



**torpol**

## Grupa Kapitałowa TORPOL Podsumowanie 2015 roku

Warszawa  
23 marca 2016

*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 lub zaproszenia do subskrypcji lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub 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 źródła 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 ścisłości, kompletności lub rzetelności 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 nie może być kopiowana, udostępniana czy rozpowszechniana osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki.*

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki



### Rekordowa skala działalności i imponujące wyniki finansowe

- Ponad 1,23 mld zł przychodów ze sprzedaży (+60%)
- Prawie 68 mln zł zysku brutto ze sprzedaży (+40%)
- Prawie 56 mln zł EBITDA (+30%)
- Ponad 43 mln zł zysku operacyjnego (ponad 30% wzrostu)
- 32,0 mln zł wypracowanego zysku netto

### Doskonała sytuacja finansowa

- Brak zadłużenia netto;
- Ponad 340 mln zł środków pieniężnych;
- Rekordowy CF operacyjny (+) 160 mln zł
- Ponad 140 mln zł wolnych limitów kredytowych
- Ponad 700 mln zł dostępnych limitów gwarancyjnych.



### Ekspansja zagraniczna

- kolejne podwojenie sprzedaży w Norwegii (+118%)
- Założenie spółki Torpol Norge AS. Dotychczas pozyskaliśmy i zrealizowaliśmy na rynku norweskim kontrakty o wartości ok. 260 mln zł
- Założenie spółki Torpol d.o.o. w Chorwacji (w związku z planowanymi inwestycjami)

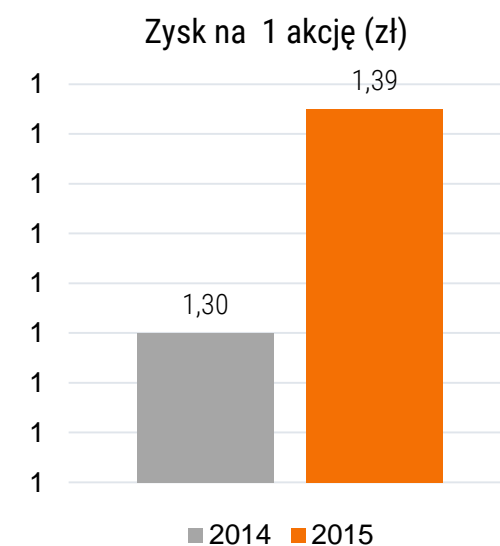
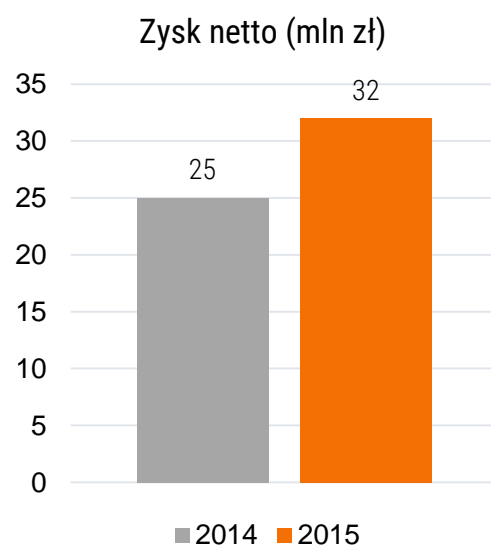
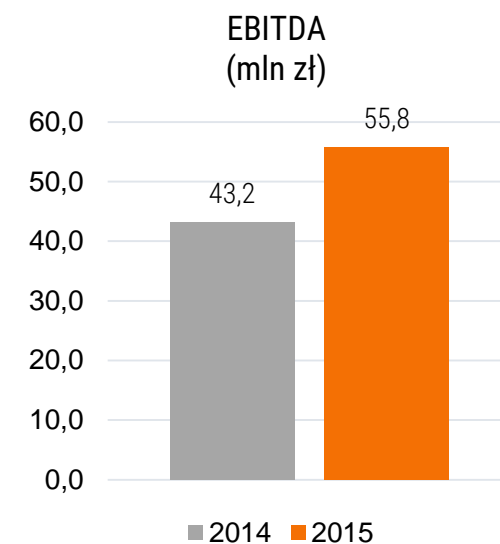
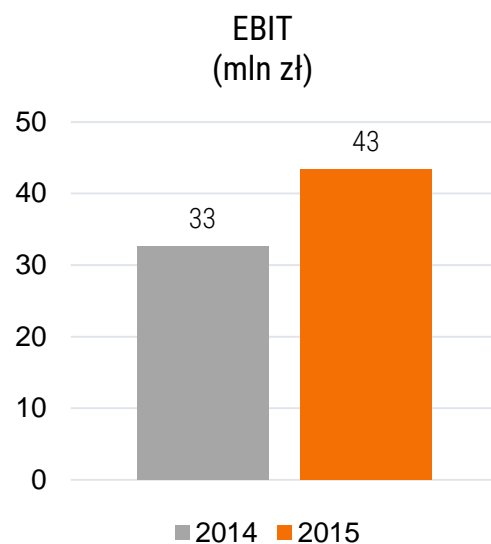
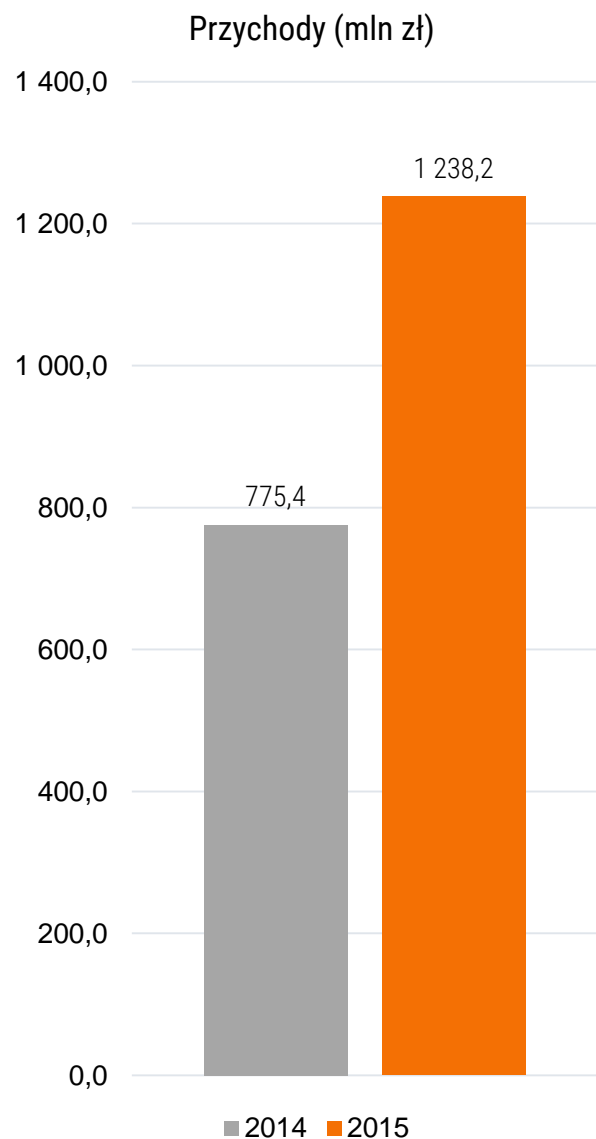
### Rozwój usługi i kompetencji Grupy

- Ponad 100 mln wzrostu sprzedaży segmentu tramwajowego (obecnie prawie 130 mln zł);
- Pozyskanie kompetencji w zakresie projektowania i kompleksowej realizacji budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego;

### Potwierdzenie wiodącej pozycji na rynku kolejowym w Polsce

- Prawidłowa realizacja dwóch największych kontraktów prowadzonych przez PKP PLK:
  - Nowa Łódź Fabryczna (1,43 mld zł netto z 40% udziałem TORPOL)
  - E75 Rail Baltica (1,3 mld zł netto z 85% udziałem TORPOL);
- Ukończenie innych istotnych dla kraju kontraktów:

# Wysoka dynamika wzrostów na wszystkich poziomach



# Świetne wyniki finansowe – satysfakcjonująca rentowność portfela zamówień



Dane w tys. zł	2015	2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 238 241	775 339	462 842	59,7%
Koszt własny sprzedaży	1 170 481	727 031	443 450	61,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	67 760	48 368	19 392	40,1%
% zysku brutto ze sprzedaży	5,5%	6,2%	-0,7 p.p.	nd
Zysk ze sprzedaży	43 116	32 308	10 808	33,5%
% zysku netto ze sprzedaży	3,5%	4,2%	-0,7 p.p.	nd
Zysk z działalności operacyjnej	43 257	32 647	10 610	32,5%
% EBIT	3,5%	4,2%	-0,7 p.p.	nd
Zysk brutto	40 077	30 353	9 724	32,0%
% PBT	3,2%	3,9%	-0,7 p.p.	nd
Zysk netto za okres	31 954	25 009	6 945	27,8%
% zysku netto	2,6%	3,2%	-0,6 p.p.	nd
EBITDA	55 804	43 161	12 643	29,3%
% EBITDA	4,5%	5,6%	-1,1 p.p.	nd

Utrzymanie satysfakcjonującej rentowności portfela zamówień

Spadek rentowności na sprzedaży brutto podyktowany aktualizacją budżetu na jednym z wiodących kontraktów

Brak zdarzeń o charakterze jednorazowym

Najwyższy zysk netto w historii Grupy

## Doskonała sytuacja finansowa



Przepływy pieniężne (w tys. zł)	2015	2014	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	160 434	74 822	85 612
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 387	-2 760	-9 627
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 117	22 775	- 21 658
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	149 164	94 837	54 327

Rekordowe dodatnie przepływy operacyjne

Wzrost gotówki o prawie  
**150 mln zł**

Pozycja gotówkowa ponad **340 mln zł**, z tego prawie **300 mln zł** środków pieniężnych przeznaczonych na realizację wiodących kontraktów

Pozycja bilansowa (w tys. zł)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	675 918	764 510	-88 592	-11,6%
Aktywa trwałe	155 576	115 987	39 589	34,1%
Aktywa obrotowe	520 342	648 523	-128 181	-19,8%
Środki pieniężne	342 859	193 695	149 164	77,0%
Kapitał własny	223 562	203 312	20 250	10,0%
Zobowiązania razem	453 028	561 198	-108 170	-19,3%
Zadłużenie netto	-242 417	-120 124	-122 293	nd
Zadłużenie netto do EBITDA	-4,34	-2,78	-1,56	nd



# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. **Istotne wydarzenia w 2015 roku**
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki



### 2015

#### Kolejny kontrakt w Norwegii

W lutym podpisaliśmy umowę z Sporveien Oslo AS na kompleksową przebudowę podwójnego toru tramwajowego na odcinku Ekebergparken-Jomfrubråten w Oslo (57 mln NOK netto).

#### Utworzenie spółki norweskiej

19 maja lokalny sąd podjął decyzję o rejestracji spółki zależnej prawa kapitałowego w Norwegii – Torpol Norge AS z siedzibą w Oslo.

#### Aneks do umowy na realizację projektu NLF

Wydłużenie do końca sierpnia 2016 r. terminu na realizację projektu Nowa Łódź Fabryczna.

#### Przejęcie spółki Dimark Oil&Gas (obecnie TORPOL Oil&Gas)

W listopadzie spółka zależna Emitenta nabyła udziały w podmiocie Dimark Oil&Gas, tym samym Grupa pozyskała kompetencje i rozszerzyła działalność w zakresie projektowaniu, produkcji, montażu instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej oraz gazu ziemnego.

#### Utworzenie spółki chorwackiej

18 lutego 2016 sąd gospodarczy w Zagrzebiu podjął decyzję o rejestracji spółki Torpol d.o.o. (spółka z o.o.). Podstawowym elementem działalności spółki zależnej jest zarządzanie infrastrukturą kolejową, wykonywanie usług kolejowych, działalności związane z transportem kolejowym, projektowanie i budowa obiektów oraz profesjonalny nadzór budowlany. Spółka Torpol d.o.o. została utworzona w związku intensyfikacją prac przygotowawczych związaną z rozszerzeniem działalności na rynki bałkańskie.

### 2016

### 2015

luty – TU Ergo Hestia

Zwiększyliśmy kwotę limitu gwarancyjnego do 75 mln zł.

maj – Bank Handlowy

Dwuletni OD 25 mln zł.

30 lipca – emisja obligacji serii A

Emisja 3-letnich, niezabezpieczonych obligacji o łącznej wartości 40 mln zł. Tym samym istotnie poprawiliśmy strukturę finansowania działalności Spółki (konwersja długu krótkiego i zabezpieczonego na długoterminowy dług niezabezpieczony). Jest to pierwsza w historii Emitenta emisja obligacji.

sierpień: TU Ergo Hestia i PZU

Zwiększyliśmy kwotę limitu gwarancyjnego z TU Ergo Hestia do 200 mln zł, a z PZU do 80 mln zł.

grudzień: mBank

Zawarcie umowy linii kredytowo-gwarancyjnej na finansowanie bieżącej działalności do maksymalnej kwoty 120 mln zł (w tym do 50 mln zł kredyty i do 120 mln zł gwarancje).

### 2016

### 2015

9 czerwca 2015

WZA podjęło decyzję w sprawie podziału zysku za 2014: 13,5 mln zł na zwiększenie kapitału rezerwowego i 11,5 mln zł na wypłatę dywidendy, tj. 0,5 zł na jedną akcję (płatną w dwóch równych ratach w sierpniu i listopadzie).

2 listopada 2015

Wprowadzenie obligacji na okaziciela serii A do alternatywnego systemu obrotu na Catalist prowadzonych przez ASO BondSpot S.A.

19 listopada 2015

Ogłoszono wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta. W dniu 24 listopada proces nabycia akcji w ramach ww. wezwania został zakończony i podmiot wzywający nie nabył akcji Emitenta.

14 stycznia 2016

Rada Nadzorcza powołała Pana Tomasza Krupińskiego w skład Zarządu TORPOL S.A. Wiceprezesa Zarządu.

29 luty 2016

Pan Tomasz Svekley złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rezygnacja została złożona z bardzo ważnych powodów osobistych.

17 marca 2016

Rada Nadzorcza powołała z dniem 23 marca 2016 roku Pana Grzegorza Grabowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

### 2016

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. **Władze Spółki**
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki





**GRZEGORZ GRABOWSKI**

PREZES ZARZĄDU,  
DYREKTOR GENERALNY

*Od początku swojej kariery związany z branżą elektroenergetyczną na kolei, w latach 1978-2001 w strukturach PKP, w latach 2001-2016 w PKP Energetyka, w tym 8 lat jako Członek Zarządu*



**KRZYSZTOF MILER**

WICEPREZES ZARZĄDU,  
DYREKTOR DS. PRODUKCJI

*Związany ze spółką od 25 lat, współzałożyciel firmy TORPOL wcześniej na różnych stanowiskach w spółkach grupy PKP*



**MICHAŁ ULATOWSKI**

WICEPREZES ZARZĄDU,  
DYREKTOR DS. FINANSOWYCH

*W firmie TORPOL od 10 lat, wcześniej dyrektor ekonomiczno-finansowy, główny księgowy Wielkopolskich Fabryk Mebli S.A.*



**TOMASZ KRUPIŃSKI**

WICEPREZES ZARZĄDU,  
DYREKTOR DS.  
PRZYGOTOWANIA PRODUKCJI

*Od 15 lat w firmie TORPOL, wieloletni inżynier i kierownik projektów z uprawnieniami do kierowania robotami budowlanymi bez ograniczeń w specjalności drogowej, konstrukcyjno – budowlanej oraz kolejowej.*

---

p. Jadwiga Dyktus	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Komitet Audytu
p. Monika Domańska	Sekretarz Rady Nadzorczej	Komitet Wynagrodzeń
p. Konrad Andrzej Tuliński	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Wynagrodzeń
p. Jacek Srokowski	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Wynagrodzeń
p. Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	
p. Tadeusz Kozaczyński	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Audytu
p. Jerzy Suchnicki	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Audytu

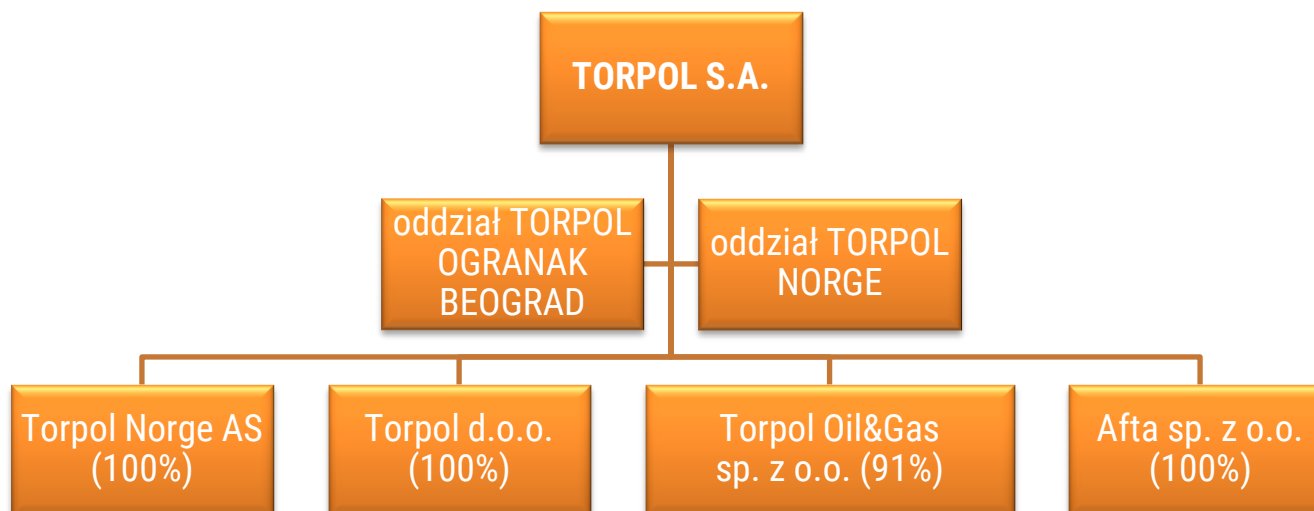
---

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. **Grupa Kapitałowa TORPOL**
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki







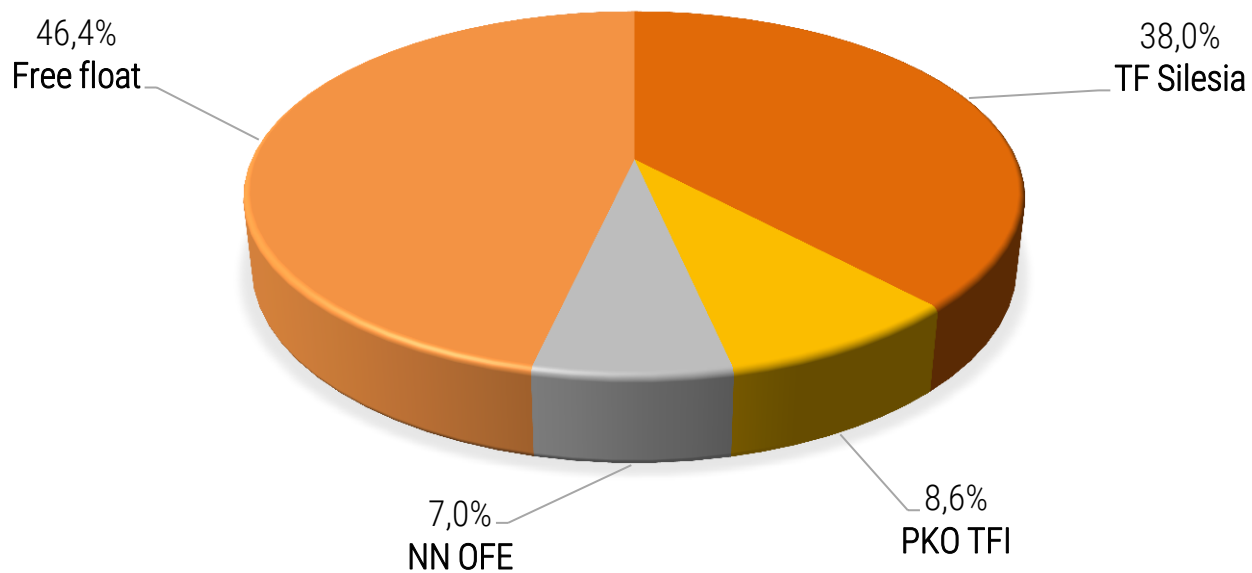
- Ponadto TORPOL posiada 50% udziałów w spółce Lineal sp. z o.o. z Poznania. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie na rzecz budownictwa komunikacyjnego.
- TORPOL posiada dwa wyodrębnione oddziały – w Norwegii i w Serbii:
  - Torpol Norge NUF – oddział w Oslo poprzez który wspieramy prowadzoną przez spółkę zależną Torpol Norge AS. Ze względu na możliwość dalszego budowania referencji bezpośrednio przez TORPOL zdecydowaliśmy o pozostawieniu oddziału Torpol Norge NUF w strukturze organizacyjnej Grupy;
  - Torpol Obranak Beograd – oddział w Belgradzie powstały w związku z planami przystąpienia Serbii do struktur UE i możliwym otrzymaniem przedakcesyjnych funduszy pomocowych na realizację inwestycji infrastrukturalnych. Obecnie działalność oddziału ograniczona jest do monitorowania sytuacji i aktywności podmiotów występujących na rynku oraz oceny potencjału pozostałych rynków bałkańskich (głównie Czarnogóra, Słowenia).
- Ponadto TORPOL jest stroną umowy spółki NLF Torpol Astaldi s.c. (NLF). NLF jest spółką celową powołaną do koordynowania i zarządzania realizacją kontraktu „Łódź Fabryczna”. TORPOL posiada w spółce 50% udziałów.

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. **Akcjonariat i giełda**
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki



Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	(%)
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,0%
PKO TFI S.A.	1 973 000	8,6%
NN OFE	1 600 000	7,0%
Free float	10 668 400	46,4%
RAZEM	22 970 000	100,0%

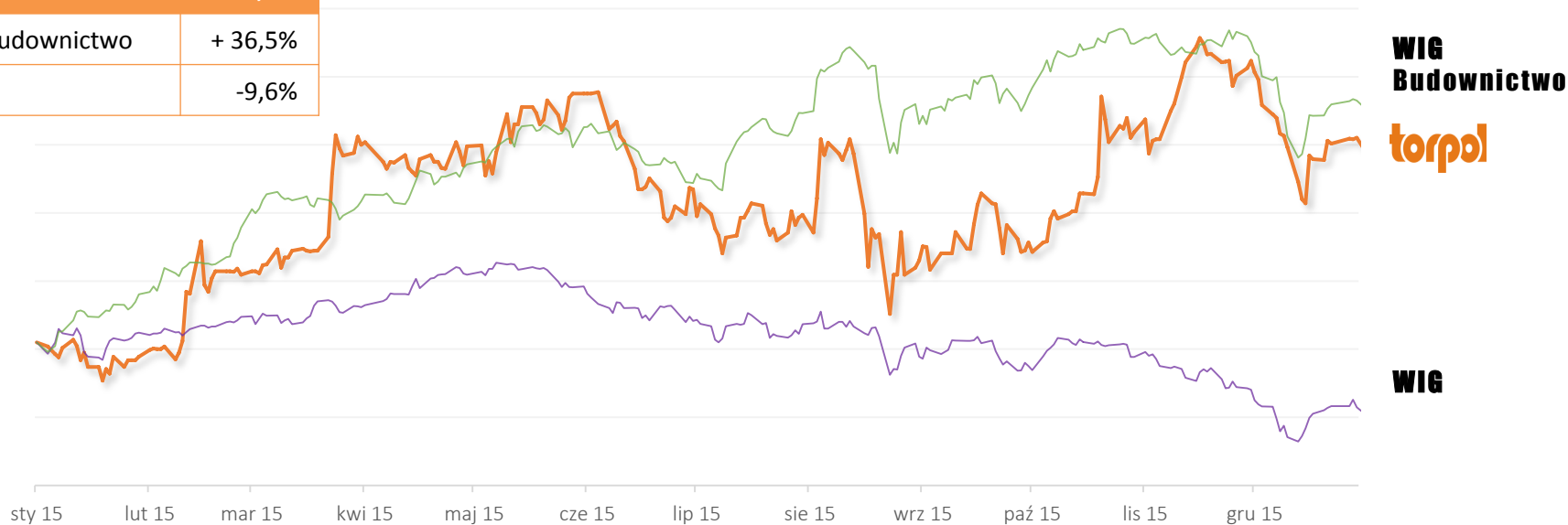


# Analiza zmienności kursu akcji

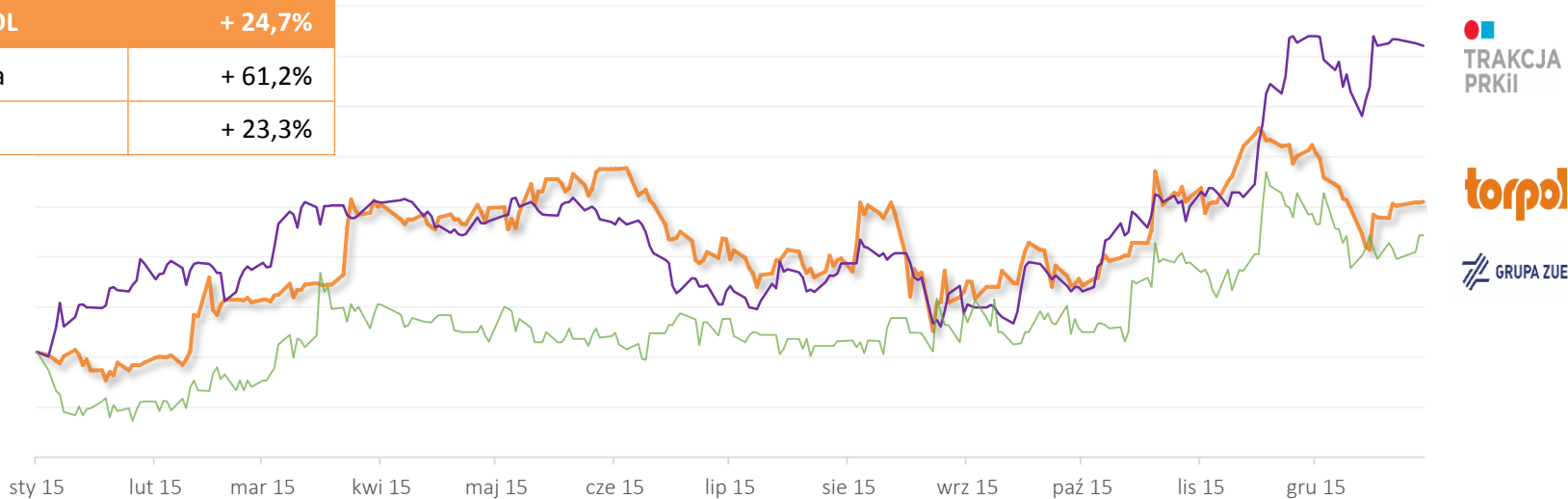


Cały 2015 rok

<b>TORPOL</b>	<b>+ 24,7%</b>
WIG-Budownictwo	+ 36,5%
WIG	-9,6%



<b>TORPOL</b>	<b>+ 24,7%</b>
Trakcja	+ 61,2%
ZUE	+ 23,3%



	TORPOL	Trakcja	ZUE
P/E	7,54	12,78	11,67
P/BV	1,08	0,88	0,94
Kapitalizacja	241,2 mln zł	641,5 mln zł	203,8 mln zł



# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. **Portfel zamówień**
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki



Wartość portfela  
na koniec 2015  
**ponad 0,6 mld zł netto**

Rentowność na sprzedaży  
brutto za 2015  
**5,5%**

Nazwa projektu	Wartość netto kontraktu (w mln zł)	Udział GK Torpol (w mln zł)	Backlog (w mln zł)
E75 Rail Baltica	1 298,8	1 140,2	378,4
Łódź Fabryczna	1 430,3	727,7	98,5
Podłęże – Bochnia	299,0	299,0	27,1
Oslo Prinsens Gate	63,1	63,1	35,3
Poznań Główny	32,4	32,4	27,3
Pozostałe			21,0
Pozyskane w 2016	55,4	55,4	55,4
<b>RAZEM</b>			<b>643,0</b>



- Wartość kontraktu 1.43 mld PLN netto – udział TORPOL w wysokości niemal 730 mln PLN netto (udział 40% z wyłączeniem robót torowych, instalacyjnych i żelbetowych, gdzie udział Torpol wynosi 100%).
- Największy projekt infrastrukturalny realizowany przez PKP PLK.
- Udział w portfelu zamówień TORPOL – ok. 15%.
- Zakończenie kontraktu – sierpień 2016 r.
- Stopień zaawansowania kosztowego na koniec 2015 wynosi ok. 80%.
- Obecnie prowadzimy negocjacje z zamawiającym w sprawie zwrotu poniesionych kosztów z tytułu przesunięcia terminu realizacji z przyczyn nieleżących po stronie wykonawcy.

## E75 Rail Baltica

- Wartość kontraktu 1,3 mld PLN netto – udział TORPOL w wysokości ponad 1,14 mld PLN netto
- Największy projekt z udziałem TORPOLU w historii
- Udział w portfelu zamówień TORPOL – niemal 60%.
- Zakończenie kontraktu – listopad 2016 r.
- Stopień zaawansowania kosztowego na koniec 2015 wynosi ok. 66%.



- Projekt stale weryfikowany przez niezależnego audytora technicznego na zlecenie BGK i BZWBK.



# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. **Przetargi**
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki



- Aktualnie bierzemy udział niemal ponad 30 postępowaniach w Polsce i w Skandynawii
- Łączna szacunkowa wartość wg informacji zamawiających może wynieść nawet 16 mld zł
- Poniżej przedstawiamy tylko niektóre z nich:

Nazwa zadania	Rodzaj zadania
Prace na linii kolejowej nr 8, odcinek Warka – Radom (LOT C, D, E)	projektuj i buduj
LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew – Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF)	buduj
LCS Kutno – odcinek Żychlin - Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew – Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF)	buduj
Prace na linii kolejowej Warszawa Włochy – Grodzisk Mazowiecki (linia nr 447)”	buduj
LCS Konin – odcinek Barłogi – Swarzędz w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew – Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF)	buduj
Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS (Zadanie 1 i Zadanie 2)	buduj
Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock – Dęblin – Lublin, odcinek Otwock – Lublin w km 26,050 – 175,850	buduj
Budowa linii tramwajowej na Tarchomin - etap II	buduj

Nazwa zadania	Rodzaj zadania
Przebudowa al. Jana Pawła II na odcinku rondo ONZ – ul. Elektoralna w Warszawie wraz z modernizacją torowiska tramwajowego	buduj
„Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59, odcinek granica województwa dolnośląskiego - Leszno” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego – Czempień” realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	buduj
Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa – Okęcie – Radom (LOT A, B, F) – Faza II”	projektuj i buduj
Letbane pa Ring 3 (Light Rail on Ring 3) Transportation System”	projektuj i buduj
Modernizacja linii kolejowej nr 354 Poznań Główny POD – Chodzież – Piła Główna” w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 - 2020	projektuj i buduj
Wykonanie robót budowlanych na odcinku Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy w ramach zadania : «Modernizacja linii kolejowej E 30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków	buduj

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
- 8. Potencjał Grupy**
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki



### Park maszynowy

- Kompleksowy i nowoczesny park maszynowy – ponad 80 jednostek;
- Możemy precyzyjnie kalkulować koszty oraz samodzielnie, kompleksowo realizować prace budowlane;
- Prowadzimy przewozy towarowe własnym taborem, co zmniejsza zależność od usług towarowych przewoźników kolejowych.
- Posiadamy certyfikat bezpieczeństwa uprawniający do prowadzenia towarowych przewozów kolejowych.
- Jesteśmy jedynym podmiotem w Polsce posiadającym nowoczesną podbijkarkę torową Unimat 09-4x4/4S produkcji renomowanej austriackiej firmy Plasser & Theurer – jest to 10ta taka maszyna na świecie.

### Kadra inżynierska, Kapitał ludzki

- Posiadamy najlepszą kadrę inżynierską w kraju – ponad 120 inżynierów z uprawnieniami budowlanymi.
- Prawie 220 pracowników pracuje dłużej niż 5 lat w Grupie.



### Doskonała sytuacja finansowa

- Brak zadłużenia netto;
- Ponad 340 mln zł środków pieniężnych;
- Rekordowy CF operacyjny (+) 160 mln zł;
- Ponad 140 mln zł wolnych limitów kredytowych;
- Ponad 700 mln zł dostępnych limitów gwarancyjnych;
- Rzetelnie prowadzony monitoring projektów – brak ryzyka odpisów i tworzenia rezerw.

### Szerokie możliwości rozwoju na rynkach zagranicznych

- Potwierdzona obecność w Norwegii – dotychczas zrealizowaliśmy projekty o łącznej wartości ponad 500 mln NOK;
- Ofertujemy również na rynku duńskim i szwedzkim;
- Jesteśmy na rynku bałkańskim.

### Dywersyfikacja biznesowa

- Pozyskane kompetencje i kadra w zakresie projektowania i kompleksowej realizacji budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego;
- Rozwój kompetencji w zakresie sieci elektroenergetycznych.

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. **Perspektywy rozwoju**
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
12. Załączniki







## Główne projekty inwestycyjne KPK

- Poprawa stanu technicznego sieci TEN-T, w tym kontynuacja prac w korytarzach C-E30, E20/C-E20, E59/C-E59, E65/C-E65, E75, stanowiące połączenia międzywojewódzkie i międzynarodowe (m.in. odcinki Warszawa – Trójmiasto, Warszawa – Poznań, Wrocław – Poznań, Zabrze – Kraków, Warszawa – Sadowne);
- Osiągnięcie korzystniejszego czasu przejazdu pociągów względem transportu drogowego na modernizowanych trasach;
- Inwestycje w ciągu „Magistrali Wschodniej” na trasach: Rzeszów/Kielce – Lublin – Białystok – Olsztyn;
- Wdrażanie ERTMS w Polsce, czyli Europejskiego Systemu Zarządzania Ruchem Kolejowym, który obejmuje Globalny System Kolejowej Radiokomunikacji Ruchomej (ERTMS/GSM-R) oraz Europejski System Sterowania Pociągami (ERTMS/ETCS);
- Lepsze skomunikowanie Warszawy z innymi regionami, poprawa połączeń między miastami wojewódzkimi, a przede wszystkim z ośrodkami gospodarczymi, a także zapewnienie sprawnych połączeń kolejowych z portami morskimi;
- Poprawa stanu technicznego linii ważnych dla ruchu towarowego m.in.: zapewniających ominięcie aglomeracji warszawskiej, poznańskiej i górnośląskiej oraz poprawiających dostęp do portów morskich w Gdańsku, Gdyni, Szczecinie i Świnoujściu, stanowiących wyprowadzenia z innych punktów generujących największe potoki przewozowe.

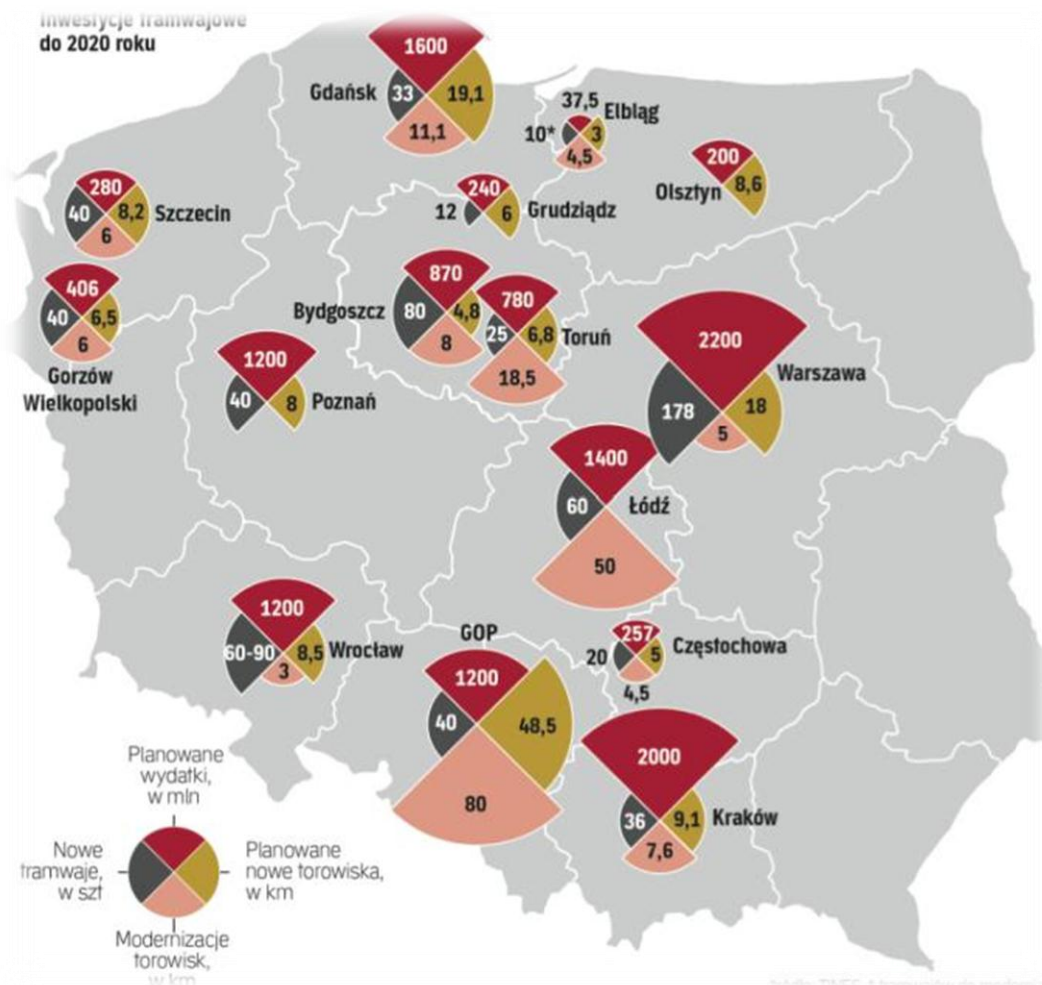
## Rynek krajowy - tramwaj

Perspektywa finansowa 2014-2020 będzie rekordowa również dla rynku tramwajowego.

W perspektywie 2007-2013 na inwestycje w infrastrukturę tramwajową (linie szynowe i tabor) przeznaczono 5,3 mld zł.

W obecnej perspektywie analizując plany samorządów planowane są rekordowe nakłady w wysokości ok. 13 mld zł, wśród nich:

- Warszawa – 2,2 mld zł;
- Łódź – 1,4 mld zł;
- Gdańsk – 1,6 mld zł;
- Wrocław – 1,2 mld zł;
- Bydgoszcz – 0,9 mld zł;
- Tramwaje Śląskie – 1,2 mld zł;
- Szczecin – 0,3 mld zł;
- Kraków – 2,0 mld zł;
- Poznań – 1,2 mld zł;
- Toruń – 0,8 mld zł;
- Gorzów Wlkp. – 0,4 mld zł.



## Prowadzimy i nadzorujemy realizację usług w zakresie:

- Budowy sieci trakcyjnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą;
- Zarządzanie projektami energetycznymi;
- Budowy i modernizacją sieci elektroenergetycznych napowietrznych i kablowych WN, SN i nN dla sieci trakcyjnej;
- Budowy obiektów i stacji energetycznych (podstacje trakcyjne, GPZ);
- Budowy sygnalizacji świetlnej i sterowania ruchem drogowym, systemów oświetlenia ulicznego i sieci telekomunikacyjnych.

Według informacji publicznych spółki dystrybucyjne (Enea, Energa, RWE, PGE i Tauron) oraz PSE planują znaczne inwestycje w zakresie budowy nowych i modernizacji linii przesyłowych i dystrybucyjnych oraz budowy stacji energetycznych dla WN i NN. Skala planowanych nakładów inwestycyjnych do 2020 roku przekracza 18 mld zł (dane w mln zł):

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	SUMA
<b>Spółki dystrybucyjne</b>							
Linie WN i NN	1 300	1 350	1 450	1 550	1 650	1 800	9 100
Stacje energetyczne	260	270	290	310	330	360	1 820
Suma	1 560	1 620	1 740	1 860	1 980	2 160	10 920
<b>PSE</b>							
Linie WN i NN	700	800	900	1000	1100	1200	5700
Stacje energetyczne	175	200	225	250	275	300	1425
Suma	875	1000	1125	1250	1375	1500	7125
<b>RAZEM</b>	<b>2 435</b>	<b>2 620</b>	<b>2 865</b>	<b>3 110</b>	<b>3 355</b>	<b>3 660</b>	<b>18 045</b>

- TORPOL Oil&Gas posiada unikalne doświadczenie w zakresie projektowania, produkcji i montażu instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego. Spółka jest kompetentna, aby samodzielnie realizować cały proces inwestycyjny, od koncepcji poprzez zaprojektowanie, produkcję, wykonanie, budowę, rozruch i serwis wszelkich instalacji branży gazu ziemnego i ropy naftowej, a także przemysłowej chemicznej i petrochemicznej.
- Zgodnie z informacjami dostępnymi publicznie, najważniejszymi planowanymi inwestycjami będącymi przedmiotem zainteresowania ze strony Torpol Oil&Gas będą projekty realizowane przez:
  - PGNiG S.A. – bardzo istotne inwestycje do 2020 związane z budową korytarza dostaw gazu z Norwegii oraz rozwojem i modernizacją sieci gazowniczej. Poziom planowanych nakładów inwestycyjnych do 2023 ma wynieść nawet 50 mld zł.
  - GAZ System S.A. – operator systemu przesyłowego, który planuje realizację inwestycji o wartości 10 mld zł do 2018 roku (ok. 800 km gazociągów, zwiększenie przepustowości systemu i rozbudowa tłoczni gazu, połączeniu systemów Polski i Czech w ramach korytarza Północ-Południe, zwiększenie możliwości importowych z Niemiec);
  - Grupa Azoty planuje ponieść nakłady inwestycyjne rzędu 7 mld zł do 2020 roku, z czego ok. 1,7 mld zł ma dotyczyć projektów korporacyjnych, głównie dotyczących budowy instalacji do produkcji propylenu metodą PDH i bloku energetycznego w ramach tej inwestycji oraz elektrowni o mocy 400 MWe i bloku gazowo-parowego (1,125 mld zł);
  - Inwestycje PKN Orlen, które tylko w 2016 wyniosą 4,8 mld zł i będą przeznaczone na wydobycie i instalacje petrochemiczne, z czego 3,3 mld zł ma dotyczyć nowych projektów z działalności rafineryjnej, petrochemicznej i energetycznej, na wzrost sprzedaży detalicznej paliw oraz na poszukiwania i wydobycie ropy i gazu.

Naturalnym elementem rozwoju będą również projekty zagraniczne.

- Konsekwentnie rozwijamy działalność zagraniczną w Norwegii i wzmocniamy obecność i wiarygodność Grupy w Skandynawii.
- Skupiamy się na rozwoju kapitału ludzkiego. Do końca 2015 spółka norweska zatrudnia ponad 100 pracowników. W ostatnim okresie zatrudniliśmy ponad 20 Skandynawów z uprawnieniami budowlanymi.
- W lutym 2015 roku podpisaliśmy kontrakt na kompleksową przebudowę podwójnego toru tramwajowego na odcinku Ekebergparken – Jomfrubråten w Oslo o wartości **56,6 mln NOK netto**.



- W dniu 19 maja 2015 właściwy sąd lokalny zarejestrował spółkę zależną Emitenta Torpol Norge AS (spółka kapitałowa prawa norweskiego). W IIIQ realizowaliśmy proces inkorporacji oddziału Emitenta – Torpol Norge NUF do spółki Torpol Norge AS.
- W 2015 wartość przychodów ze sprzedaży w Norwegii wzrosła o ponad **33 mln zł (+118% r/r)**.
- Łączna wartość pozyskanych i zrealizowanych zamówień w Norwegii do końca 2015 przekroczyła **500 mln NOK netto**.

Program rządowy National Transportation Plan (NTP) zakłada budżet na realizację inwestycji infrastrukturalnych na lata 2014-2023 w wysokości prawie **168 mld NOK (ok. 80 mld zł)**:

- 61,2 mld NOK na lata 2014-2017;
- 106,6 mld NOK na lata 2018-2023;
- w 2016 roku planowana wartość realizowanych inwestycji wynosi ok. 21,3 mld NOK;
- Dotychczas nie było istotnych projektów na rynku organizowanych w ramach NTP;
- Dopiero w 2016 roku pojawiły się projekty strictly kolejowe;



### Istotne projekty realizowane przez Torpol w Norwegii

Do przewag rynku norweskiego należą:

- Wyższe marże osiągnane na rynku budownictwa kolejowego,
- Ograniczony potencjał wykonawczy i stosunkowo mała konkurencja;
- Bardzo wysokie bariery wejścia, zmuszające do podjęcia istotnych inwestycji;
- Niezależność budżetu od fundusze UE;
- Warunki zdobywania projektów i realizacji kontraktów (szybka decyzyjność zamawiającego, relatywnie niższa waga kryterium ceny w przetargach, dodatek za pracę zimą).

Opis	Wartość netto	Termin realizacji
Budowa odcinka lekkiej kolei miejskiej w Bergen	60,3 mln NOK	2011-2012
Projekt Nybrua – kompleksowa modernizacja linii tramwajowej w Oslo	36,2 mln NOK	2012-2013
Przebudowa skrzyżowania i budowę nowego ronda na Skøyen (dzielnica biznesowa Oslo)	10,7 mln NOK	2014
Modernizacja infrastruktury tramwajowej w Oslo w ciągu ulic Henrik Ibsens gate i Cort Adlers gate	28,1 mln NOK	2014
Podwykonawstwo dla Implenia. Prace torowe w dzielnicy Ekeberg, na odcinku Bråten-Ljabru.	6,7 mln NOK	2014
Budowa nawierzchni torowej i trzeciej szyny na nowym odcinku metra w Oslo (tzw. Lørenbanen)	26,5 mln NOK	2014
128-BYM-2013 Prinsens gate- Modernizacja ulic Prinsens Gate i Tollbrugata w Oslo,	157 mln NOK	2015-2017
„KON-00768 - Ekebergbanen fra Ekebergparken til Jomfrubråten”.	56,7 mln NOK	2015

- **Serbia** – działamy poprzez oddział zagraniczny Torpol Obranak Beograd. Możliwość otrzymania funduszy przedakcesyjnych. Analizujemy zmiany zachodzące na rynku w związku z planowanymi inwestycjami na infrastrukturę. Możliwe ukazanie się kilku projektów kolejowych o wartości potencjalnej 90 mln euro łącznie;
- **Chorwacja** – w lutym utworzyliśmy spółkę zależną Torpo d.o.o. w Zagrzebiu. Chorwacja otrzymała w ramach Funduszu Spójności 2,6 mld euro na inwestycje infrastrukturalne w latach 2014-2020. Uchwalano plan inwestycyjny zakłada realizację projektów o łącznej wartości ok. 1,5 mld euro. Oprócz tego w planach jest budowa nizinnej linii kolejowej wschodnia granica państwowa – Koprivnica – Zagrzeb – Karlovac – port Rijeka – zachodnia granica państwowa. Według studium wykonalności, przybliżone koszty budowy wyniosą 4,7 mld euro;
- **Szwecja** - Podstawą strategii rozwoju i modernizacji infrastruktury kolejowej w Szwecji jest Nationell plan för transportsystemet 2014-2025. Jest to 12-letni plan inwestycyjny o wartości 552 mld SEK (koron szwedzkich), co stanowi równowartość ok. 248,5 mld zł, z czego 186 mld SEK (83,7 mld zł) przeznaczonych jest na infrastrukturę kolejową (ok. 8,3 mld SEK/ 3,74 mld zł średniorocznie). Przyglądamy się aktywności szwedzkich zamawiających.

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
- 10. Strategia Grupy**
11. Podsumowanie
12. Załączniki







Dywersyfikacja geograficzna

Dywersyfikacja biznesowa



## Polska

### CELE:

- Umocnienie pozycji jednego z dwóch/trzech największych podmiotów w projektach kolejowych z udziałem rynkowym 12%-15%.
- Utrzymanie wiodącej pozycji w projektach rewitalizacyjnych;
- Utrzymanie pozycji rynkowej w segmencie tramwajowym;
- Budowanie kompetencji w obszarze budowy gazowej infrastruktury sieciowej oraz infrastruktury paliwowej;
- Budowanie kompetencji w obszarze budowy i modernizacji sieci elektroenergetycznej oraz w sektorze drogowym;

### DZIAŁANIA:

- Budowa portfela zamówień o wartości przynajmniej 4 mld zł netto na lata 2017-2019;
- Aktywny udział w dużych i bardzo dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości i wielobranżowości;
- Maksymalne wykorzystanie perspektywy UE 2014-2020.

### RYNKI ZAGRANICZNE:

- ciągły monitoring aktywności zamawiających w związku z rozpoczęciem realizacji planów inwestycyjnych;
- identyfikacja potencjalnych możliwości akwizycyjnych, umożliwiających wejście na rynek kolejowy, sieci elektroenergetycznych, pozyskanie kompetencji, udziału rynkowego;
- Budowanie relacji z lokalnymi partnerami – wzrost potencjału, wykorzystanie lokalnej siły roboczej.



## Norwegia

### CELE:

- Osiągnięcie 5-6% udziału na rynku budownictwa kolejowego (800-900 mln NOK rocznie);
- Wykorzystanie potencjału rynku oraz posiadanych zasobów kapitałowych w celu osiągnięcia wyższych marż;
- Umocnienie pozycji rynkowej w Oslo i Bergen.

### DZIAŁANIA:

- Budowa portfela zamówień o wartości przynajmniej 1,5 mld NOK netto na lata 2017-2019;
- Budowanie kompetencji kolejowych w związku z planowanymi „otwarciami” przetargów stricte kolejowych w 2016 roku.
- Budowanie relacji lokalnych z istotnymi podmiotami na rynku;

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
- 11. Podsumowanie**
12. Załączniki



- 2015 najlepszym rokiem w historii działalności Grupy;
- Doświadczona i kompetentna kadra zarządzająca;
- **Perfekcyjna sytuacja finansowa** – brak zadłużenia netto, wysoki rating kredytowy, dostęp do dużych limitów kredytowych (140 mln zł) i gwarancyjnych (700 mln zł);
- **Konsekwentnie realizowana strategia** – rozwój kompetencji, nowe rynki zbytu (Torpol Oil&Gas, Torpol d.o.o.), dalsza dywersyfikacja biznesowa i geograficzna;
- **Bardzo dobre perspektywy rynków**, na których Grupa prowadzi działalność (kolejowy, sieci elektroenergetyczne, gas&oil);
- **Stąły rozwój kadry i parku maszynowego;**
- **Track record** - realizacja 2 największych kontraktów w infrastrukturze kolejowej w kraju, również innych projektów o istotnym znaczeniu krajowym (linie E65/CE65, E20) i miejskim (Olsztyn, Oslo, Bergen, Łódź, Poznań).

# Agenda

1. Wyniki finansowe Grupy
2. Istotne wydarzenia w 2015 roku
3. Władze Spółki
4. Grupa Kapitałowa TORPOL
5. Akcjonariat i giełda
6. Portfel zamówień
7. Przetargi
8. Potencjał Grupy
9. Perspektywy rozwoju
10. Strategia Grupy
11. Podsumowanie
- 12. Załączniki**



Dane w tys. zł	2015	Struktura (%)	2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	1 237 073	99,9%	770 553	99,4%	466 520	60,5%
Przychody z wynajmu	29	0,0%	11	0,0%	18	163,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 139	0,1%	4 835	0,6%	-3 696	-76,4%
Przychody ze sprzedaży	1 238 241	100,0%	775 339	100,0%	462 842	59,7%
Koszt własny sprzedaży	1 170 481	94,5%	727 031	93,8%	443 450	61,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	67 760	5,5%	48 368	6,2%	19 392	40,1%
Koszty sprzedaży	3 650	0,3%	2 186	0,3%	1 464	67,0%
Koszty ogólnego zarządu	20 994	1,7%	13 874	1,8%	7 120	51,3%
Zysk ze sprzedaży	43 116	3,5%	32 308	4,2%	10 808	33,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 220	0,1%	1 079	0,1%	141	13,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 079	0,1%	740	0,1%	339	45,8%
Zysk z działalności operacyjnej	43 257	3,5%	32 647	4,2%	10 610	32,5%
Przychody finansowe	1 934	0,2%	2 447	0,3%	-513	-21,0%
Koszty finansowe	5 123	0,4%	4 747	0,6%	376	7,9%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	9	0,0%	6	0,0%	3	50,0%
Zysk brutto	40 077	3,2%	30 353	3,9%	9 724	32,0%
Podatek dochodowy	8 123	0,7%	5 344	0,7%	2 779	52,0%
Zysk netto za okres	31 954	2,6%	25 009	3,2%	6 945	27,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,39	nd	1,30	nd	0,09	6,9%
EBITDA	55 804		43 161		12 643	29,3%

Dane w tys. zł	2015	Struktura (%)	2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	155 576	23,1%	115 987	15,2%	39 589	34,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	94 112	14,0%	72 734	9,5%	21 378	29,4%
Nieruchomości inwestycyjne	67	0,0%	80	0,0%	-13	-16,3%
Wartość firmy	9 882	1,5%	9 008	1,2%	874	9,7%
Wartości niematerialne	1 157	0,2%	1 586	0,2%	-429	-27,0%
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	1 307	0,2%	1 313	0,2%	-6	-0,5%
Należności długoterminowe	21 908	3,3%	4 566	0,6%	17 342	379,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 732	4,0%	26 045	3,4%	687	2,6%
Rozliczenia międzyokresowe	411	0,1%	655	0,1%	-244	-37,3%
Aktywa obrotowe	520 342	77,0%	648 523	84,8%	-128 181	-19,8%
Zapasy	20 588	3,0%	36 389	4,8%	-15 801	-43,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	112 721	16,7%	328 552	43,0%	-215 831	-65,7%
Rozliczenie kontraktów budowlanych	31 967	4,7%	62 803	8,2%	-30 836	-49,1%
Pozostałe należności	5 875	0,9%	23 621	3,1%	-17 746	-75,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 030	0,3%	0	0,0%	2 030	
Rozliczenia międzyokresowe	4 302	0,6%	3 463	0,5%	839	24,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	342 859	50,7%	193 695	25,3%	149 164	77,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>675 918</b>	<b>100,0%</b>	<b>764 510</b>	<b>100,0%</b>	<b>-88 592</b>	<b>-11,6%</b>

Dane w tys. zł	2015	Struktura (%)	2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	223 562	33,1%	203 312	26,6%	20 250	10,0%
Kapitał podstawowy	4 594	0,7%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 305	17,4%	103 787	13,6%	13 518	13,0%
Pozostałe kapitały zapasowe	58 918	8,7%	58 918	7,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	44 245	6,6%	37 292	4,9%	6 953	18,6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 489	-0,2%	-1 224	-0,2%	-265	21,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-11	0,0%	-55	0,0%	44	-80,0%
Udziały niekontrolujące	-672	-0,1%	0		-672	
Zobowiązania długoterminowe	90 989	13,5%	34 091	4,5%	56 898	166,9%
Obligacje długoterminowe	40 000	44,0%	0		40 000	
Rezerwy	766	0,1%	676	0,1%	90	13,3%
Zobowiązania finansowe	40 084	5,9%	27 379	3,6%	12 705	46,4%
Pozostałe zobowiązania	10 139	1,5%	6 036	0,8%	4 103	68,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	362 039	53,6%	527 107	68,9%	-165 068	-31,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172 109	25,5%	280 876	36,7%	-108 876	-38,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 811	1,6%	7 742	1,0%	3 069	39,6%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	9 547	1,4%	38 450	5,0%	-28 903	-75,2%
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	97 119	26,8%	117 785	22,3%	-20 666	-17,5%
Pozostałe zobowiązania	37 498	5,5%	43 681	5,7%	-6 183	-14,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0		1 495	0,2%	-1 495	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	11 433	1,7%	27 492	3,6%	-16 059	-58,4%
Rezerwy	23 522	3,5%	9 586	1,3%	13 936	145,4%
Zobowiązania razem	453 028	67,0%	561 198	73,4%	-108 170	-19,3%
PASYWA RAZEM	675 918	100,0%	764 510	100,0%	-88 592	-11,6%



Dane w tys. zł	2015	2014	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto	40 077	30 353	9 724
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja	12 547	10 514	2 033
Zysk na działalności inwestycyjnej	-380	-436	56
Zmiana stanu należności	239 137	-167 765	406 902
Zmiana stanu zapasów	15 805	-11 416	27 221
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-135 085	203 815	-336 900
Przychody z tytułu odsetek	-1 883	-2 174	291
Koszty z tytułu odsetek	4 068	3 393	675
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 121	22 370	-39 491
Zmiana stanu rezerw	14 026	9 347	4 679
Podatek dochodowy zapłacony	-11 864	-22 502	10 638
Pozostałe	-893	-677	-216
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>160 434</b>	<b>74 822</b>	<b>83 584</b>

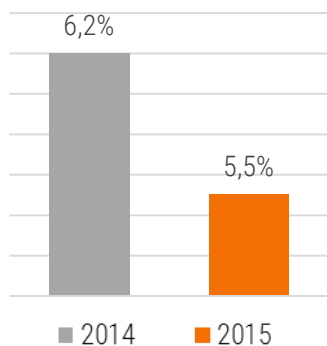
Dane w tys. zł	2015	2014	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	750	492	258
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-11 856	-4 342	-7 514
Pozostałe	-2 131	-873	-1 258
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-12 387</b>	<b>-2 760</b>	<b>-9 627</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-11 886	-6 986	-4 900
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	43 226	64 537	-21 311
Splata pożyczek/kredytów	-72 130	-87 969	15 839
Odsetki zapłacone	-2 671	-3 270	599
Wpływy z emisji akcji	0	56 110	-56 110
Pozostałe	16 063	353	15 710
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-11 485	0	-11 485
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 117</b>	<b>22 775</b>	<b>-21 658</b>

Dane w tys. zł	2015	2014	Zmiana
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>149 164</b>	<b>94 837</b>	<b>54 327</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>193 695</b>	<b>98 858</b>	<b>94 837</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>342 859</b>	<b>193 695</b>	<b>149 164</b>

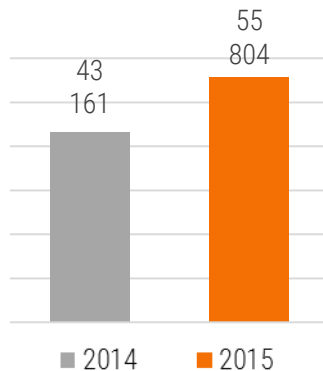
# Ocena wskaźników rentowności



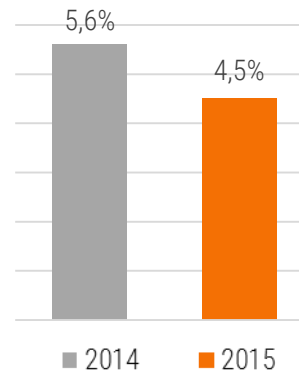
### Marża zysku ze sprzedaży brutto (%)



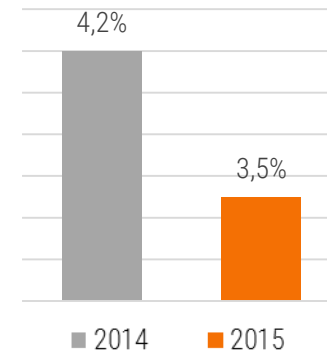
### EBITDA (w tys. zł)



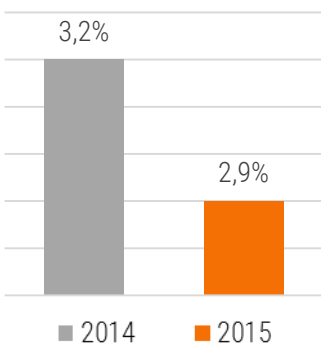
### Marża EBITDA (%)



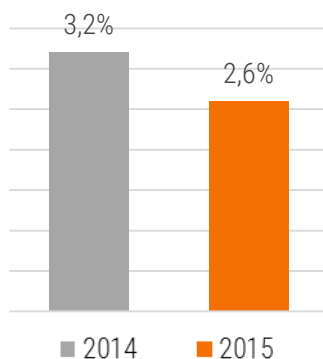
### Marża zysku operacyjnego (%)



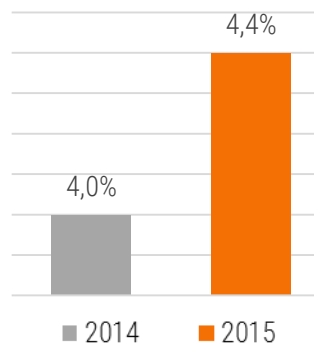
### Marża brutto (%)



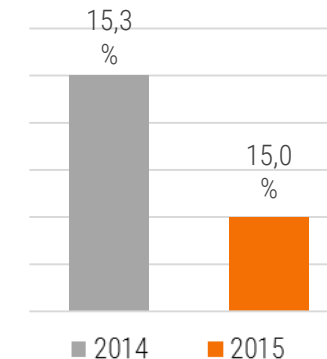
### Marża netto (%)



### ROA (%)



### ROE (%)

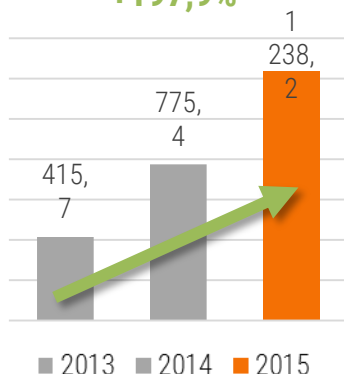


# Konsekwentny wzrost (CAGR 2013-2015)



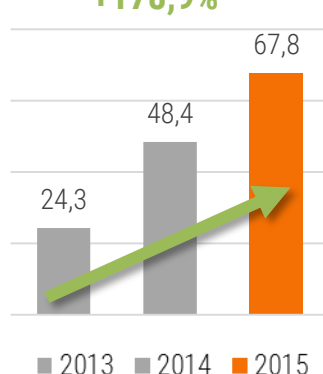
Przychody ze sprzedaży (mln zł)

+197,9%



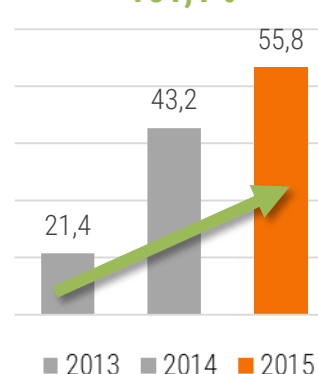
Zysk brutto ze sprzedaży (mln zł)

+178,9%



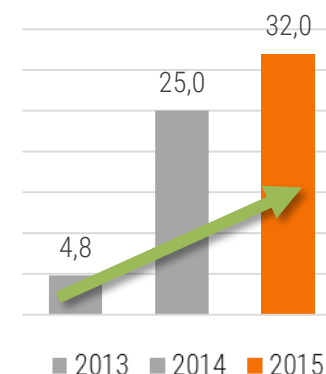
EBITDA (w mln zł)

+161,1%



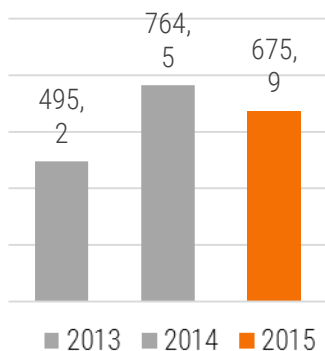
Zysk netto (w mln zł)

+567%



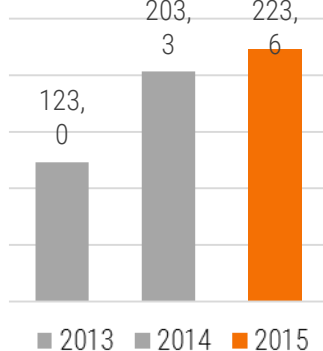
Suma bilansowa (mln zł)

+36,5%



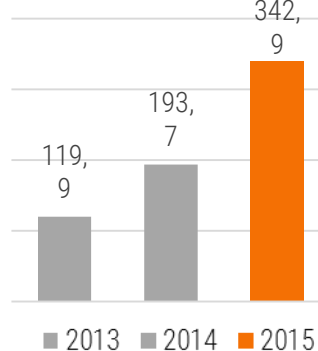
Kapitał własny (mln zł)

+81,7%

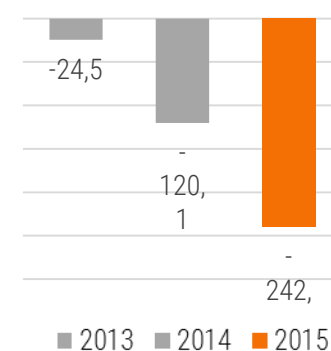


Pozycja gotówkowa (mln zł)

+185,9%



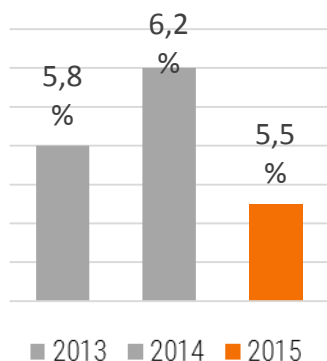
Zadłużenie netto (mln zł)



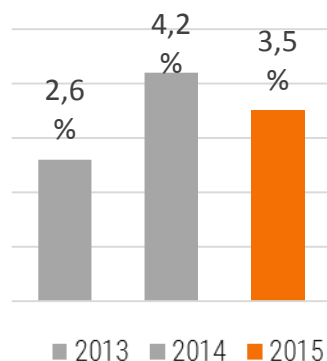
# Historycznie potwierdzona efektywność działania (2013-2015)



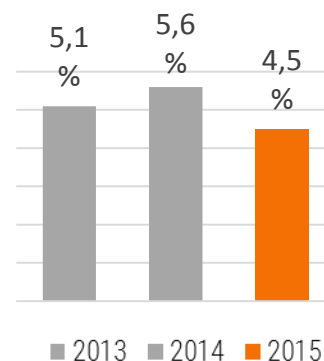
### Marża brutto ze sprzedaży (%)



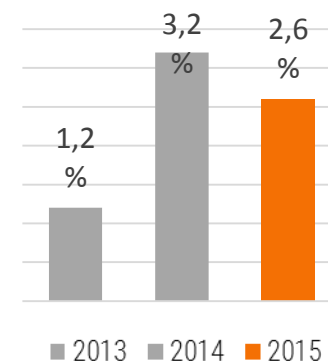
### Marża zysku operacyjnego (%)



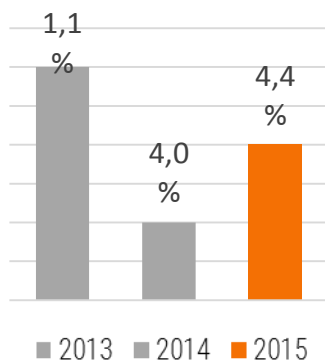
### Marża EBITDA (%)



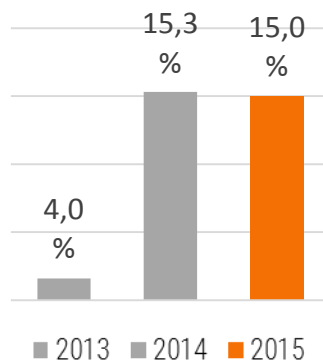
### Marża zysku netto (%)



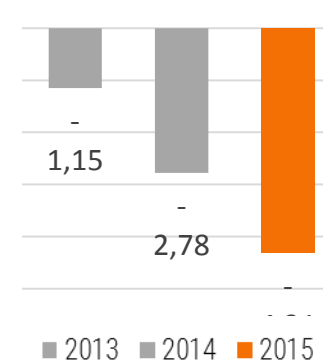
### ROA (%)



### ROE (%)



### Zadłużenie netto/EBITDA





# torpol

**TORPOL S.A.**

ul. Mogileńska 10G

61-052 Poznań

tel. +48 61 87 82 700

fax +48 61 87 82 790

**Kontakt z działem Relacji Inwestorskich**

**Łukasz Sychowski**

Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich

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)