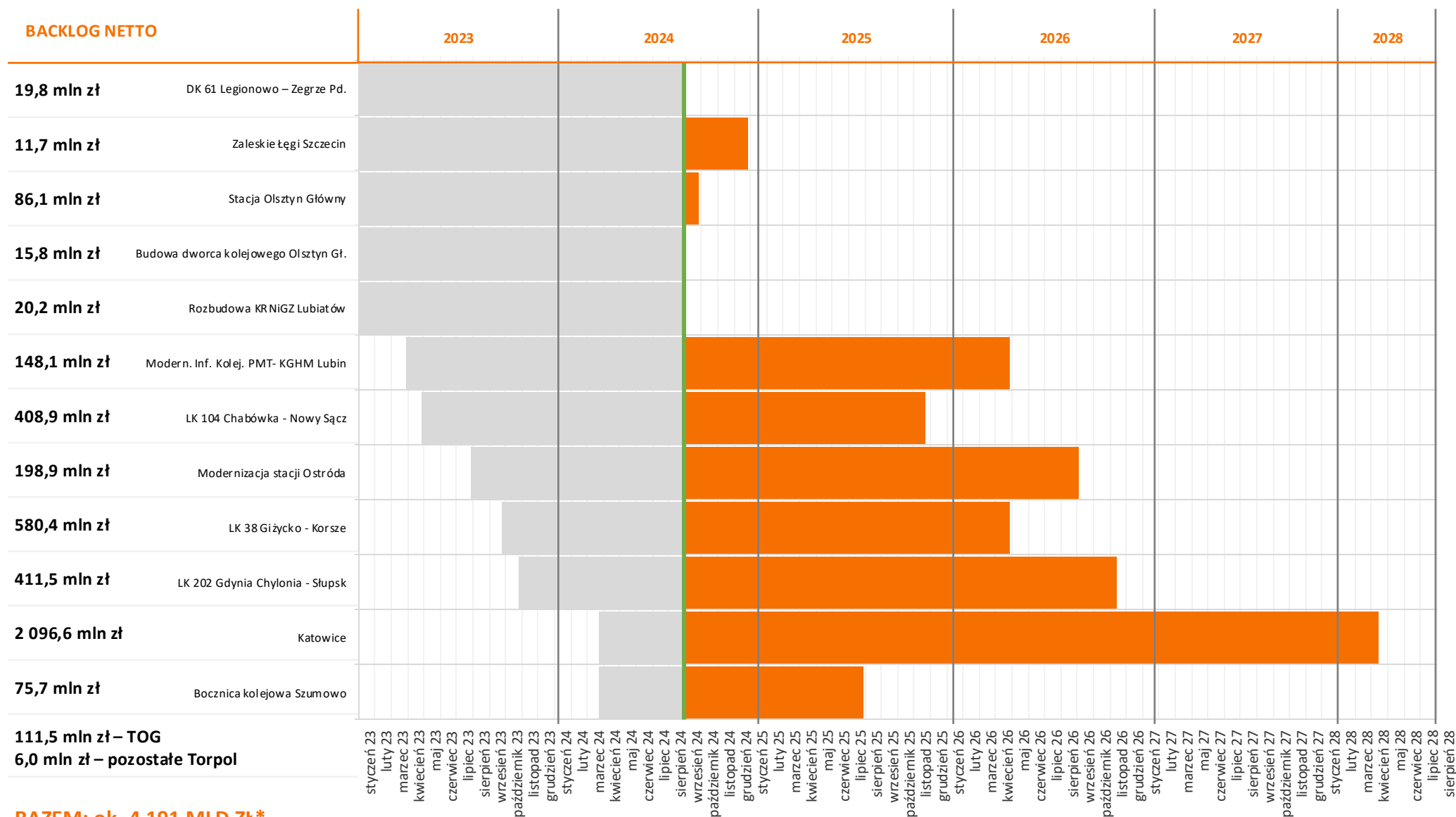


## Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej

w tys. zł	1H24	1H23	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-238 642	-43 070	-195 572
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 300	-1 857	-9 443
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 354	-15 350	5 996
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-259 296</b>	<b>-60 277</b>	<b>-199 019</b>
Środki pieniężne na początek okresu	516 010	496 157	19 853
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>256 714</b>	<b>435 880</b>	<b>-179 166</b>

- Na koniec okresu sprawozdawczego saldo operacyjnych przepływów pieniężnych było ujemne i wyniosło -238,6 mln zł (istotny spadek o 195,6 mln zł rdr.), głównie z powodu zmian w kapitale obrotowym, wynikających ze spłaty zobowiązań wobec podwykonawców i dostawców, a także rozliczeniami na realizowanych kontraktach oraz wzrostu wartości należności handlowych i zmiany stanu zapasów.
- Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej na koniec czerwca 2024 roku było ujemne i wyniosło -11,3 mln zł wobec -1,9 mln zł rok wcześniej, co wynikało z wyższej realizacji inwestycji rzeczowych w okresie sprawozdawczym.
- Saldo finansowych przepływów pieniężnych w koniec czerwca 2024 roku było ujemne i wyniosło -9,4 mln zł (wobec -15,4 mln zł rok wcześniej), głównie na skutek niższego poziomu spłat rat leasingowych oraz zapłaconych odsetek.
- Podsumowując, Grupa TORPOL rozpoczęła rok 2024 dysponując środkami pieniężnymi w wysokości 516 mln zł, natomiast zakończyła okres sprawozdawczy posiadając środki pieniężne w kwocie 256,7 mln zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły -259,3 mln zł.

# Portfel zamówień



**RAZEM: ok. 4,191 MLD ZŁ\***

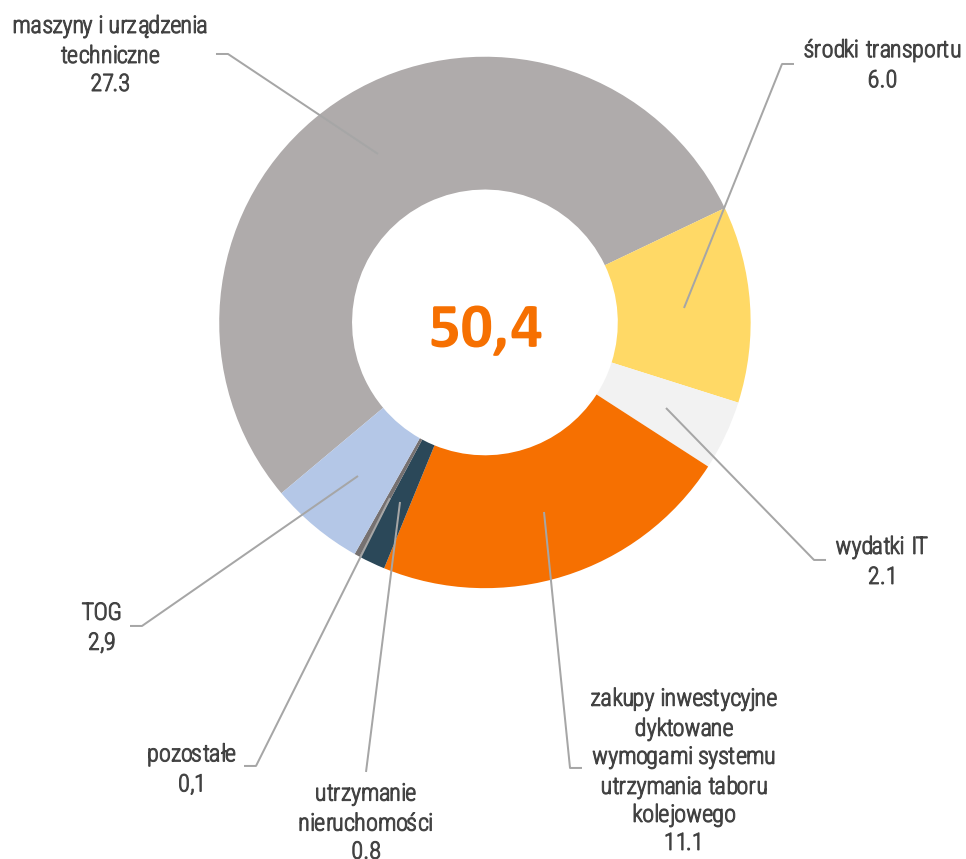
\*bez udziału konsorcjantów

# Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny na 2024 rok



## Inwestycje na 2024 rok (w mln zł)

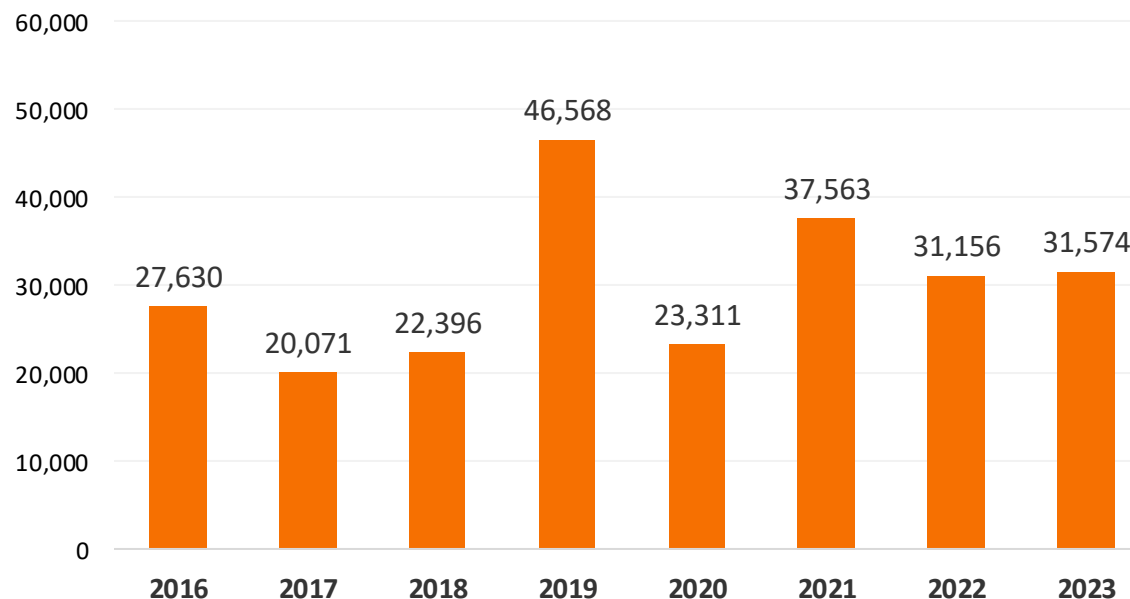


W 1H24 Grupa zrealizowała inwestycje w kwocie **21,9 mln zł**.

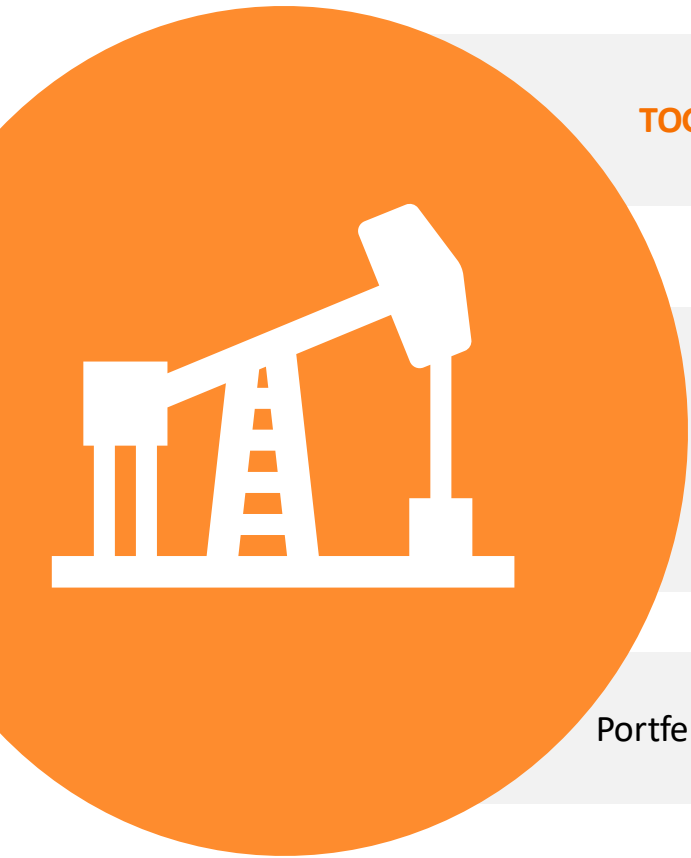
Grupa w 2024 roku planuje ponieść istotne nakłady inwestycyjne na poziomie ok. **50,4 mln zł**. Plan inwestycji Grupy na 2024 rok dotyczy głównie zakupu urządzeń i maszyn do modernizacji linii kolejowych (w tym kontynuację dotychczasowych inwestycji), koparki dwudrogowe, specjalistyczne środki transportu kolejowego materiałów sypkich.

Przez ostatnie 8 lat Grupa zrealizowała inwestycje o łącznej wartości ok. **240,3 mln zł**.

Nakłady inwestycyjne w latach 2016-2023 (w tys. zł)



Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od rozmów z Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. [TFS] w zakresie ewentualnej transakcji zbycia udziałów spółki TOG wskazując, że jej intencją pozostaje utrzymanie TOG w strukturach Grupy Emitenta



**TOG** realizuje głównie zamówienia dla Grupy ORLEN.

Spółka zależna TOG w 1H2024 złożyła 20 ofert o łącznej wartości **139,8 mln zł netto**, z których pozyskano 6 zamówień o łącznej wartości **21,2 mln zł netto**. Ponadto spółka TOG uczestniczy w 7 postępowaniach o łącznej potencjalnej wartości **39,9 mln zł netto**.

Portfel zamówień spółki wynosi **111,5 mln zł netto (na koniec 2Q2024)**.

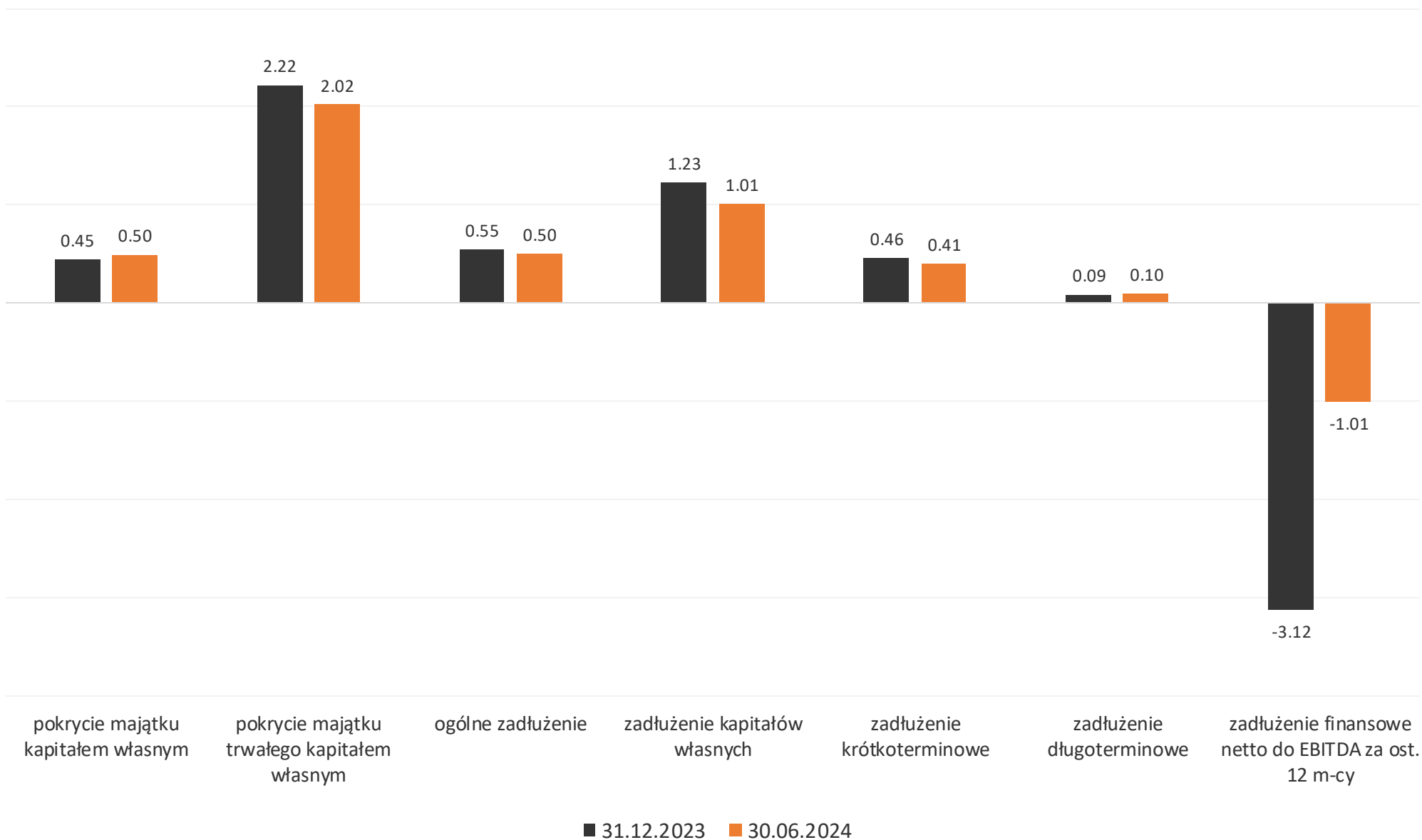
- Utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej i płynnościowej, przede wszystkim w postaci buforu bezpieczeństwa pozwalającego na płynne prowadzenie działalności na rynku w trudnym 2024 i 2025 roku oraz pod oczekiwaną intensyfikacją robót budowlanych, w tym dużych, kompleksowych projektów, wymagających znacznego zaangażowania finansowego.
- Wysoka jakość i terminowość realizacji projektów budowlanych. Ścisły monitoring kondycji finansowej podwykonawców. Monitoring ciągłości i terminowości dostaw kluczowych materiałów i surowców.
- Zachowanie dostępu do limitów gwarancyjnych. Monitoring kowenantów finansowych.
- Opracowanie Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL.
- Dalsza rozbudowa i unowocześnianie posiadanego parku maszynowego.
- Aktywny udział w postępowaniach przetargowych dla modernizacji, rewitalizacji lub budowy nowych linii kolejowych, organizowanych przez PKP PLK, jak również pozostałych zarządców infrastruktury.
- Odbudowanie silnej pozycji na rynku tramwajowym. Rozwój działalności w zakresie budowy obiektów inżynierskich oraz w obszarze budownictwa kubaturowego.
- Aktywny udział w dużych i bardzo dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych.
- Udział w postępowaniach kolejowych organizowanych przez CPK.



**torpol**

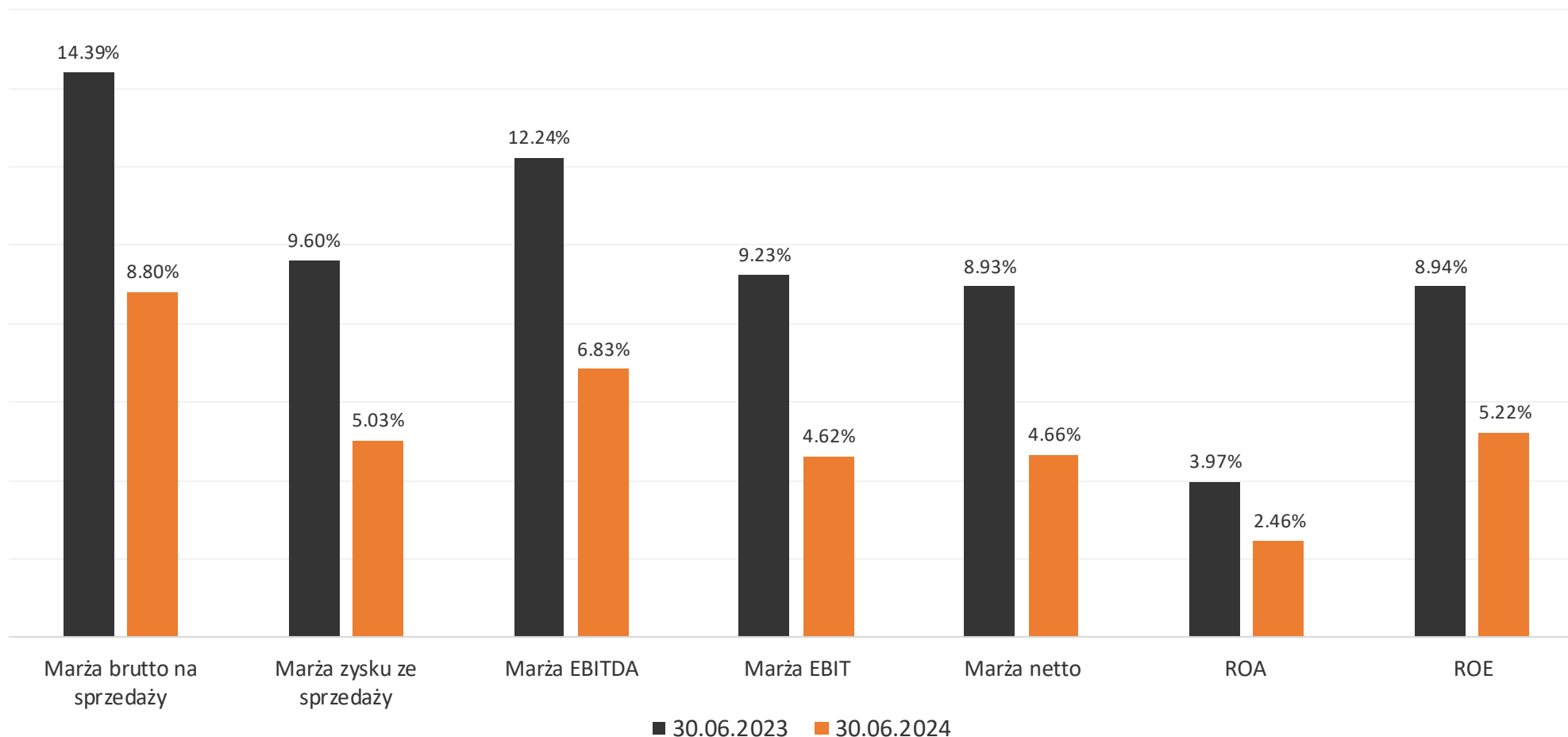
**ZAŁĄCZNIKI**

# Skonsolidowane wskaźniki finansowe





# Wskaźniki rentowności dla Grupy TORPOL



Spadek poszczególnych wskaźników rentowności jest konsekwencją zmiany struktury portfela zamówień i dominujących w nim kontraktów charakteryzujących się niższą średnią marżą na sprzedaży brutto w porównaniu do sytuacji w 2023 roku.

# Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	1H24	Struktura %	1H23	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	558 326	100,0%	426 478	99,9%	131 848	30,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	166	0,0%	330	0,1%	-164	-49,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>558 492</b>	<b>100,0%</b>	<b>426 808</b>	<b>100,0%</b>	<b>131 684</b>	<b>30,9%</b>
Koszt własny sprzedaży	509 338	91,2%	365 373	85,6%	143 965	39,4%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 154</b>	<b>8,8%</b>	<b>61 435</b>	<b>14,4%</b>	<b>-12 281</b>	<b>-20,0%</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	21 039	3,8%	20 460	4,8%	579	2,8%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>28 115</b>	<b>5,0%</b>	<b>40 975</b>	<b>9,6%</b>	<b>-12 860</b>	<b>-31,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 355	0,2%	2 201	0,5%	-846	-38,4%
Pozostałe koszty operacyjne	3 694	0,7%	3 771	0,9%	-77	-2,0%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>25 776</b>	<b>4,6%</b>	<b>39 405</b>	<b>9,2%</b>	<b>-13 629</b>	<b>-34,6%</b>
Przychody z tyt. odsetek	9 661	1,7%	14 137	3,3%	-4 476	-31,7%
Inne przychody finansowe	64	0,0%	100	0,0%	-36	-36,0%
Koszty finansowe	3 422	0,6%	4 946	1,2%	-1 524	-30,8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>32 079</b>	<b>5,7%</b>	<b>48 696</b>	<b>11,4%</b>	<b>-16 617</b>	<b>-34,1%</b>
Podatek dochodowy	6 065	1,1%	10 595	2,5%	-4 530	-42,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>26 014</b>	<b>4,7%</b>	<b>38 101</b>	<b>8,9%</b>	<b>-12 087</b>	<b>-31,7%</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych):	1,13	-	1,66	-	-0,53	-31,7%
<b>EBITDA</b>	<b>38 131</b>	<b>-</b>	<b>52 229</b>	<b>-</b>	<b>-14 098</b>	<b>-27,0%</b>

# Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>240 598</b>	<b>24,6%</b>	<b>228 982</b>	<b>20,2%</b>	<b>11 616</b>	<b>5,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	122 722	12,5%	111 956	9,9%	10 766	9,6%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	59 146	6,0%	60 588	5,3%	-1 442	-2,4%
Wartość firmy	9 008	0,9%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 202	0,3%	3 318	0,3%	-116	-3,5%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	0,0%	23	0,0%	1	4,3%
Pozostałe należności długoterminowe	11 756	1,2%	11 715	1,0%	41	0,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 171	1,9%	23 454	2,1%	-5 283	-22,5%
Rozliczenia międzyokresowe	16 569	1,7%	8 920	0,8%	7 649	85,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>739 299</b>	<b>75,4%</b>	<b>906 003</b>	<b>79,8%</b>	<b>-166 704</b>	<b>-18,4%</b>
Zapasy	120 207	12,3%	121 736	10,7%	-1 529	-1,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	149 534	15,3%	125 996	11,1%	23 538	18,7%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	8	0,0%	21	0,0%	-13	-61,9%
Aktywa z tytułu umów z klientami	177 757	18,1%	121 770	10,7%	55 987	46,0%
Pozostałe należności finansowe	1 910	0,2%	1 943	0,2%	-33	-1,7%
Pozostałe należności niefinansowe	21 698	2,2%	9 430	0,8%	12 268	130,1%
Rozliczenia międzyokresowe	11 471	1,2%	9 097	0,8%	2 374	26,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	256 714	26,2%	516 010	45,5%	-259 296	-50,3%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>979 897</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 134 985</b>	<b>100,0%</b>	<b>-155 088</b>	<b>-13,7%</b>

# Wyniki finansowe GK TORPOL



<i>dane w tys. zł</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>Struktura %</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Struktura %</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>486 698</b>	<b>49,7%</b>	<b>509 152</b>	<b>44,9%</b>	<b>-22 454</b>	<b>-4,4%</b>
Kapitał podstawowy	4 594	0,5%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	397 030	40,5%	345 078	30,4%	51 952	15,1%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 617	5,6%	54 617	4,8%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	27 807	2,8%	102 262	9,0%	-74 455	-72,8%
Kapitał zapasowy - pozostały	3 212	0,3%	3 212	0,3%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	167	0,0%	168	0,0%	-1	-0,6%
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>-729</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-779</b>	<b>-0,1%</b>	<b>50</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>95 617</b>	<b>9,8%</b>	<b>102 021</b>	<b>9,0%</b>	<b>-6 404</b>	<b>-6,3%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 466	1,5%	16 272	1,4%	-1 806	-11,1%
Zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu	29 422	3,0%	33 050	2,9%	-3 628	-11,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 876	0,4%	3 791	0,3%	85	2,2%
Rezerwy	27 131	2,8%	30 502	2,7%	-3 371	-11,1%
Zobowiązania z tyt. kwot zatrzymanych	20 722	2,1%	18 406	1,6%	2 316	12,6%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>397 582</b>	<b>40,6%</b>	<b>523 812</b>	<b>46,2%</b>	<b>-126 230</b>	<b>-24,1%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 391	15,1%	209 884	18,5%	-61 493	-29,3%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	24 047	2,5%	25 735	2,3%	-1 688	-6,6%
Kredyty i pożyczki	6 137	0,6%	3 839	0,3%	2 298	59,9%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 746	1,3%	12 701	1,1%	45	0,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	64 598	6,6%	13 616	1,2%	50 982	374,4%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	81 873	8,4%	135 330	11,9%	-53 457	-39,5%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	1	0,0%	9 570	0,8%	-9 569	-100,0%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	13 292	1,4%	8 585	0,8%	4 707	54,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 100	0,2%	1 302	0,1%	798	61,3%
Rozliczenia międzyokresowe	34 323	3,5%	84 659	7,5%	-50 336	-59,5%
Rezerwy	10 072	1,0%	18 589	1,6%	-8 517	-45,8%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>493 199</b>	<b>50,3%</b>	<b>625 833</b>	<b>55,1%</b>	<b>-132 634</b>	<b>-21,2%</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>979 897</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 134 985</b>	<b>100,0%</b>	<b>-155 088</b>	<b>-13,7%</b>

# Wyniki finansowe GK TORPOL



w tys. zł	1H24	1H23	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/strata brutto razem</b>	<b>32 079</b>	<b>48 696</b>	<b>-16 617</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	12 355	12 824	-469
Zysk na działalności inwestycyjnej	48	1 270	-1 222
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-90 044	1 712	-91 756
Zmiana stanu zapasów	1 529	-16 875	18 404
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-105 244	-43 741	-61 503
Przychody z tytułu odsetek	-9 661	-14 137	4 476
Koszty z tytułu odsetek	2 895	4 762	-1 867
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-60 359	-13 377	-46 982
Zmiana stanu rezerw	-11 888	-9 208	-2 680
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-10 351	-14 346	3 995
Pozostałe	-1	-650	649
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-238 642</b>	<b>-43 070</b>	<b>-195 572</b>

w tys. zł	1H24	1H23	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	207	396	374
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-17 540	-15 806	-11 023
Odsetki otrzymane	7 967	14 155	5 250
Pozostałe	-1 934	-602	-397
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 300</b>	<b>-1 857</b>	<b>-5 796</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tyt. pożyczek/kredytów	2 420	0	2 420
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7 372	-7 395	23
Spłata pożyczek/kredytów	-1 928	-4 444	2 516
Odsetki zapłacone	-2 474	-3 511	1 037
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-9 354</b>	<b>-15 350</b>	<b>5 996</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-259 296</b>	<b>-60 277</b>	<b>-199 019</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>516 010</b>	<b>496 157</b>	<b>19 853</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>256 714</b>	<b>435 880</b>	<b>-179 166</b>

# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	1H24	Struktura %	1H23	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	484 262	100,0%	359 355	99,9%	124 907	34,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	30	0,0%	324	0,1%	-294	-90,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>484 292</b>	<b>100,0%</b>	<b>359 679</b>	<b>100,0%</b>	<b>124 613</b>	<b>34,6%</b>
Koszt własny sprzedaży	441 623	91,2%	302 739	84,2%	138 884	45,9%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 669</b>	<b>8,8%</b>	<b>56 940</b>	<b>15,8%</b>	<b>-14 271</b>	<b>-25,1%</b>
Koszty ogólnego zarządu	17 474	3,6%	16 607	4,6%	867	5,2%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>25 195</b>	<b>5,2%</b>	<b>40 333</b>	<b>11,2%</b>	<b>-15 138</b>	<b>-37,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 220	0,3%	2 152	0,6%	-932	-43,3%
Pozostałe koszty operacyjne	3 678	0,8%	3 700	1,0%	-22	-0,6%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>22 737</b>	<b>4,7%</b>	<b>38 785</b>	<b>10,8%</b>	<b>-16 048</b>	<b>-41,4%</b>
Przychody z tyt. odsetek	9 568	2,0%	13 312	3,7%	-3 744	-28,1%
Inne przychody finansowe	218	0,0%	415	0,1%	-197	-47,5%
Koszty finansowe	3 296	0,7%	4 867	1,4%	-1 571	-32,3%
<b>Zysk brutto</b>	<b>29 227</b>	<b>6,0%</b>	<b>47 645</b>	<b>13,2%</b>	<b>-18 418</b>	<b>-38,7%</b>
Podatek dochodowy	5 368	1,1%	10 382	2,9%	-5 014	-48,3%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>23 859</b>	<b>4,9%</b>	<b>37 263</b>	<b>10,4%</b>	<b>-13 404</b>	<b>-36,0%</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych):	1,04	0,0%	1,62	0,0%	-0,58	-36,0%
<b>EBITDA</b>	<b>34 170</b>	<b>7,0%</b>	<b>50 733</b>	<b>14,1%</b>	<b>-16 563</b>	<b>-32,6%</b>

# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	30.06.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>240 387</b>	<b>25,2%</b>	<b>229 192</b>	<b>21,2%</b>	<b>11 195</b>	<b>4,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	120 145	12,6%	109 511	10,1%	10 634	9,7%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	57 807	6,1%	59 463	5,5%	-1 656	-2,8%
Wartość firmy	9 008	0,9%	9 008	0,8%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 015	0,3%	3 210	0,3%	-195	-6,1%
Udziały w jednostkach zależnych	5 404	0,6%	5 404	0,5%	0	0,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	24	0,0%	23	0,0%	1	4,3%
Pozostałe należności długoterminowe	11 756	1,2%	11 715	1,1%	41	0,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 851	1,8%	22 222	2,1%	-5 371	-24,2%
Rozliczenia międzyokresowe	16 377	1,7%	8 636	0,8%	7 741	89,6%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>712 105</b>	<b>74,8%</b>	<b>850 441</b>	<b>78,8%</b>	<b>-138 336</b>	<b>-16,3%</b>
Zapasy	116 980	12,3%	110 721	10,3%	6 259	5,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	134 269	14,1%	95 519	8,8%	38 750	40,6%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	8	0,0%	8	0,0%	0	0,0%
Udzielone pożyczki	8	0,0%	0	0,0%	8	#DZIEL/0!
Pozostałe należności finansowe	1 910	0,2%	1 943	0,2%	-33	-1,7%
Aktywa z tytułu umów z klientami oraz inne niezafakturowane przychody	175 519	18,4%	121 383	11,2%	54 136	44,6%
Pozostałe należności niefinansowe	20 453	2,1%	9 161	0,8%	11 292	123,3%
Rozliczenia międzyokresowe	10 770	1,1%	8 204	0,8%	2 566	31,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	252 188	26,5%	503 502	46,6%	-251 314	-49,9%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>952 492</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 079 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>-127 141</b>	<b>-11,8%</b>

# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



Dane w tys. zł	30.06.2024	Struktura %	31.12.2023	Struktura %	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>481 361</b>	<b>50,5%</b>	<b>505 969</b>	<b>46,9%</b>	<b>-24 608</b>	<b>-4,9%</b>
Kapitał podstawowy	4 594	0,5%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	392 366	41,2%	344 983	32,0%	47 383	13,7%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej w. nominalnej udziałów	54 617	5,7%	54 617	5,1%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	25 309	2,6%	97 300	9,0%	-71 991	-74,0%
Kapitał zapasowy – pozostały	4 301	0,5%	4 301	0,4%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	174	0,0%	174	0,0%	0	0,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>94 071</b>	<b>9,9%</b>	<b>100 347</b>	<b>9,3%</b>	<b>-6 276</b>	<b>-6,3%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 769	1,4%	15 484	1,4%	-1 715	-11,1%
Rezerwy	27 131	2,8%	30 502	2,8%	-3 371	-11,1%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	28 837	3,0%	32 668	3,0%	-3 831	-11,7%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	20 458	2,1%	17 902	1,7%	2 556	14,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 876	0,4%	3 791	0,4%	85	2,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>377 060</b>	<b>39,6%</b>	<b>473 317</b>	<b>43,8%</b>	<b>-96 257</b>	<b>-20,3%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	138 675	14,6%	190 344	17,6%	-51 669	-27,1%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	23 028	2,4%	24 822	2,3%	-1 794	-7,2%
Kredyty i pożyczki	3 431	0,4%	3 429	0,3%	2	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	11 959	1,3%	11 926	1,1%	33	0,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 334	6,6%	12 109	1,1%	51 225	423,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	79 678	8,4%	113 711	10,5%	-34 033	-29,9%
Zobowiązania bieżące z tyt. ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	11 937	1,3%	6 323	0,6%	5 614	88,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 044	0,2%	1 236	0,1%	808	65,4%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	8 472	0,8%	-8 472	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	33 541	3,5%	83 009	7,7%	-49 468	-59,6%
Rezerwy	9 431	1,0%	17 934	1,7%	-8 503	-47,4%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>471 131</b>	<b>49,5%</b>	<b>573 664</b>	<b>53,1%</b>	<b>-102 533</b>	<b>-17,9%</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>952 492</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 079 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>-127 141</b>	<b>-11,8%</b>



# Wyniki finansowe TORPOL S.A.



w tys. zł	1H24	1H23	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>	<b>29 227</b>	<b>47 645</b>	<b>-18 418</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	11 433	11 948	-515
Zysk na działalności inwestycyjnej	48	1 255	-1 207
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-102 449	8 386	-110 835
Zmiana stanu zapasów	-6 259	-4 412	-1 847
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-74 766	-14 282	-60 484
Przychody z tytułu odsetek	-9 568	-13 312	3 744
Koszty z tytułu odsetek	2 757	4 606	-1 849
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-59 775	-12 078	-47 697
Zmiana stanu rezerw	-11 874	-9 208	-2 666
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-8 469	-13 969	5 500
Pozostałe	0	-650	650
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-229 695</b>	<b>5 929</b>	<b>-235 624</b>

w tys. zł	1H24	1H23	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	207	396	-189
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-16 894	-14 384	-2 510
Spłata udzielonych pożyczek	10 712	31 195	-20 483
Udzielone pożyczki	-10 712	-19 372	8 660
Odsetki otrzymane	7 822	13 485	-5 663
Pozostałe	-1 934	-657	-1 277
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 799</b>	<b>10 663</b>	<b>-21 462</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-6 813	-6 861	48
Spłata pożyczek/kredytów	-1 713	-1 657	-56
Odsetki zapłacone	-2 294	-3 095	801
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 820</b>	<b>-11 613</b>	<b>793</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-251 314</b>	<b>4 979</b>	<b>-256 293</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>503 502</b>	<b>416 306</b>	<b>87 196</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>252 188</b>	<b>421 285</b>	<b>-169 097</b>

## Kontakt z działem Relacji Inwestorskich

Łukasz Sychowski  
Dyrektor Biura Komunikacji Społecznej

tel. +48 61 87 82 793

fax +48 61 87 82 790

[l.sychowski@torpol.pl](mailto:l.sychowski@torpol.pl)

[ri@torpol.pl](mailto: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](http://www.torpol.pl)