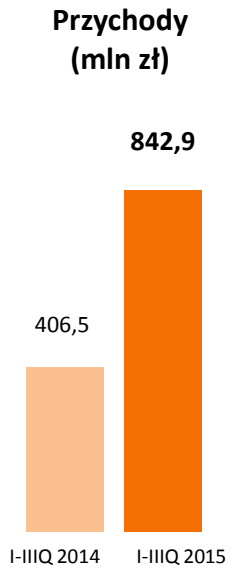
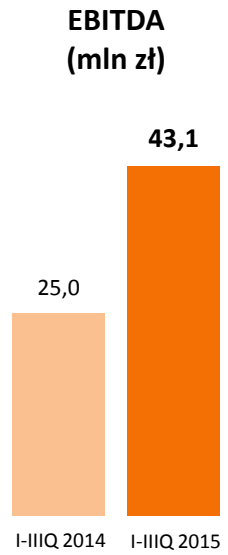
Grupa Kapitałowa TORPOL

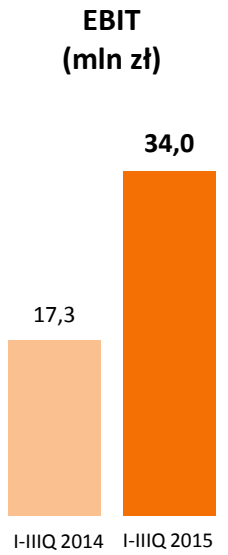
Podsumowanie trzech kwartałów 2015 r.

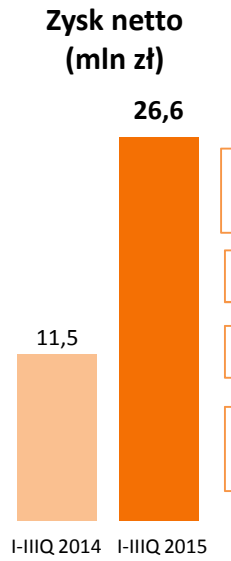
Znakomite wyniki finansowe względem okresu porównawczego

I-IIIQ



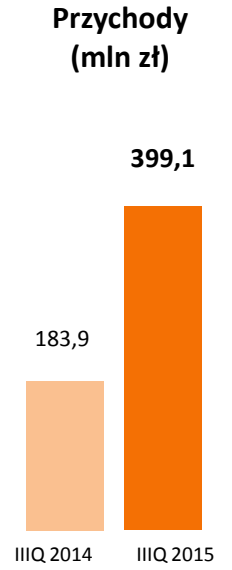


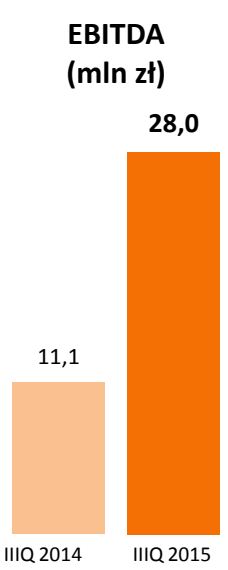


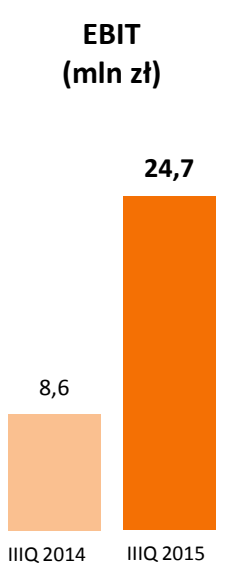


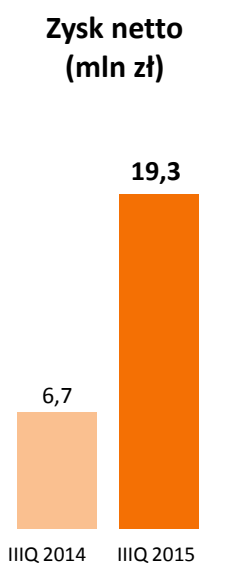
- Dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży (+107%)
- Wzrost EBITDA o 18,1 mln zł (+72%)
- Wzrost EBIT o 16,7 mln zł (+97%)
- Imponujący wzrost zysku netto o 15,1 mln zł (+131%)

IIIQ









- Przychody ze sprzedaży (+) 117%
- EBITDA (+) 151%
- EBIT (+) 189%
- Zysk netto (+) 190%

Znacząca poprawa wyników w porównaniu do 2014 r.

I-IIIQ

Dane w tys. zł	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	**842 880**	**406 465**	**436 415**	**107,4%**
Koszt własny sprzedaży	791 598	376 805	414 793	110,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	**51 282**	**29 660**	**21 622**	**72,9%**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	17 419	12 646	4 773	37,7%
Zysk ze sprzedaży	**33 863**	**17 014**	**16 849**	**99,0%**
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	114	246	-132	-53,7%
Zysk z działalności operacyjnej	**33 977**	**17 260**	**16 717**	**96,9%**
Wynik na działalności finansowej	-1 056	-2 390	1 334	55,8%
Zysk brutto	**32 661**	**14 352**	**18 309**	**127,6%**
Zysk netto za okres	**26 581**	**11 516**	**15 065**	**130,8%**
EBITDA	**43 103**	**25 031**	**18 072**	**72,2%**

→ Znaczny wzrost skali działalności związany z prawidłową realizacją portfela zamówień

→ Obniżenie kosztów finansowania

I-IIIQ

Marże	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014
marża zysku brutto ze sprzedaży	6,1%	7,3%
marża zysku netto ze sprzedaży	4,0%	4,2%
marża EBITDA	5,1%	6,2%
marża EBIT	4,0%	4,2%
marża zysku brutto	3,9%	3,5%
marża zysku netto	3,2%	2,8%

→ Utrzymana bardzo dobra średnia rentowność portfela zamówień.

→ Poprawa marż na poziomie zysku brutto/netto.

Znacząca poprawa wyników w porównaniu do 2014 r.

IIIQ

Dane w tys. zł	IIIQ 2015	IIIQ 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	**399 135**	**183 911**	**215 224**	**117,0%**
Koszt własny sprzedaży	367 554	171 370	196 184	114,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	**31 581**	**12 541**	**19 040**	**151,8%**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	6 642	4 334	2 308	53,3%
Zysk ze sprzedaży	**24 939**	**8 207**	**16 732**	**203,9%**
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	-206	341	-547	-160,4%
Zysk z działalności operacyjnej	**24 733**	**8 548**	**16 185**	**189,3%**
Wynik na działalności finansowej	-1 090	-606	-484	-79,9%
Zysk brutto	**23 677**	**7 895**	**15 782**	**199,9%**
Zysk netto za okres	**19 346**	**6 672**	**12 674**	**190,0%**
EBITDA	**28 035**	**11 149**	**16 886**	**151,5%**

IIIQ

Marże	IIIQ 2015	IIIQ 2014
marża zysku brutto ze sprzedaży	7,9%	6,8%
marża zysku netto ze sprzedaży	6,2%	4,5%
marża EBITDA	7,0%	6,1%
marża EBIT	6,2%	4,6%
marża zysku brutto	5,9%	4,3%
marża zysku netto	4,8%	3,6%

→ Poprawa marż na każdym poziomie zysku.

Bardzo dobra sytuacja finansowa po trzech kwartałach 2015 r.

Przepływy pieniężne (w tys. zł)	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-89 393	4 764	-94 157
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 997	-1 669	-10 328
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 532	34 830	-27 298
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	**-93 858**	**37 925**	**-131 783**

Zmiany w kapitale obrotowym wynikiem bieżącej realizacji kontraktów

Konsekwentny rozwój parku maszynowego

Zaangażowanie gotówki w bieżącą realizację kontraktów.

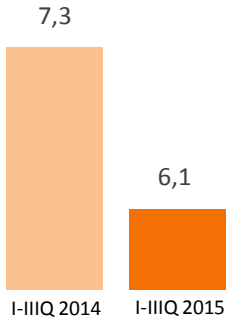
Zadeklarowana dywidenda.

Brak zadłużenia netto.

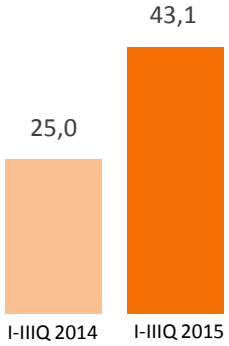
Pozycja bilansowa (w tys. zł)	30 września 2015	31 grudnia 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	772 250	764 510	7 740	1,0%
Aktywa trwałe	150 268	115 987	34 281	29,6%
Aktywa obrotowe	621 982	648 523	-26 541	-4,1%
Środki pieniężne	99 837	193 695	-93 858	-48,5%
Kapitał własny	218 147	203 312	14 835	7,3%
Zobowiązania razem	554 103	561 198	-7 095	-1,3%
Zadłużenie netto	-438	-120 124	119 686	99,6%
Zadłużenie netto/ EBITDA zanualizowana	-0,01	-2,78	2,77	nd

Ocena wskaźników rentowności

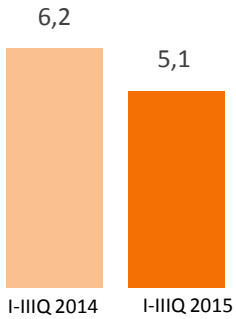
Marża zysku ze sprzedaży brutto (%)



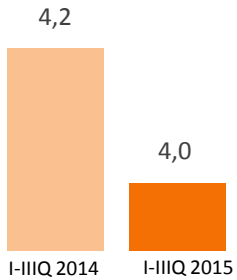
EBITDA (w tys. zł)



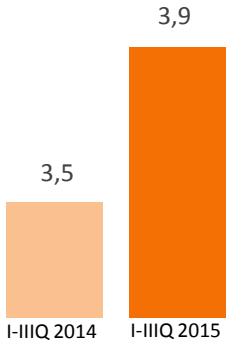
Marża EBITDA (%)



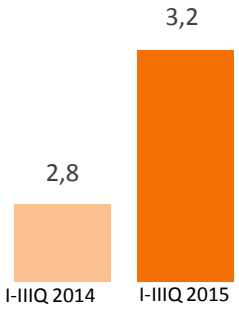
Marża zysku operacyjnego (%)



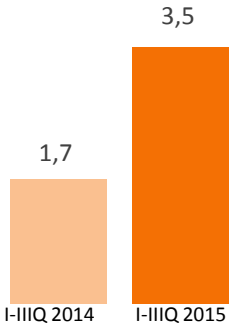
Marża brutto (%)



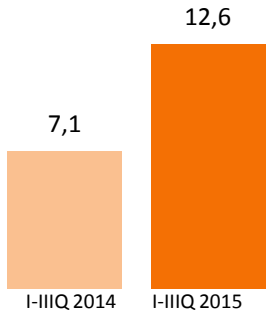
Marża netto (%)



Rentowność aktywów (%)



Rentowność kapitałów własnych (%)



Wartość portfela na koniec IIIQ 2015 ponad 0,9 mld zł netto
(z wyłączeniem konsorcjantów)

Rentowność na sprzedaży brutto za koniec IIIQ 2015 r. 5,9 %
(za ostatnie 12 m-cy)

Rentowność portfela zamówień na koniec IIIQ 2015 r. 6,6 %
(narastająco)

Realizowane projekty

Nazwa projektu	Wartość netto kontraktu (w mln zł)	Udział GK Torpol (w mln zł)
Łódź Fabryczna	1 430,3	482,2
Łódź Fabryczna - instalacje	125,4	125,4
Łódź Fabryczna - tory	62,7	62,7
Łódź Fabryczna - żelbety	54,1	54,1
E75 Rail Baltica	1 298,8	1 105,6
LCS Gdańsk	538,2	370,0
Podłęże – Bochnia (l. kolejowa nr 91)	299,0	299,0
Kalety – Kluczbork (l. kolejowa nr 143)	298,8	216,5
E 20 GSM-R Kunowice – Terespol	155,0	110,4
Oslo Prinsens Gate	63,1	63,1
Olsztyn – kontrakt tramwajowy	60,9	60,9
Stacja Poznań Główny	32,4	32,4
Rondo Kaponiera	27,9	27,9
(Norwegia) Ekebergbanen	26,0	26,0
Wdrożenie ERTMS/ECTS i ERTMS/GSM-R E30	21,8	21,8

NOWA ŁÓDŹ FABRYCZNA

- 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 – sierpień 2016 r.
- Stopień zaawansowania kosztowego kontraktu w udziale TORPOL na koniec września 2015 r. to **ok. 80%**.
- **Termin realizacji został przesunięty na koniec sierpnia 2016 r., co pozwala na komfortową realizację prac budowlanych.**

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%**.
- Z końcem września 2015 r. osiągnęliśmy ostatni kamień milowy – **50% zaawansowania kontraktu**.
- Zakończenie kontraktu – listopad 2016 r.
- Projekt stale weryfikowany przez niezależnego audytora technicznego na zlecenie banków.

- Konsekwentnie rozwijamy działalność zagraniczną w Norwegii i wzmacniamy obecność i wiarygodność Grupy TORPOL.
- Skupiamy się na rozwoju kapitału ludzkiego. W IIIQ zatrudniliśmy kilkunastu Norwegów 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 I-IIIQ 2015 wartość przychodów ze sprzedaży w Norwegii wzrosła o ponad **25 mln zł (+180% r/r)**.
- Łączna wartość pozyskanych zamówień w Norwegii do końca września 2015 wyniosła **ponad 210 mln zł netto**.
- Na koniec IIIQ 2015 portfel zamówień na rynku norweskim osiągnął wartość **ponad 60 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).
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 płatnej w dwóch równych ratach. Pierwsza raty dywidendy została wypłacona 31 sierpnia. Druga rata zostanie wypłacona w dniu 30 listopada.
Aneks do umowy na realizację projektu NLF	Wydłużenie do końca sierpnia 2016 r. terminu na realizację projektu Nowa Łódź Fabryczna.

2015

Aneks do umowy z STU Ergo-Hestia	Zawarcie aneksu do umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo – Hestia S.A. na mocy którego wartość limitu gwarancyjnego została podwyższona do kwoty 75 mln zł.
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 emisji 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.)
Wprowadzenie obligacji do obrotu	2 listopada na podstawie uchwały Zarządu ASO BondSpot obligacje serii A zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.

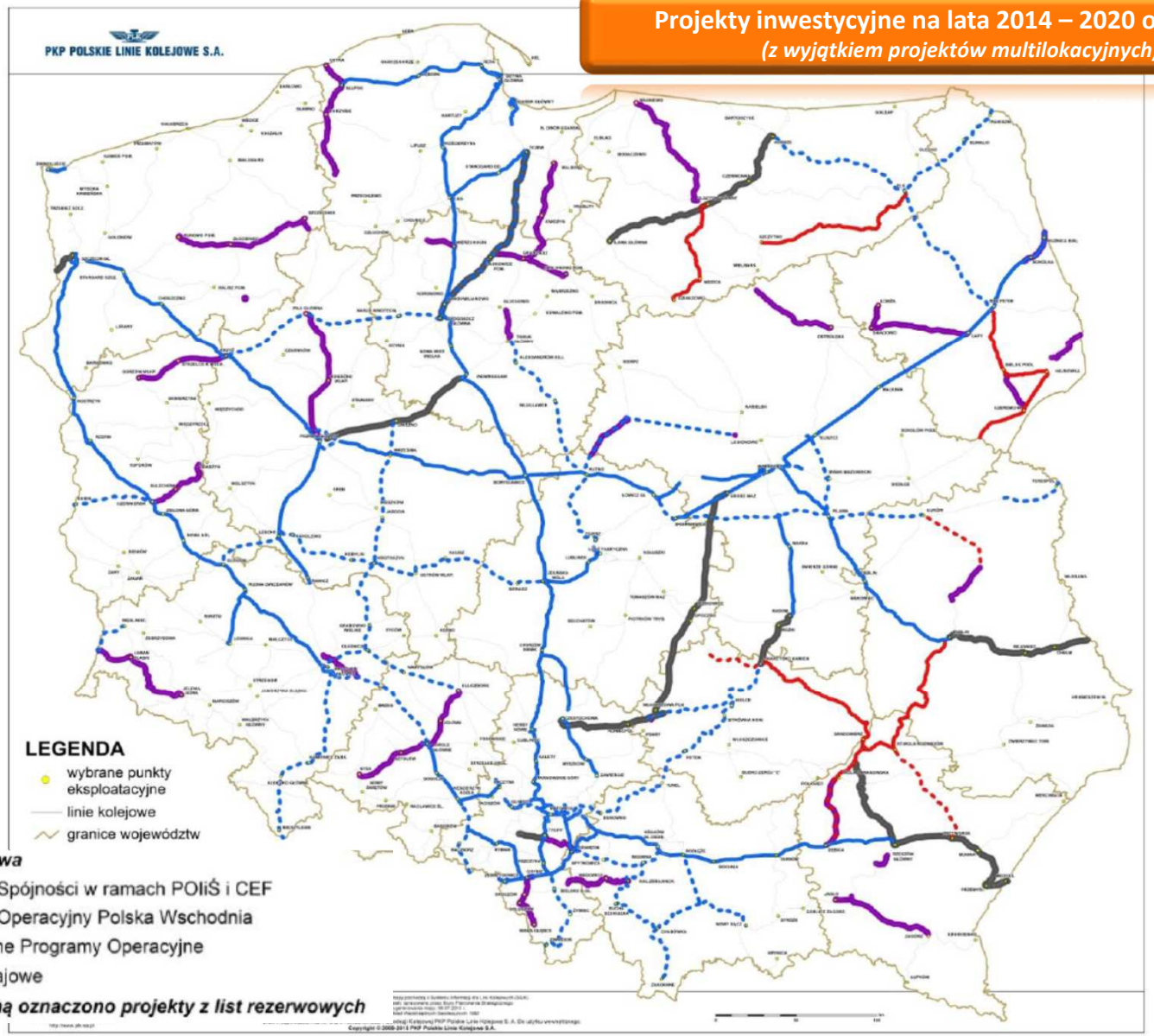
- Zgodnie z informacjami podawanymi przez PKP PLK dotyczą m.in. tras: Wrocław - Poznań, Warszawa - Poznań czy Warszawa - Grodzisk Mazowiecki. Łączna wartość projektów to ok. **11 mld zł**, co zostanie sfinansowane z CEF (środki UE) 7,4 mld zł, z budżetu państwa 1,3 mld zł oraz środków własnych PKP PLK (m.in. kredyt EBI) 1,5 mld zł. **Oczekujemy na rozpisanie przetargów, pierwsze z nich już się pojawiły.**

- We wrześniu 2015 roku rząd przyjął Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku. Dokument przewiduje nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową w wysokości **67,5 mld zł**, które będą realizowane w ramach następujących programów:
  - CEF – 21,8 mld zł (w tym dofinansowanie ze środków UE 3,66 mld euro);
  - POIiŚ 2014- 2020– 26,4 mld zł (w tym dofinansowanie ze środków UE 4,63 mld euro);
  - POIiŚ 2007-2013 – 3,4 mld zł (w tym dofinansowanie ze środków UE 0,6 mld euro);
  - PO Polska Wschodnia – 1,7 mld zł (w tym dofinansowanie ze środków UE na poziomie 0,33 mld euro);
  - Regionalne PO – 4,27 mld zł (w tym dofinansowanie ze środków UE na poziomie 0,87 mld euro);
  - Budżet krajowy i Fundusz Kolejowy – 9,96 mld zł.
- Poziom dofinansowania inwestycji ze środków UE wynosi ok. 10,5 mld euro.
- Krajowy Program Kolejowy zastąpił wcześniej obowiązujący Wieloletni Program Inwestycji Kolejowych.

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 Pociągiem (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.

Projekty inwestycyjne na lata 2014 – 2020 objęte KPK
(z wyjątkiem projektów multilokacyjnych)



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 osiągane 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.

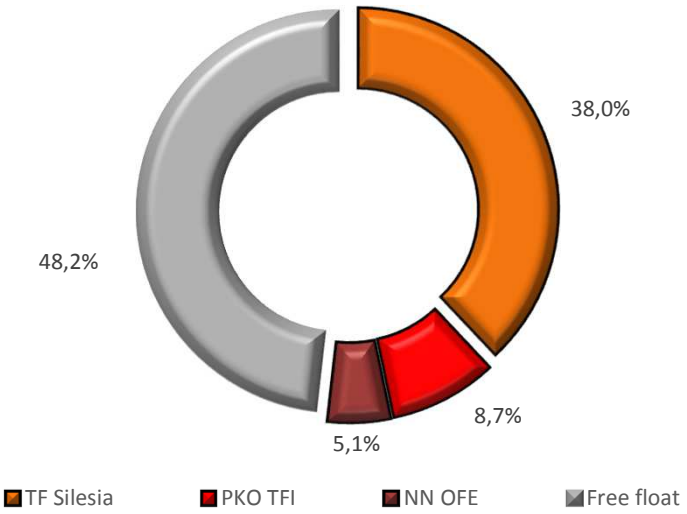
Istotnymi barierami wejścia na rynek budownictwa kolejowego w Norwegii są również znaczne nakłady kapitałowe, proces pozyskania certyfikacji maszyn i pracowników oraz niezbędnych pozwoleń w Norwegii.

Istotne projekty realizowane przez Torpol w Norwegii

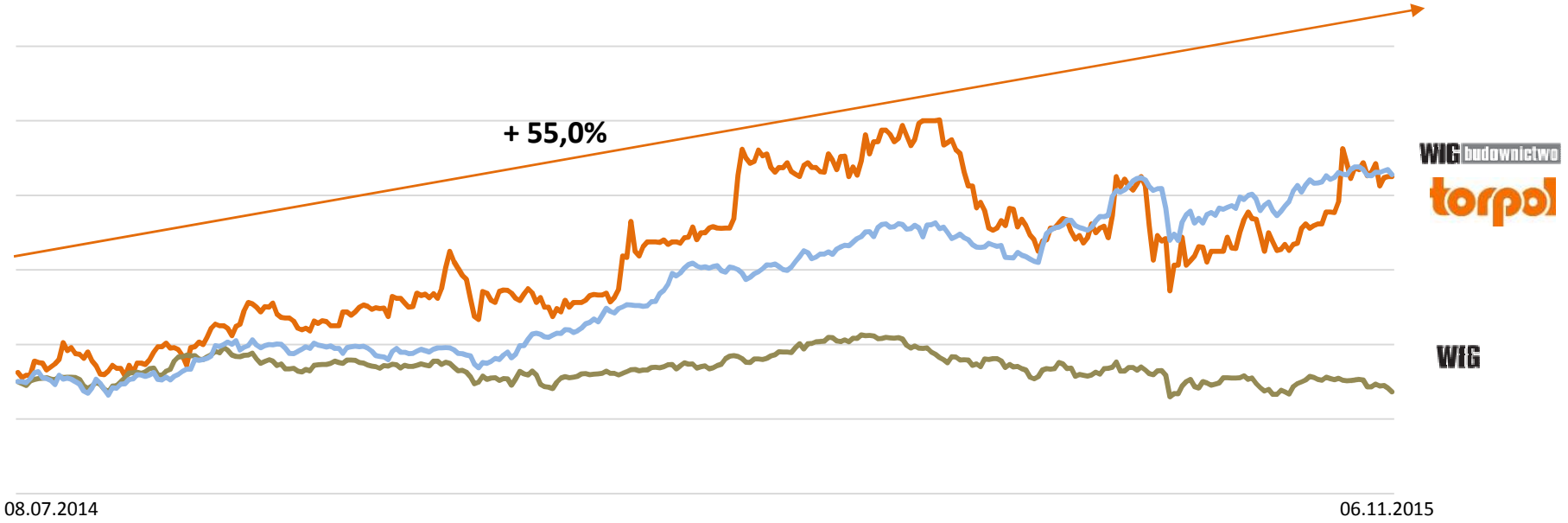
Opis	Wartość netto	Termin realizacji
Budowa odcinka lekkiej kolei miejskiej w Bergen	ok. 60,3 mln NOK	2011-2012
Projekt Nybrua – kompleksowa modernizacja linii tramwajowej w Oslo	ok. 36,2 mln NOK	2012-2013
Przebudowa skrzyżowania i budowę nowego ronda na Skøyen (dzielnica biznesowa Oslo)	ok. 10,7 mln 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- *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

Struktura akcjonariatu TORPOL S.A. na 8 listopada 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	(%)
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,0%
PKO TFI S.A.	2 000 000	8,7%
Nationale-Nederlanden OFE	1 165 516	5,1%
Pozostali	11 075 884	48,2%
RAZEM	**22 970 000**	**100,00%**



Wzrost kursu od debiutu o 55,0%

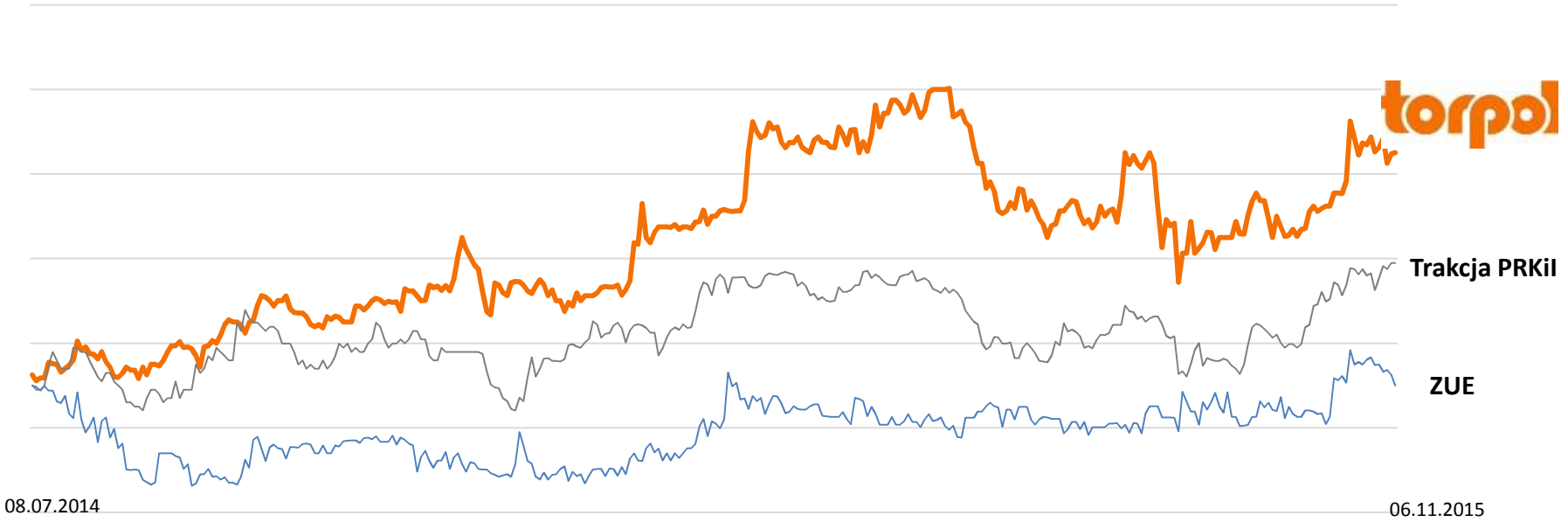


Wartość	Cena akcji	Zmiana	Kapitalizacja
Cena w IPO	8,00 zł	nd	183,8 mln zł
Kurs na 6 listopada 2015 r.	12,40 zł	+ 55,0%	284,8 mln zł

Akcje/Indeks	TORPOL	TORPOL (z uwzgl. dyw.)	WIG Bud	WIG
Zmiana	+ 55%	+ 61,3%	+ 55,6 %	- 2,7%

Rekomendacje

Instytucja	Data	Cena docelowa
ING Securities	20.10.2015	14,00 zł
DM Banku BPS	20.04.2015	14,80 zł



	TORPOL	Trakcja	Grupa ZUE
Zmiana	+ 55,0% (+ 61,3% uwzględniając korektę z tyt. dywidendy)	+ 28,2%	-1,2%
C/WK	1,43	0,78	0,91
C/Z	10,40	9,20	13,60

Przewagi konkurencyjne TORPOL S.A.

Załączniki – Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL I-IIIQ 2015 r.

Dane w tys. zł	I-IIIQ 2015	Struktura (%)	I-IIIQ 2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	842 150	99,9%	404 822	99,6%	437 328	108,0%
Przychody z wynajmu	25	0,0%	7	0,0%	18	257,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	705	0,1%	1 636	0,4%	-931	-56,9%
Przychody ze sprzedaży	**842 880**	**100,0%**	**406 465**	**100,0%**	**436 415**	**107,4%**
Koszt własny sprzedaży	791 598	93,9%	376 805	92,7%	414 793	110,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	**51 282**	**6,1%**	**29 660**	**7,3%**	**21 622**	**72,9%**
Koszty sprzedaży	3 094	0,4%	1 622	0,4%	1 472	90,8%
Koszty ogólnego zarządu	14 325	1,7%	11 024	2,7%	3 301	29,9%
Zysk ze sprzedaży	**33 863**	**4,0%**	**17 014**	**4,2%**	**16 849**	**99,0%**
Pozostałe przychody operacyjne	913	0,1%	1 311	0,3%	-398	-30,4%
Pozostałe koszty operacyjne	799	0,1%	1 065	0,3%	-266	-25,0%
Zysk z działalności operacyjnej	**33 977**	**4,0%**	**17 260**	**4,2%**	**16 717**	**96,9%**
Przychody finansowe	1 318	0,2%	1 322	0,3%	-4	-0,3%
Koszty finansowe	2 374	0,3%	3 712	0,9%	-1 338	-36,0%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-260	0,0%	-518	-0,1%	258	-49,8%
Zysk brutto	**32 661**	**3,9%**	**14 352**	**3,5%**	**18 309**	**127,6%**
Podatek dochodowy	6 080	0,7%	2 836	0,7%	3 244	114,4%
Zysk netto za okres	**26 581**	**3,2%**	**11 516**	**2,8%**	**15 065**	**130,8%**
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,16	nd	0,50	nd	0,66	132,0%

Dane w tys. zł	30 września 2015	Struktura (%)	31 grudnia 2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	**150 268**	**19,5%**	**115 987**	**15,2%**	**34 281**	**29,6%**
Rzeczowe aktywa trwałe	96 714	12,5%	72 734	9,5%	23 980	33,0%
Nieruchomości inwestycyjne	67	0,0%	80	0,0%	-13	-16,3%
Wartość firmy	9 008	1,2%	9 008	1,2%	0	0,0%
Wartości niematerialne	1 269	0,2%	1 586	0,2%	-317	-20,0%
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	1 045	0,1%	1 313	0,2%	-268	-20,4%
Należności długoterminowe	16130	2,1%	4 566	0,6%	11 564	253,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25 632	3,3%	26 045	3,4%	-413	-1,6%
Rozliczenia międzyokresowe	403	0,1%	655	0,1%	-252	-38,5%
Aktywa obrotowe	**621 982**	**80,5%**	**648 523**	**84,8%**	**-26 541**	**-4,1%**
Zapasy	22 479	2,9%	36 389	4,8%	-13 910	-38,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	423 219	54,8%	328 552	43,0%	94 667	28,8%
Kontrakty budowlane	54 354	7,0%	62 803	8,2%	-8 449	-13,5%
Pozostałe należności	17 765	2,3%	23 621	3,1%	-5 856	-24,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 290	0,3%	0	0,0%	2 290	nd
Rozliczenia międzyokresowe	2 033	0,3%	3 463	0,5%	-1 430	-41,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 837	12,9%	193 695	25,3%	-93 858	-48,5%
Pozostałe aktywa finansowe	5	0,0%	0	0,0%	5	nd
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	nd
AKTYWA RAZEM	**772 250**	**100,0%**	**764 510**	**100,0%**	**7 740**	**1,0%**

Załączniki – Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL I-IIIQ 2015 r.

Dane w tys. zł	30 września 2015	Struktura (%)	31 grudnia 2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	**218 147**	**28,2%**	**203 312**	**26,6%**	**14 835**	**7,3%**
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 305	15,2%	103 787	13,6%	13 518	13,0%
Pozostałe kapitały zapasowe	58 918	7,6%	58 918	7,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	38 869	5,0%	37 292	4,9%	1 577	4,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 484	-0,2%	-1 224	-0,2%	-260	21,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-55	0,0%	-55	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	**92 274**	**11,9%**	**34 091**	**4,5%**	**58 183**	**170,7%**
Rezerwy	672	0,1%	676	0,1%	-4	-0,6%
Obligacje długoterminowe	40 000	5,2%	0	0,0%	40 000	nd
Zobowiązania finansowe	43 930	5,7%	27 379	3,6%	16 551	60,5%
Pozostałe zobowiązania	7 672	1,0%	6 036	0,8%	1 636	27,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	**461 829**	**59,8%**	**527 107**	**68,9%**	**-65 278**	**-12,4%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	231 732	30,0%	280 876	36,7%	-49 144	-17,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 614	1,1%	7 742	1,0%	872	11,3%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	6 855	0,9%	38 450	5,0%	-31 595	-82,2%
Obligacje krótkoterminowe	232	0,0%	0	0,0%	232	nd
Kontrakty budowlane	100 319	13,0%	117 785	15,4%	-17 466	-14,8%
Pozostałe zobowiązania	91 475	11,8%	43 681	5,7%	47 794	109,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	1 495	0,2%	-1 495	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	13 060	1,7%	27 492	3,6%	-14 432	-52,5%
Rezerwy	9 542	1,2%	9 586	1,3%	-44	-0,5%
Zobowiązania razem	**554 103**	**71,8%**	**561 198**	**73,4%**	**-7 095**	**-1,3%**
PASYWA RAZEM	**772 250**	**100,0%**	**764 510**	**100,0%**	**7 740**	**1,0%**

Załączniki – Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL I-IIIQ 2015 r.

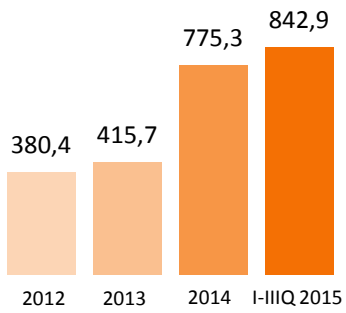
Dane w tys. zł	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	32 661	14 352	18 309
Korekty:			
Amortyzacja	9 126	7 771	1 355
Zysk na działalności inwestycyjnej	-381	-288	-93
Zmiana stanu należności	-99 917	-35 247	-64 670
Zmiana stanu zapasów	13 923	-12 490	26 413
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-23 491	15 021	-38 512
Przychody z tytułu odsetek	-1 251	-1 304	53
Koszty z tytułu odsetek	1 895	2 508	-613
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 753	18 551	-31 304
Zmiana stanu rezerw	-48	8 286	-8 334
Podatek dochodowy zapłacony	-9 157	-13 122	3 965
Pozostałe	0	726	-726
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-89 393**	**4 764**	**-94 157**

Dane w tys. zł	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	714	336	378
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-11 861	-2 487	-9 374
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0
Odsetki otrzymane	1 143	1 259	-116
Pozostałe	-1 993	-777	-1 216
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-11 997**	**-1 669**	**-10 328**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9 618	-5 531	-4 087
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	40 071	22 484	17 587
Emisja dłużnych papierów wartościowych	40 000	0	40 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 742	0	-5 742
Spłata pożyczek/kredytów	-71 666	-39 217	-32 449
Odsetki zapłacone	-1 575	-2 459	884
Wpływy z emisji akcji	0	59 200	-59 200
Pozostałe	16 062	353	15 709
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**7 532**	**34 830**	**-27 298**

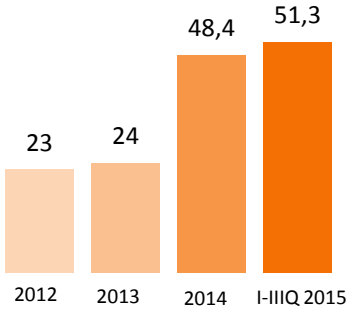
Dane w tys. zł	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014	Zmiana
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-93 858	37 925	-131 783
Środki pieniężne na początek okresu	193 695	98 858	94 837
Środki pieniężne na koniec okresu	99 837	136 783	-36 946
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	401	0	401

Załączniki – podstawowe wyniki finansowe w latach 2012-2015

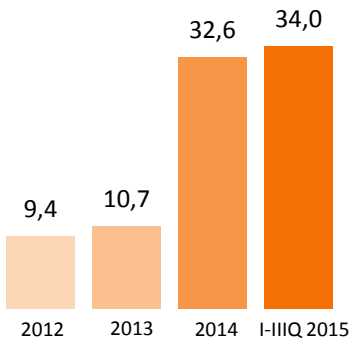
Przychody ze sprzedaży (mln zł)



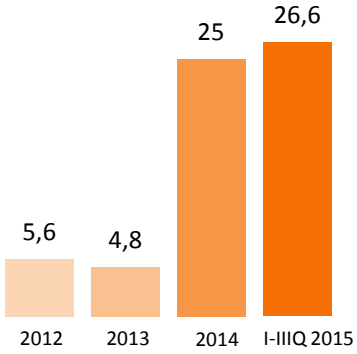
Zysk brutto ze sprzedaży (mln zł)



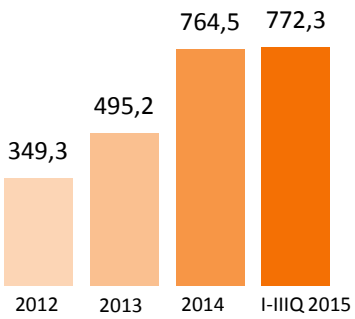
EBIT (w mln zł)



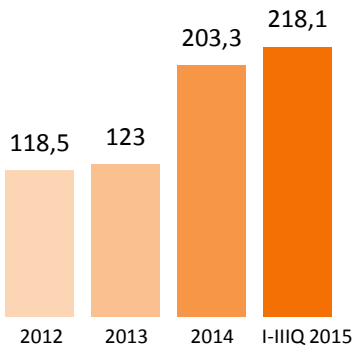
Zysk netto (w mln zł)



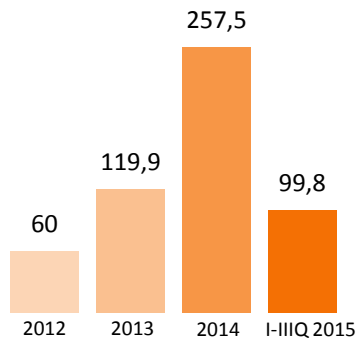
Suma bilansowa (mln zł)



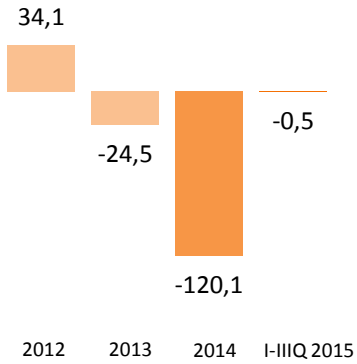
Kapitał własny (mln zł)



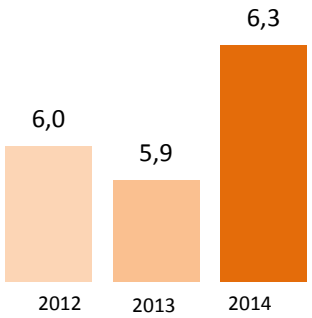
Pozycja gotówkowa (mln zł)



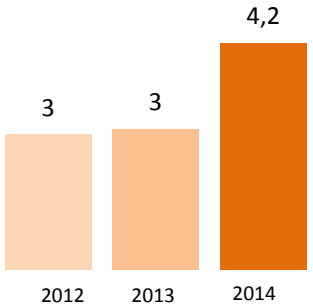
Zadłużenie netto (mln zł)



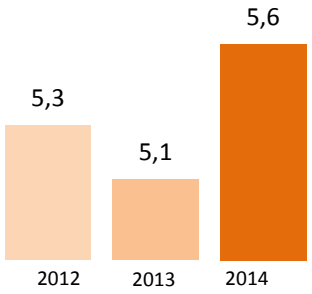
Marża brutto ze sprzedaży (%)



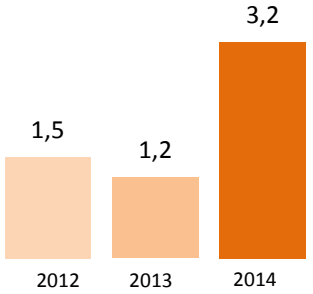
Marża zysku operacyjnego (%)



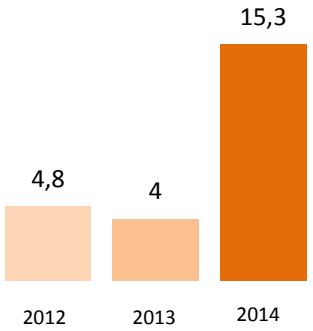
Marża EBITDA (%)



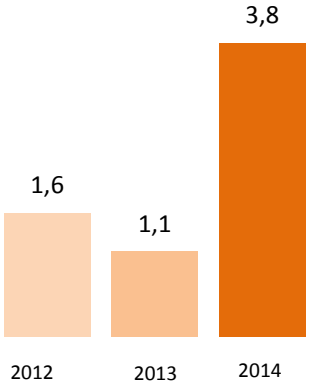
Marża zysku netto (%)



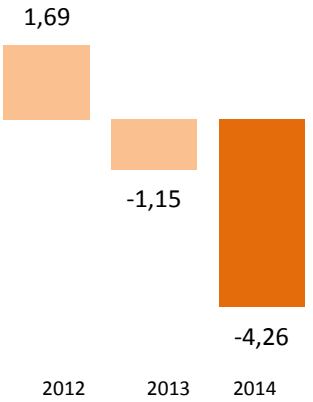
ROE (%)



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