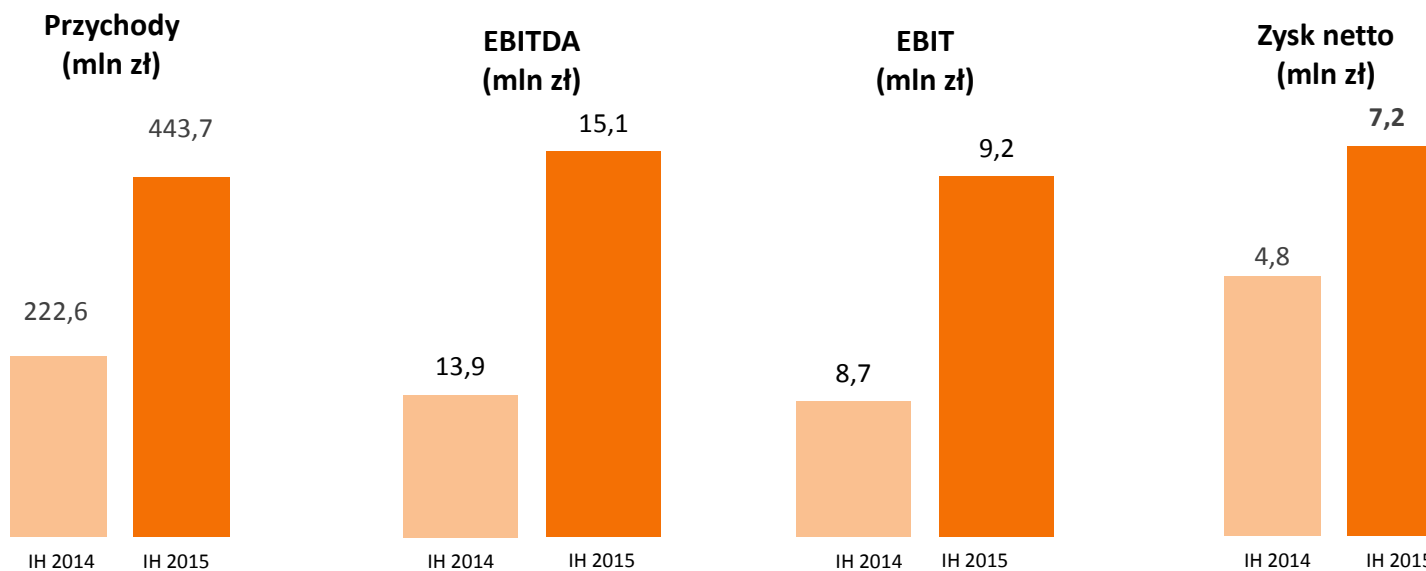




torpol

Grupa Kapitałowa TORPOL
Podsumowanie I-go półrocza 2015 r.



- Prawie dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży (+99,4%)

- Wzrost EBITDA o 1,2 mln zł (+8,5%)

- Wzrost EBIT o 0,5 mln zł (+6,1%)

- Wzrost zysku netto o 2,4 mln zł (+49,4%)

Dane w tys. zł	IH 2015	IH 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	443 745	222 554	221 191	99,4%
Koszt własny sprzedaży	424 044	205 435	218 609	106,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	19 701	17 119	2 582	15,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	10 777	8 312	2 465	29,7%
Zysk ze sprzedaży	8 924	8 807	117	1,3%
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	320	-95	415	437%
Zysk z działalności operacyjnej	9 244	8 712	532	6,1%
Wynik na działalności finansowej	34	- 1 784	1 818	102%
Zysk brutto	8 984	6 457	2 527	39,1%
Zysk netto za okres	7 235	4 844	2 391	49,4%
EBITDA	15 068	13 882	1 186	8,5%

Znacznego wzrostu skali działalności związanej z prawidłową realizacją portfela zamówień

Znaczne obniżenie kosztów finansowania

Marże w IH 2015	
marża zysku brutto ze sprzedaży	4,4%
marża zysku netto ze sprzedaży	2,0%
marża EBITDA	3,4%
marża EBIT	2,1%
marża zysku brutto	2,0%
marża zysku netto	1,6%

Dodatkowo marże na każdym poziomie zysku

Przepływy pieniężne (w tys. zł)	IH 2015	IH 2014	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-117 059	3 947	-121 006
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 289	-1 696	-8 593
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 803	-2 106	3 909
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-125 545	145	-125 690

Zmiany w kapitale obrotowym wynikiem bieżącej realizacji kontraktów

Konsekwentny rozwój parku maszynowego

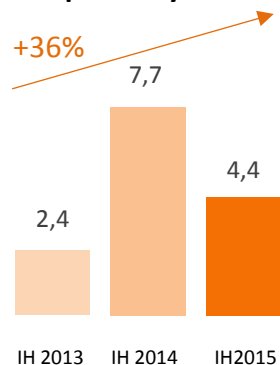
Pozycja bilansowa (w tys. zł)	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	640 010	764 510	-124 500	-16,3%
Aktywa trwałe	138 052	115 987	22 065	19,0%
Aktywa obrotowe	501 958	648 523	-146 565	-22,6%
Środki pieniężne	68 150	193 695	-125 545	-64,8%
Kapitał własny	199 208	203 312	-4 104	-2,0%
Zobowiązania razem	440 802	561 198	-120 396	-21,5%
Zadłużenie netto	14 742	-120 124	134 866	nd
Zadłużenie netto/ EBITDA zanualizowana	0,33	-3,74	4,07	nd

Zaangażowanie gotówki w bieżącą realizację kontraktów.

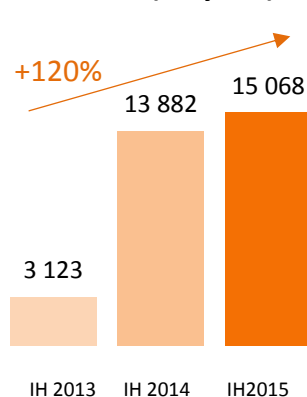
Deklarowana wypłata dywidendy.

Nieznaczne zadłużenie netto.

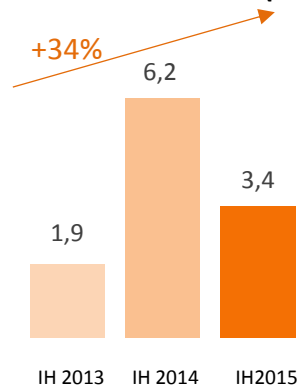
Marża zysku ze sprzedaży brutto (%)



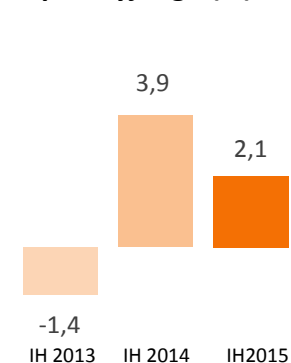
EBITDA (w tys. zł)



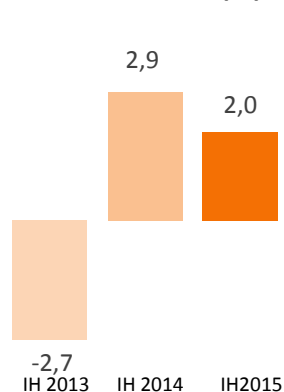
Marża EBITDA (%)



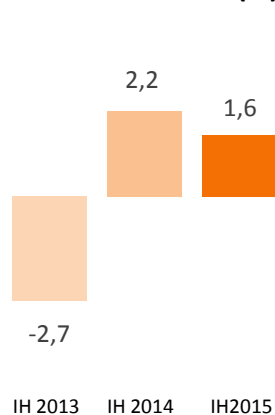
Marża zysku operacyjnego (%)



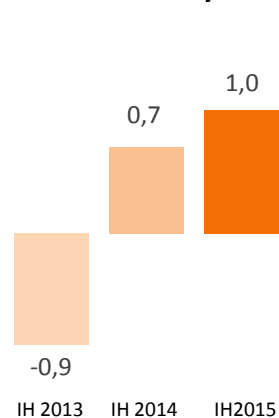
Marża brutto (%)



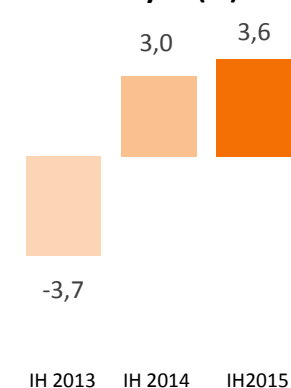
Marża netto (%)



Rentowność aktywów (%)



Rentowność kapitałów własnych (%)



Wartość portfela na koniec IH 2015
1,2 mld zł netto (z wyłączeniem
konsorcjantów)

Rentowność na sprzedaży
brutto za koniec IH 2015 r.
5,2 %
(za ostatnie 12 m-cy)

Realizowane projekty

Nazwa projektu	Wartość netto kontraktu (w mln zł)	Udział GK Torpol (w mln zł)
Łódź Fabryczna	1 430,3	498,6
Łódź Fabryczna - instalacje	125,4	125,4
Łódź Fabryczna - tory	62,7	62,7
Łódź Fabryczna - żelbetu	13,8	13,8
E75 Rail Baltica	1 298,8	1 105,6
LCS Gdańsk	537,6	370,0
Podłęże – Bochnia (I. kolejowa nr 91)	302,0	299,0
Kalety – Kluczbork (I. kolejowa nr 143)	298,8	209,7
E 20 GSM-R Kunowice – Terespol	155,0	110,4
Oslo Prinsens Gate	75,2	75,2
Olsztyn – kontrakt tramwajowy	60,9	60,9
Rondo Kaponiera	28,1	28,1
(Norwegia) Ekebergbanen	27,0	27,0
Wdrożenie ERTMS/ECTS i ERTMS/GSM-R E30	21,8	21,8



- Wartość kontraktu 1,43 mld PLN netto – udział TORPOL wynosi 700,5 mln PLN netto (z uwzględnieniem prac dodatkowych realizowanych przez TORPOL).
- Największy projekt infrastrukturalny realizowany przez PKP PLK.
- Udział w portfelu zamówień TORPOL – ok. 20%.
- Umowne zakończenie kontraktu – wrzesień 2015 r. Obecnie trwają negocjacje w sprawie przedłużenia terminu.
- Stopień zaawansowania kosztowego kontraktu w udziale TORPOL na koniec czerwca 2015 r. to ponad 70%.
- Projekt zweryfikowany przez niezależnego audytora technicznego na zlecenie banku współpracującego ze spółką.

E75 Rail Baltica

- Wartość kontraktu 1,3 mld PLN netto – udział TORPOL w wysokości ponad 1,1 mld PLN netto
- Największy projekt z udziałem TORPOL w historii
- Udział w portfelu zamówień TORPOL – ponad 50%.
- Zakończenie kontraktu – listopad 2016 r.
- Stopień zaawansowania finansowego kontraktu w udziale TORPOL na koniec I półrocza 2015 r. to ok. 33%
- Projekt stale weryfikowany przez niezależnego audytora technicznego.



- Konsekwentnie rozwijamy działalność zagraniczną w Norwegii.
- 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 I półroczu 2015 wartość przychodów ze sprzedaży w Norwegii wzrosła o ponad **18 mln zł (+570% r/r)**.
- Łączna wartość pozyskanych zamówień w Norwegii do końca czerwca 2015 wyniosła **ok. 210 mln zł netto**.
- Na koniec I półroczu 2015 r. portfel zamówień na rynku norweskim osiągnął wartość **ponad 90 mln zł netto**.

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).
- Rekomendacja wypłaty dywidendy → W kwietniu zaproponowaliśmy ZWZ wypłatę dywidendy w kwocie 11,5 mln zł, tj. 0,5 zł na jedną akcję.
- Utworzenie spółki norweskiej → 19 maja lokalny sąd podjął decyzję o rejestracji spółki zależnej prawa kapitałowego w Norwegii – Torpol Norge AS z siedzibą w Oslo.
- Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy → ZWZ podjęło decyzję o wypłacie 11,5 mln zł dywidendy tj. 0,5 zł na jedną akcję. Dywidenda zostanie wypłacona w dwóch równych ratach odpowiednio w dniu 31 sierpnia oraz 30 listopada.
- Aneks do kontraktu „Kalety – Kluczbork” → Zawarcie z PKP PLK aneksu do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Kalety-Kluczbork” na mocy którego przedłużono termin realizacji umowy do października 2015 r.
- Aneks do umowy z Trakcją PRKiL – kontrakt „Podłężę – Bochnia” → Zawarcie z Trakcją PRKiL aneksu do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych "Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30 – w ramach projektu Podłężę –Bochnia I. kolejowa nr 91 na mocy którego przedłużono termin zakończenia do października 2015 r.

2015

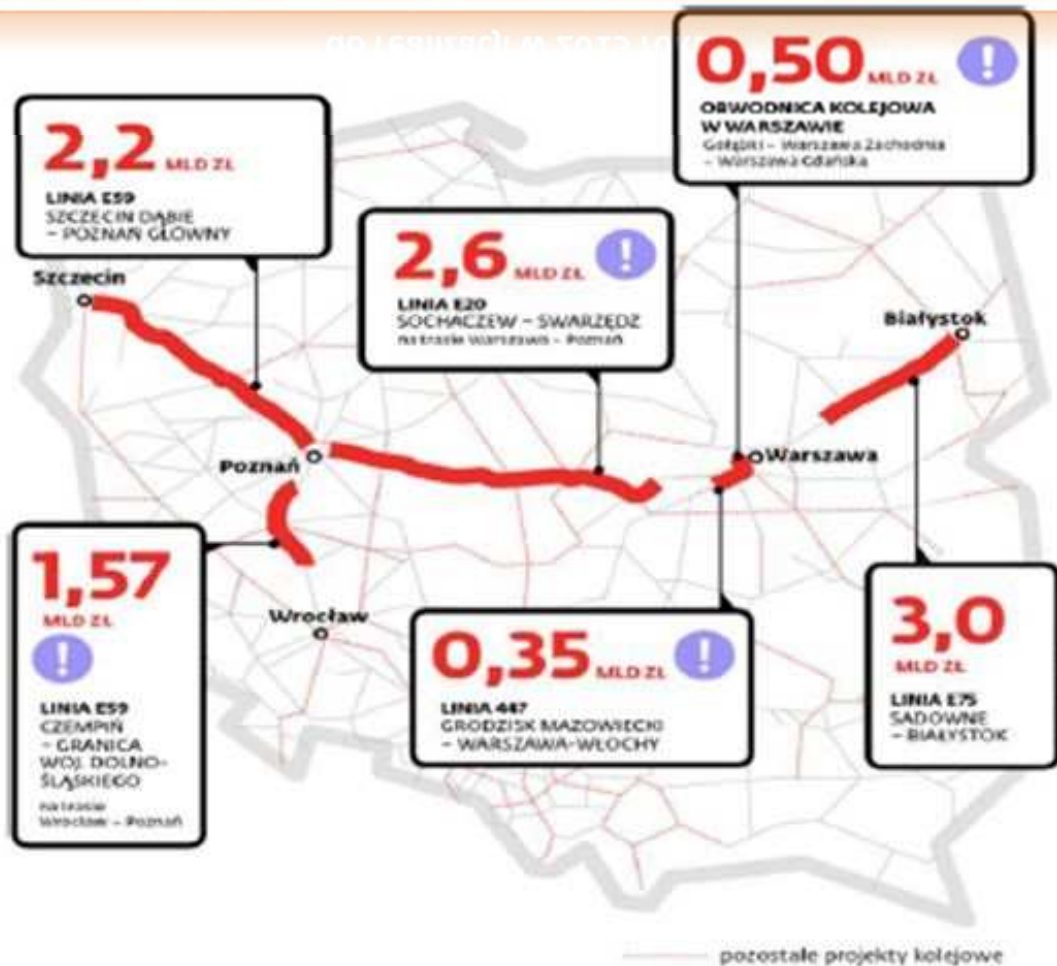
- Aneks do umowy kredytowej z Bankiem Handlowym → Zawarcie z Bankiem Handlowym aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego kwota finansowania uległa zwiększeniu do kwoty 25 mln zł, a termin finansowania został wydłużony do 5 maja 2017 roku.
- Emisja obligacji → Na początku sierpnia Spółka wyemitowała trzyletnie, zwykłe, niezabezpieczone obligacje serii A o wartości 40 mln zł. Pierwsza emisja zakończyła się pełnym sukcesem. Środki pozyskane z emisji pozwolą na zwolnienie limitów bankowych i lepsze przygotowanie pod nadchodzące duże projekty z nowej perspektywy.
- Zwiększenie limitów gwarancyjnych w STU Ergo – Hestia oraz PZU → W związku z pozyskaniem środków z emisji obligacji w ramach umów o współpracy w zakresie gwarancji ubezpieczeniowych zwiększono limity umowne w STU Ergo-Hestia do 200 mln zł a w PZU do 80 mln zł (umowa z PZU została dodatkowo przedłużona do sierpnia 2016 r.)

- Według informacji PKP PLK S.A., **10,5 mld EUR (ok. 44 mld PLN)** środków unijnych w ramach obecnej perspektywy budżetowej będzie przeznaczonych na inwestycje kolejowe.
- W związku z powyższym PKP PLK S.A. opracowały Krajowy Program Kolejowy (dokument programowy dla perspektywy finansowej 2014 – 2020), w którym ujęto projekty inwestycyjne o łącznej wartości **58,7 mld PLN** (uwzględniając udział środków krajowych).



- W lipcu 2014 roku polski rząd zaktualizował nowy WPIK dla inwestycji zgłaszanych w konkursie CEF w 2014 roku. Inwestycje, które zgłoszą PKP PLK dotyczą m.in. tras: Wrocław - Poznań, Warszawa - Poznań czy Warszawa - Grodzisk Mazowiecki. Łączna wartość projektów to ok. **10,2 mld zł**, co zostanie sfinansowane z CEF (środki UE) 7,4 mld zł, z budżetu państwa 1,3 mld zł oraz środków własnych PKP PLK (m.in. kredyt EBI) 1,5 mld zł. **Oczekujemy na rozpisanie przetargów.**

Projekty zgłoszone do finansowania z programu CEF (2014)
do realizacji w 2015 roku



łącna wartość inwestycji
10,22 mld zł

Do czynników uzasadniających ekspansję na rynku norweskim należą m.in.:

- niezależność od budżetu UE,
- **planowane znaczne inwestycje w infrastrukturę kolejową, w latach 2014-2023 prawie 168 mld NOK (ponad 80 mld PLN),**
- wyższe marże osiągnięte na rynku budownictwa kolejowego w Norwegii niż w Polsce,
- niewielka konkurencja na rynku w porównaniu ze skalą planowanych inwestycji w Norwegii,
- stabilność uchwalanych budżetów inwestycyjnych,
- stosowane technologie, ograniczające wpływ warunków pogodowych, umożliwiają maksymalne skrócenie przestojów,
- warunki realizacji wybranych kontraktów są korzystniejsze niż oferowane na polskim rynku – różne stosowane kryteria.

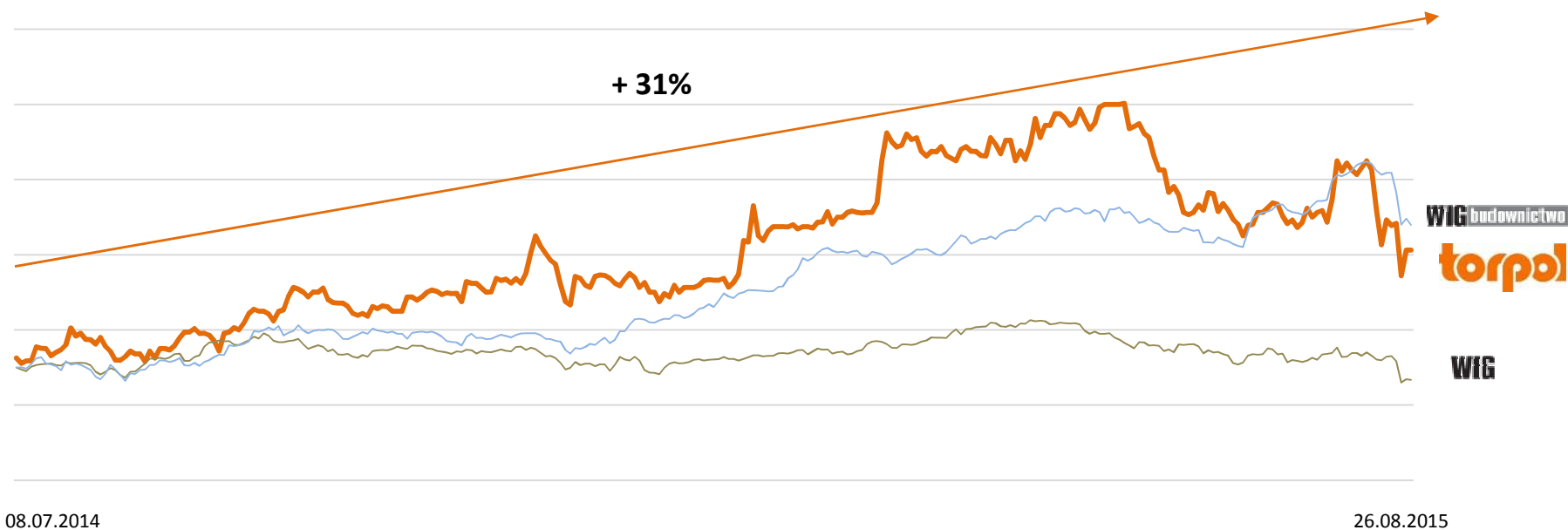
Istotnymi barierami wejścia na rynek budownictwa kolejowego w Norwegii są również znaczne nakłady kapitałowe, proces pozyskania certyfikacji maszyn i pracowników oraz niezbędnych pozwoleń w Norwegii.



Istotne projekty realizowane przez Torpol w Norwegii

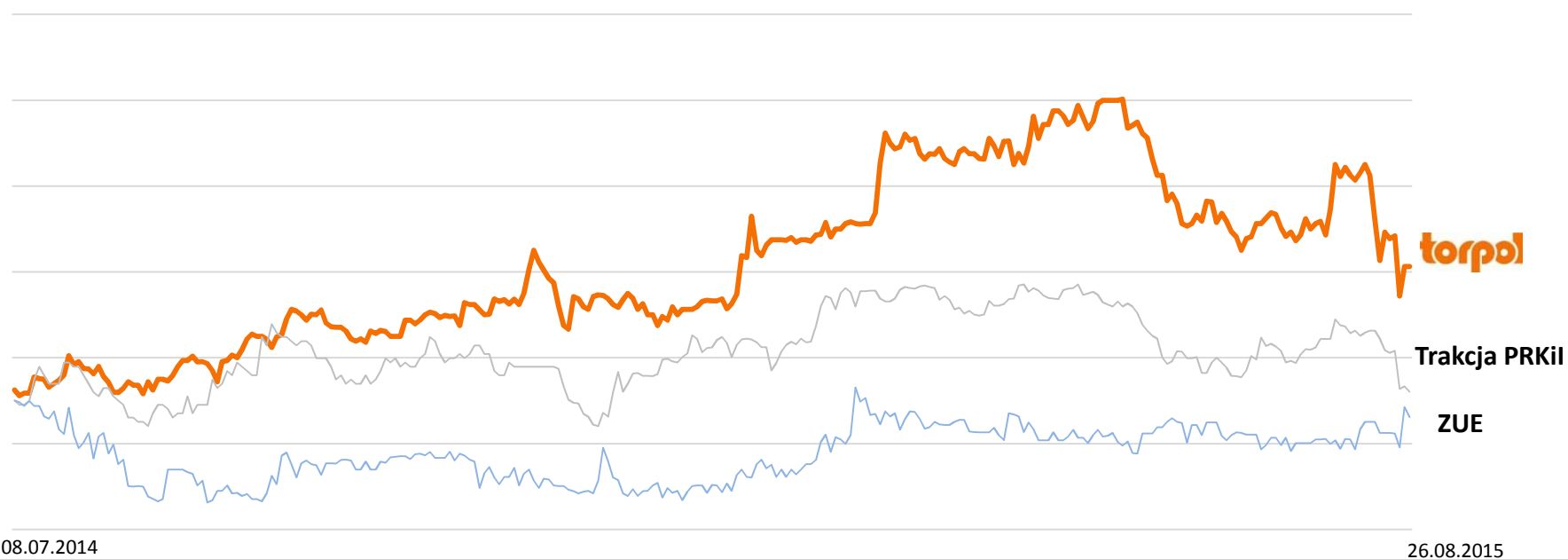
Opis	Wartość netto	Termin realizacji
Budowa odcinka lekkiej kolei miejskiej w Bergen	ok. 60,3 mln NOK	2011-2012
Projekt Nybrua – kompleksowa modernizacja linii tramwajowej w Oslo	ok. 36,2 mln NOK	2012-2013
Przebudowa skrzyżowania i budowę nowego ronda na Skøyen (dzielnica biznesowa Oslo)	ok. 10,7 mln NOK	2014
Modernizacja infrastruktury tramwajowej w Oslo w ciągu ulic Henrik Ibsens gate i Cort Adlers gate	ok. 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)	ok. 26,5 mln NOK	2014
128-BYM-2013 Prinsens gate- <i>Modernizacja ulic Prinsens Gate i Tollbrugata w Oslo,</i>	157 mln NOK	2015-2017
„KON-00768 - Ekebergbanen fra Ekebergparken til Jomfrubråten”.	56,7 mln NOK	2015

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	(%)
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,0%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 208 439	9,6%
PKO TFI S.A.	2 000 000	8,7%
Free float	10 032 961	43,7%
RAZEM	22 970 000	100,00%



Wartość	Cena akcji	Zmiana	Kapitalizacja
Cena w IPO	8,00 zł	nd	183,8 mln zł
Kurs w dniu debiutu	8,20 zł	2,5%	188,4 mln zł
Kurs na 21 sierpnia 2015 r.	10,50 zł	31%	241,2 mln zł

Akcje/Indeks	Zmiana
TORPOL	+ 31%
TORPOL (z uwzględnieniem wypłaconej dywidendy)	+ 38%
WIG-Budownictwo	+ 38%
WIG	-3%



	TORPOL	Trakcja	Grupa ZUE
Zmiana	+ 31% (+ 38% uwzględniając korektę z tyt. dywidendy)	+ 2%	- 4%
C/WK	1,16	0,62	0,89
C/Z	8,40	7,30	13,20



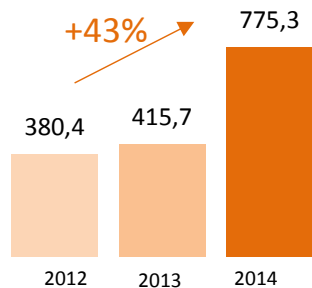
Dane w tys. zł	IH 2015	Struktura (%)	IH 2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	443 260	99,9%	221 016	99%	222 244	100,6%
Przychody z wynajmu	19	0,0%	5	0%	14	280,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	466	0,1%	1 533	1%	-1 067	-69,6%
Przychody ze sprzedaży	443 745	100,0%	222 554	100%	221 191	99,4%
Koszt własny sprzedaży	424 044	95,6%	205 435	92%	218 609	106,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	19 701	4,4%	17 119	8%	2 582	15,1%
Koszty sprzedaży	1 671	0,4%	1 033	0%	638	61,8%
Koszty ogólnego zarządu	9 106	2,1%	7 279	3%	1 827	25,1%
Zysk ze sprzedaży	8 924	2,0%	8 807	4%	117	1,3%
Pozostałe przychody operacyjne	650	0,1%	830	0%	-180	-21,7%
Pozostałe koszty operacyjne	330	0,1%	925	0%	-595	-64,3%
Zysk z działalności operacyjnej	9244	2,1%	8 712	4%	532	6,1%
Przychody finansowe	1 073	0,2%	799	0%	274	34,3%
Koszty finansowe	1 039	0,2%	2 583	1%	-1 544	-59,8%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-294	-0,1%	-471	0%	177	-37,6%
Zysk brutto	8984	2,0%	6 457	3%	2527	39,1%
Podatek dochodowy	1 749	0,4%	1 613	1%	136	8,4%
Zysk netto za okres	7235	1,6%	4 844	2%	2391	49,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,31	nd	0,31	nd	0	0%

Dane w tys. zł	30 czerwca 2015	Struktura (%)	31 grudnia 2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	138 052	21,6%	115 987	15,2%	22 065	19,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	93 483	14,6%	72 734	9,5%	20 749	28,5%
Nieruchomości inwestycyjne	67	0,0%	80	0,0%	-13	-16,3%
Wartość firmy	9 008	1,4%	9 008	1,2%	0	0,0%
Wartości niematerialne	1 364	0,2%	1 586	0,2%	-222	-14,0%
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	1 015	0,2%	1 313	0,2%	-298	-22,7%
Należności długoterminowe	8 457	1,3%	4 566	0,6%	3 891	85,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 295	3,8%	26 045	3,4%	-1 750	-6,7%
Rozliczenia międzyokresowe	363	0,1%	655	0,1%	-292	-44,6%
Aktywa obrotowe	501 958	78,4%	648 523	84,8%	-146 565	-22,6%
Zapasy	50 389	7,9%	36 389	4,8%	14 000	38,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	239 999	37,5%	328 552	43,0%	-88 553	-27,0%
Kontrakty budowlane	93 950	14,7%	62 803	8,2%	31 147	49,6%
Pozostałe należności	41 707	6,5%	23 621	3,1%	18 086	76,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 959	0,8%	0	0,0%	4 959	nd
Rozliczenia międzyokresowe	2 804	0,4%	3 463	0,5%	-659	-19,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 150	10,6%	193 695	25,3%	-125 545	-64,8%
AKTYWA RAZEM	640 010	100,0%	764 510	100,0%	-124 500	-16,3%

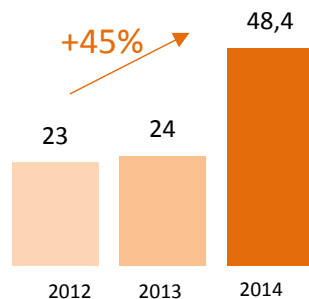
Dane w tys. zł	30 czerwca 2015	Struktura (%)	31 grudnia 2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	199 208	31,1%	203 312	26,6%	-4 104	-2,0%
Kapitał podstawowy	4 594	0,7%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 305	18,3%	103 787	13,6%	13 518	13,0%
Pozostałe kapitały zapasowe	58 918	9,2%	58 918	7,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	19 525	3,1%	37 292	4,9%	-17 767	-47,6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 079	-0,2%	-1 224	-0,2%	145	-11,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-55	0,0%	-55	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	51 162	8,0%	34 091	4,5%	17 071	50,1%
Rezerwy	676	0,1%	676	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania finansowe	42 784	6,7%	27 379	3,6%	15 405	56,3%
Pozostałe zobowiązania	7 702	1,2%	6 036	0,8%	1 666	27,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	389 640	60,9%	527 107	68,9%	-137 467	-26,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 616	29,9%	280 876	36,7%	-89 260	-31,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 865	1,2%	7 742	1,0%	123	1,6%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32 243	5,0%	38 450	5,0%	-6 207	-16,1%
Kontrakty budowlane	69 945	10,9%	117 785	15,4%	-47 840	-40,6%
Pozostałe zobowiązania	63 600	9,9%	43 681	5,7%	19 919	45,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	1 495	0,2%	-1 495	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	14 807	2,3%	27 492	3,6%	-12 685	-46,1%
Rezerwy	9 564	1,5%	9 586	1,3%	-22	-0,2%
Zobowiązania razem	440 802	68,9%	561 198	73,4%	-120 396	-21,5%
PASYWA RAZEM	640 010	100,0%	764 510	100,0%	-124 500	-16,3%

Dane w tys. zł	IH2015	IH 2014	Zmiana	Dane w tys. zł	IH 2015	IH 2014	Zmiana
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zysk brutto	8 984	6 457	2 527	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	513	71	442
Korekty:				Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-10 724	-1 948	-8 776
Amortyzacja	5 824	5 170	654	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Zysk na działalności inwestycyjnej	-409	0	-409	Odsetki otrzymane	802	759	43
Zmiana stanu należności	26 935	50 274	-23 339	Pozostałe	-880	-578	-302
Zmiana stanu zapasów	-13 987	-2 584	-11 403	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 289	-1 696	-8 593
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-126 806	-51 845	-74 961	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przychody z tytułu odsetek	-854	-787	-67	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7 033	-3 545	-3 488
Koszty z tytułu odsetek	1 015	1 520	-505	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	49 961	31 527	18 434
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 733	5 880	-17 613	Splata pożyczek/kredytów	-56 168	-28 930	-27 238
Zmiana stanu rezerw	-22	-35	13	Odsetki zapłacone	-1 019	-1 511	492
Podatek dochodowy zapłacony	-6 450	-9 989	3 539	Pozostałe	16 062	353	15 709
Pozostałe	444	-114	558	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 803	-2 106	3 909
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-117 059	3 947	-121 006	Dane w tys. zł			
				Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-125 545	145	-125 690
				Środki pieniężne na początek okresu	193 695	98 858	94 837
				Środki pieniężne na koniec okresu	68 150	99 003	-30 853
				Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	401	0	401

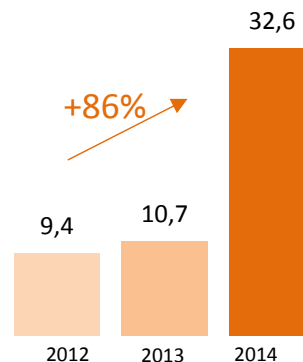
Przychody ze sprzedaży (mln zł)



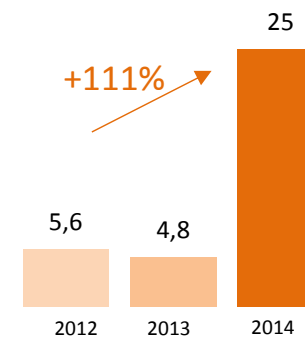
Zysk brutto ze sprzedaży (mln zł)



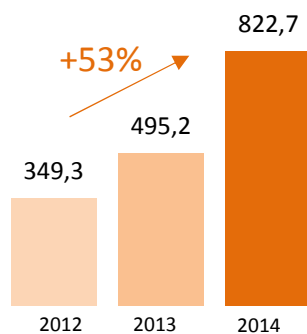
EBIT (w mln zł)



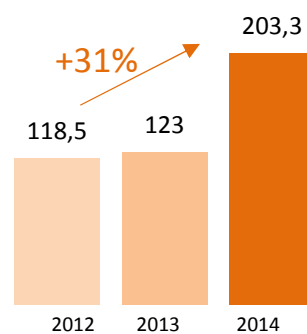
Zysk netto (w mln zł)



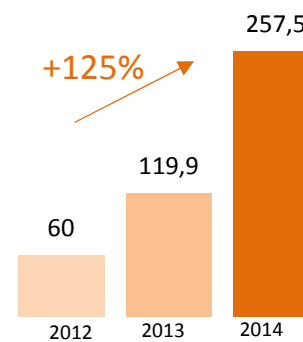
Suma bilansowa (mln zł)



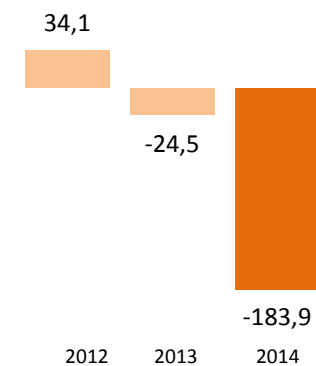
Kapitał własny (mln zł)



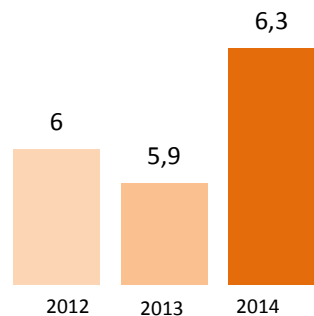
Pozycja gotówkowa (mln zł)



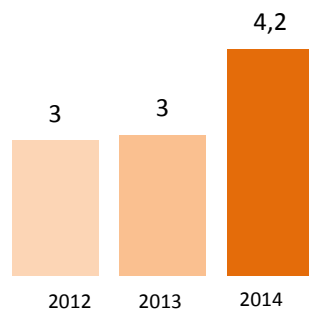
Zadłużenie netto (mln zł)



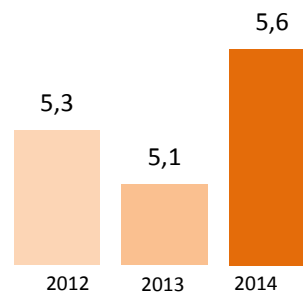
Marża brutto ze sprzedaży (%)



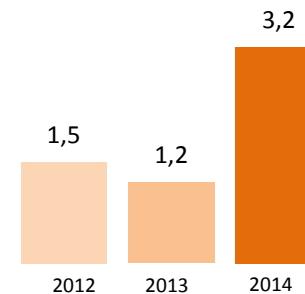
Marża zysku operacyjnego (%)



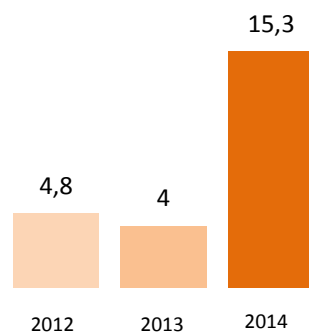
Marża EBITDA (%)



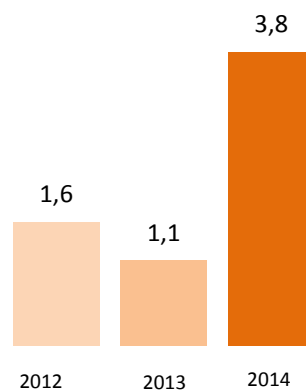
Marża zysku netto (%)



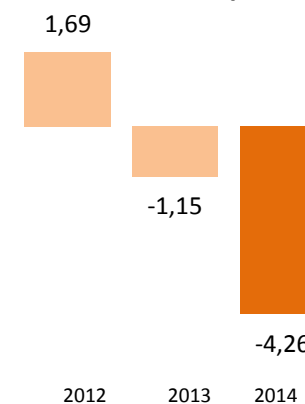
ROE (%)



ROA (%)



Zadłużenie netto/EBITDA





TORPOL S.A.
ul. Mogileńska 10G
61-052 Poznań

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 ri@torpol.pl

