



torpol

Grupa Kapitałowa TORPOL
Wyniki finansowe za 2016 r.

Warszawa
24 marca 2017

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.

Agenda

1. Podsumowanie czynników wpływających na sytuację Spółki i Grupy
2. Sytuacja finansowa
3. Struktura kapitałowa Grupy
4. Akcjonariat
5. Sytuacja na giełdzie
6. Istotne wydarzenia do dnia publikacji
7. Portfel zamówień
8. Perspektywy rynkowe
9. Podsumowanie
10. Załączniki



Luka inwestycyjna

- Mniejsza ilość zamówień do PKP PLK, brak dużych przetargów, opóźnienie w rozstrzygnięciu przetargów ogłoszonych w 2015 roku, spadek nakładów inwestycyjnych 2016/2015 **4,1mld/7,4 mld zł**

Utrzymanie rentowności portfela zamówień

- Rentowność zysku brutto ze sprzedaży nieznacznie wzrosła do **5,7%** na koniec roku

Rozwój spółek zależnych

- koszty rozwoju spółek zależnych: rozwój kadry w Norwegii, rozbudowa, organizacji, dostosowanie do standardów panujących u Emitenta, wsparcie finansowe TOG, inwestycje na aktywa trwałe

Ukończenie projektu Nowa Łódź Fabryczna

- 9 grudnia - oddanie do użytkowania dworca Łódź Fabryczna
- 23 grudnia - świadectwo przejęcia
- Jest to jeden z najnowocześniejszych i największych dworców w Europie
- Skala inwestycji **ponad 1,82 mld zł brutto**

E75 Rail Baltica

- Wysokie tempo realizacji (ponad **340 mln zł netto** w 2016 roku)
- Wykonanie na koniec 12/2016 wyniosło 95% wartości inwestycji
- Zapewnienie przejezdności z nowym rozkładem jazdy od 11 grudnia
- Formalne zakończenie w maju 2017

Norweski rynek kolejowy

- wejście na norweski rynek kolejowy - pozyskanie pierwszych zamówień od Norweskich Kolei Państwowych o wartości ponad **60 mln NOK netto** łącznie



Dane w tys. zł	2016	2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	770 152	1 233 105	-462 953	-37,5%
Koszt własny sprzedaży	725 922	1 165 345	-439 423	-37,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	44 230	67 760	-23 530	-34,7%
% zysku brutto ze sprzedaży	5,7%	5,5%	0,2 pp	-
Zysk ze sprzedaży	17 383	43 116	-25 733	-59,7%
% zysku netto ze sprzedaży	2,3%	3,5%	-1,2 pp	-
Zysk z działalności operacyjnej	17 831	43 257	-25 426	-58,8%
% EBIT	2,3%	3,5%	-1,2 pp	-
Zysk brutto	14 589	40 077	-25 488	-63,6%
% PBT	1,9%	3,3%	-1,4 pp	-
Zysk netto za okres	10 091	31 954	-21 863	-68,4%
% zysku netto	1,3%	2,6%	-1,3 pp	-
EBITDA	32 379	55 804	-23 425	-42,0%
% EBITDA	4,2%	4,5%	-0,3 pp	-

Wyraźny spadek przychodów ze sprzedaży w 2016 rdr wynika z wystąpienia „luki inwestycyjnej” w branży kolejowej w Polsce, będącej efektem braku rozstrzygnięcia projektów ogłoszonych w 2015 roku.

Nacisk na optymalizację i dyscyplinę kosztową w zakresie zarządzania projektami pozwolił na utrzymanie rentowności portfela zamówień.

Przepływy pieniężne (w tys. zł)	2016	2015	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-184 659	160 434	-345 093
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 862	-12 387	10 525
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 739	1 117	-2 586
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	207 105	342 859	-135 754

Ujemne przepływy operacyjne związane głównie z zaangażowaniem kapitału obrotowe w finansowanie wiodących kontraktów Emitenta.

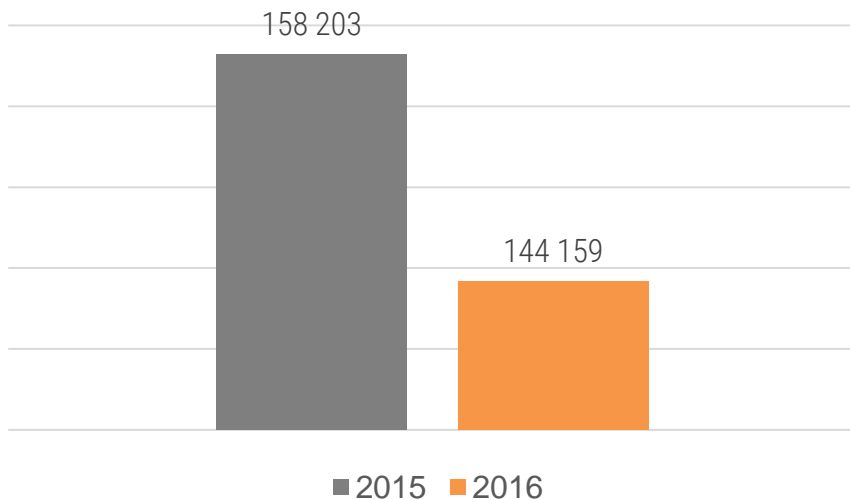
Prawidłowa struktura bilansu. Zadowalający poziom kapitałów własnych w stosunku do wielkości majątku Grupy.

Tradycyjnie bezpieczna sytuacja finansowa Grupy i brak zadłużenia netto.

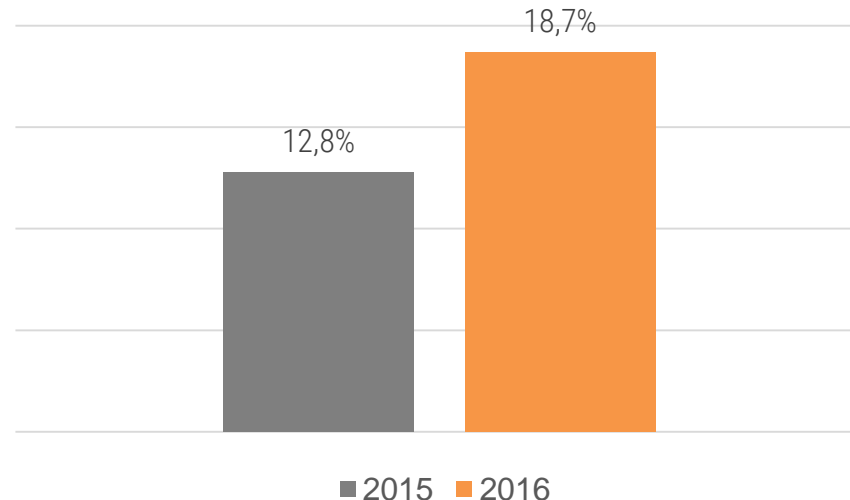
Pozycja bilansowa (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	680 857	675 918	4 939	0,7%
Aktywa trwałe	167 728	155 576	12 152	7,8%
Aktywa obrotowe	513 129	520 342	-7 213	-1,4%
Środki pieniężne	207 105	342 859	-135 754	-39,6%
Kapitał własny	218 012	222 890	-4 878	-2,2%
Zobowiązania razem	462 845	453 028	9 817	2,2%
Zadłużenie netto	-38 354	-212 972	174 618	-
Zadłużenie netto do EBITDA*	-1,18	-3,82	2,63	-

* - zysk operacyjny powiększony o amortyzację za ostatnie 12 miesięcy

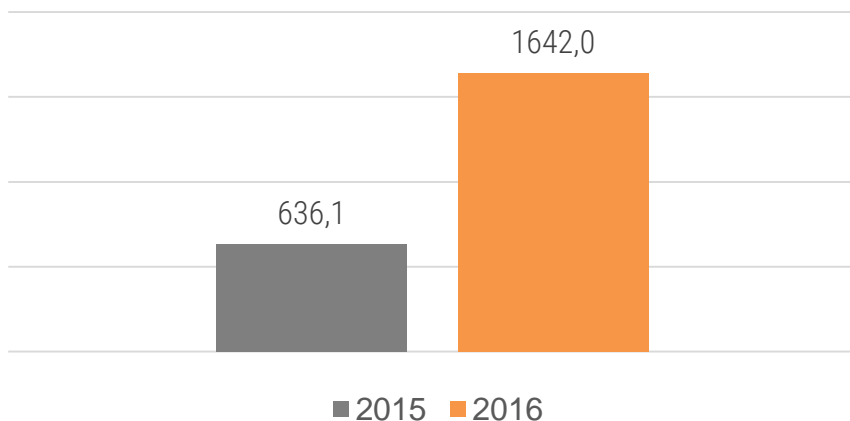
Kapitał pracujący (w tys. zł)



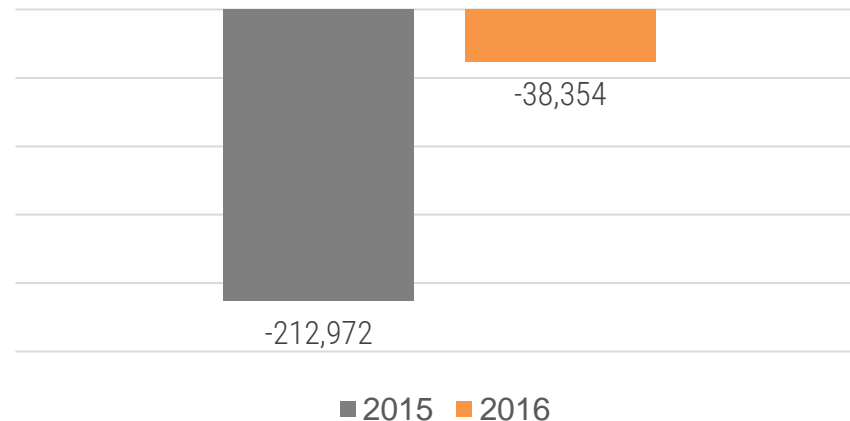
Kapitał pracujący/przychody (%)

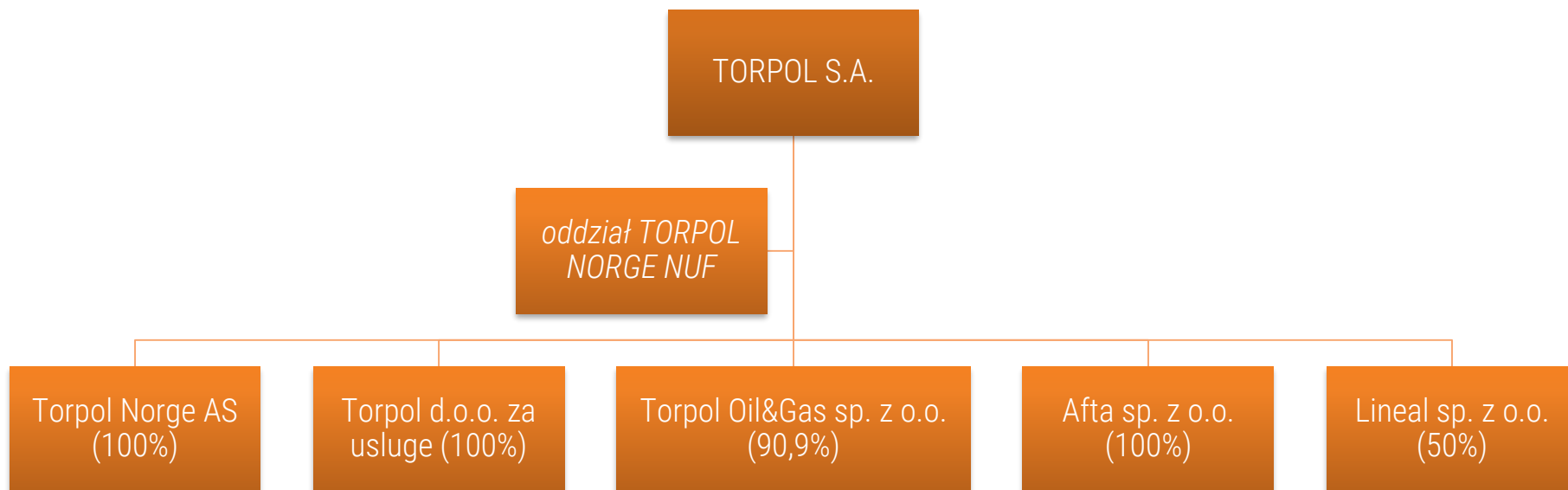


Portfel zamówień (w mln zł)



Zadłużenie netto (w tys. zł)



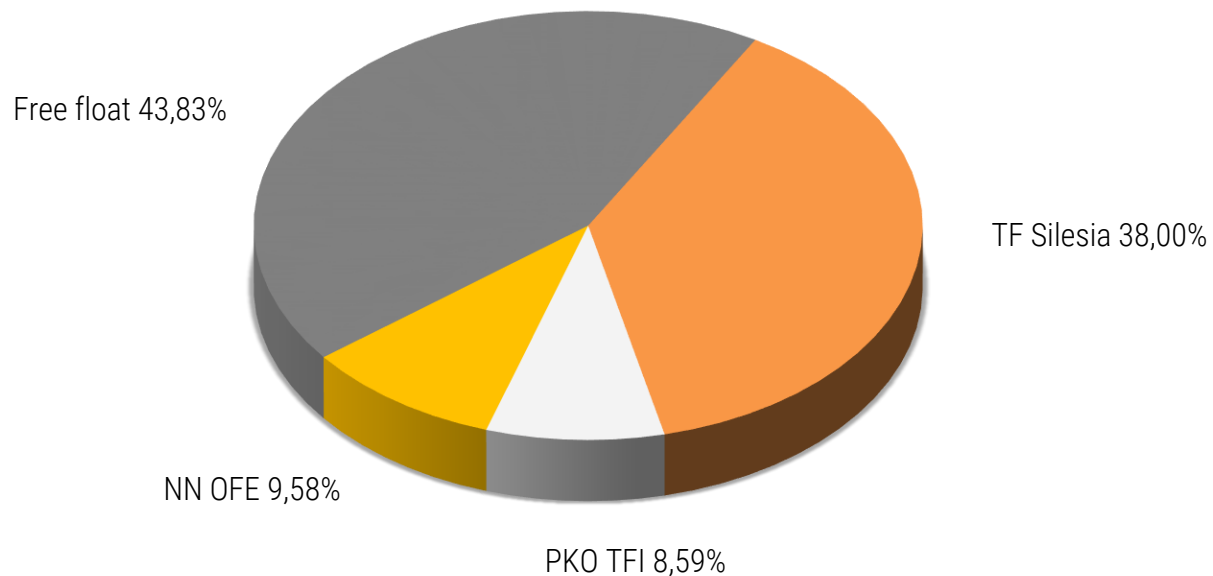


- TORPOL posiada wyodrębniony oddział w Norwegii: Torpol Norge NUF, poprzez który wspieramy prowadzoną działalność przez spółkę zależną Torpol Norge AS. Ze względu na możliwość dalszego budowania referencji bezpośrednio przez TORPOL zdecydowaliśmy o pozostawieniu oddziału Torpol Norge NUF w strukturze organizacyjnej Grupy;
- 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.

Struktura akcjonariatu na dzień 23 marca 2017 r.



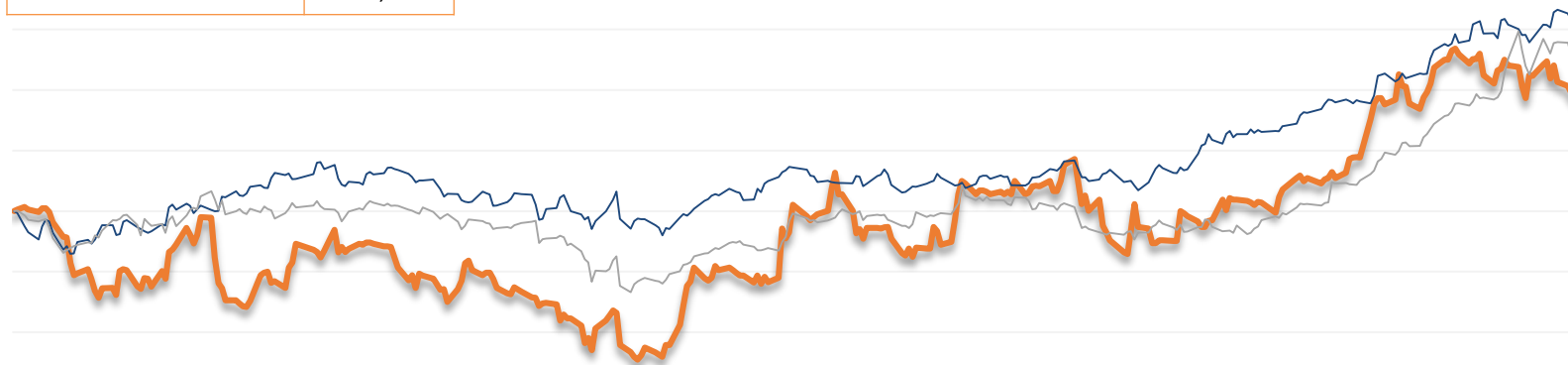
Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	(%)
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,0%
NN OFE	2 200 000	9,58%
PKO TFI	1 973 000	8,59%
Free float	10 068 400	43,83%
RAZEM	22 970 000	100,0%



Analiza zmienności kursu akcji

TORPOL	18,58%
WIG-Budownictwo	23,77%
WIG	29,53%

Styczeń 2016 – Marzec 2017



WIG
WIG
Budownictwo
torpol

TORPOL	18,58%
Trakcja	36,91%
ZUE	42,94%

Styczeń 2016 – Marzec 2017



 **TRAKCJA**
PRKII
 **GRUPA ZUE**
torpol

	TORPOL	Trakcja	ZUE
P/E	30,21	14,64	663,67
P/BV	1,40	1,06	1,29
Kapitalizacja	304,8 mln zł	825,0 mln zł	269,5 mln zł



- 23 marca 2016
 - Podpisanie umowy z PKP PLK na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 353 na odcinku Poznań Wschód - Dziarnowo. Wartość umowy **56,1 mln zł netto**
- 4 maja 2016
 - Linia kolejowej nr 18 Kutno – Toruń Gł. na odcinku Włocławek Brzezie - Aleksandrów Kujawski.. Wartość umowy **79,1 mln zł netto**
- 25 sierpnia 2016
 - Kolejny kontrakt kolejowy w Norwegii dla Norweskich Kolei Państwowych. Wartość pozyskanych projektów kolejowych w Norwegii wynosi **60 mln NOK netto**
- 19 września 2016
 - Podpisanie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej 66 Zwierzyniec – Stalowa Wola Południe. Wartość umowy prawie **28 mln zł netto**
- 26 października 2016
 - Oferta Torpol najniższa w przetargu ogłoszonym przez PKP PLK na rewitalizację toru nr 2 linii kolejowej nr 131 na szlaku Kłobuck – Miedźno. Wartość kontraktu **20 mln zł netto**
- 16 listopada 2017
 - Podpisanie umowy na modernizację trasy Katowice – Kraków, na odcinku Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy. Wartość podpisanej umowy wynosi **247,4 mln zł netto**. Umowa została zawarta w dniu 16 listopada 2016 roku. Termin jej realizacji został określony na 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy (maj 2018 roku)
- 7 lutego 2017
 - Podpisanie umowy na wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na linii kolejowej nr 395 Zieliniec – Kiekrz. Wartość inwestycji wyniesie **17,3 mln zł netto**

- 9 lutego 2017
 - Wybór oferty Emitenta na „Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Konin – odcinek Barłogi – Swarzędz”. Wartość kontraktu wynosi **837,9 mln zł netto** (1,03 mld zł brutto)

- 11 marca 2017
 - Torpol wygrał przetarg ogłoszony przez PKP Polskie Linie Kolejowe na przebudowę linii kolejowej łączącej Leszno i Czempień. Zaoferowana przez Spółkę cena za wykonanie planowanych prac to **395 mln zł netto** (485,8 mln zł brutto)

14 stycznia

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

29 lutego

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

17 marca

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

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

17 czerwca 2016

ZWZ Torpolu podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 15.849,3 tys. zł, tj. **0,69 zł na akcję**. Wypłata dywidendy nastąpi w dwóch ratach tj.:

- I rata w wysokości 0,35 zł na jedną akcję – w dniu 30 września 2016 r.;
- II rata w wysokości 0,34 zł na jedną akcję – w dniu 30 listopada 2016 r.

23 grudnia 2016

Zamknięcie oddziału TORPOL Obranak w Belgradzie, Serbia

Aktualna wartość portfela
ponad 1,64 mld zł netto

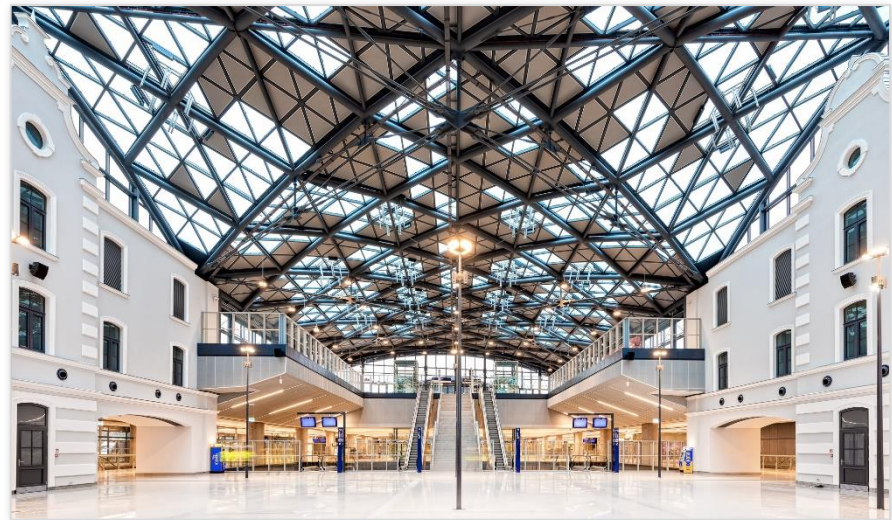
Rentowność na sprzedaży brutto
za ostatnie 12 miesięcy
5,7%

Nazwa projektu	Wartość netto kontraktu (w mln zł)	Udział GK Torpol (w mln zł)	Backlog (mln zł)
E30 Kraków Mydlniki	247,4	247,4	226,6
E75 Rail Baltica	1 298,8	1 163,6	52,6
I. nr 18 Kutno – Toruń Gł.	79,1	79,1	39,0
Modernizacja stacji Poznań Główny	47,4	47,4	29,5
I. nr 131 Bytom	20,0	20,0	14,0
Pozostałe			30,0
Pozyskane w 2017:			
I. nr 394, 395 Poznań Franowo - Kiekrz	17,4	17,4	17,4
Po wyborze najkorzystniejszej oferty:			
LCS Konin	837,9	837,9	837,9
E59 Leszno - Czempin	395,0	395,0	395,0
RAZEM			1 642

Nowa Łódź Fabryczna – ukończenie największego projektu zorganizowanego przez PKP PLK



- Wartość kontraktu 1.43 mld PLN netto. Uwzględniając zawartą umowę w wys. 63,3 mln zł, łączna wartość projektu przekroczyła **1,82 mld zł brutto**.
- Udział Torpol wyniósł ponad 0,75 mld zł netto (ponad **0,92 mld zł brutto**) - udział 40% z wyłączeniem robót torowych, instalacyjnych i żelbetowych, gdzie udział Torpol wynosi 100%.
- 9 grudnia 2016 roku oddano dworzec do użytkowania.
- **23 grudnia otrzymaliśmy Świadectwo Przejęcia.**



Planowane wydatki na infrastrukturę kolejową (w mln zł)



W MLN ZŁ	2014-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Razem
FS:	76	3 737	3 647	5 987	9 133	9 026	10 630	4 821	2 478	49 560
w tym CEF	0	80	1 031	2 891	4 319	4 680	4 611	498	308	18 419
w tym POIiŚ	76	3 656	2 616	3 096	4 814	4 345	6 019	4 323	2 169	31 141
PO PW	0	0	8	383	948	364	191	171	29	2 974
RPO	0	75	73	611	996	1 643	753	474	118	4 744
śr. krajowe	0	1 357	1 649	1 594	1 091	1 307	1 026	1 018	957	9 998
przygotowania obronne	0	14	14	14	12	0	0	0	0	54
Razem	76	5 184	5 391	8 593	12 180	12 340	12 599	6 485	3 581	66 450

Źródło: Krajowy Plan Kolejowy do 2023 r.

Wieloletni Program Inwestycji Kolejowych (WPIK), w związku przesunięciem i kontynuacją programów inwestycyjnych w ramach perspektywy finansowej UE został zaktualizowany i rozszerzony o prognozę do 2020 roku.

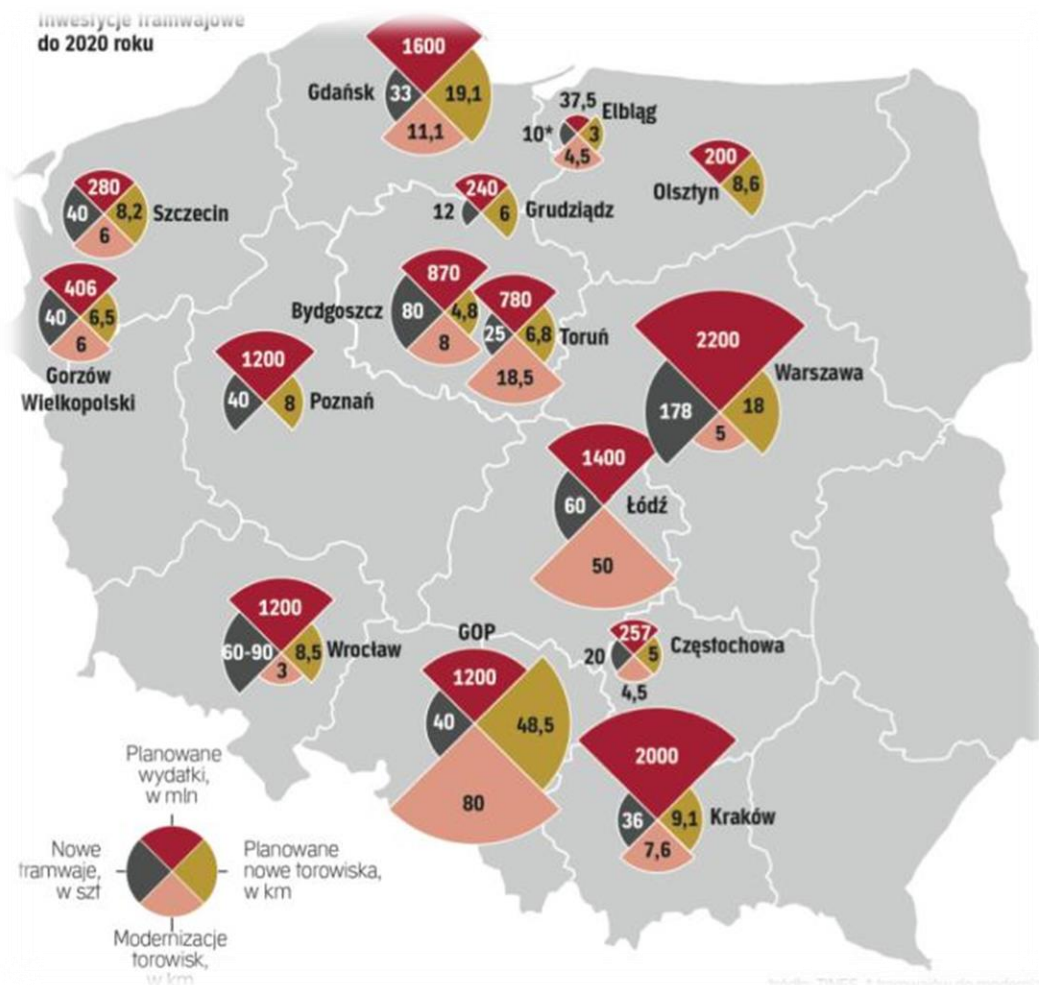
Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku (KPK) - obowiązuje od 2016 roku.

KPK obejmuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości 66,4 mld zł. Kwota zakłada wykonanie 220 projektów, każdy z projektów zawiera od trzech do pięciu zadań, co daje ponad tysiąc zadań do zrealizowania w ramach programu. 31 projektów planowanych do realizacji w ramach KPK jest o szacunkowej wartości powyżej 500 mln zł każdy. Są to duże projekty, a ich łączna wartość wynosi blisko 38 mld zł.

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

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.



Program rządowy National Transportation Plan (NTP) zaktualizowany w sierpniu 2016 r. zakłada budżet na realizację inwestycji infrastrukturalnych na lata 2018-2029 w wysokości od **573,6 mld NOK** do **932,4 mld NOK**:

- Z tego na kolej ma być przeznaczony od 182 mld do 328 mld NOK na inwestycje kolejowe (co oznacza od 89 mld zł do 160 mld zł);
- W wariantie podstawowym to 230 mld NOK (niemal 112 mld zł i 9,3 mld zł średniorocznie);
- dotychczas nie było istotnych projektów na rynku organizowanych w ramach NTP;
- Dopiero w 2016 roku pojawiają się projekty stricte kolejowe, Torpol Norge AS pozyskał już 3 kontrakty kolejowe.



Do przewag rynku norweskiego należą:

- Skala planowych nakładów inwestycyjnych w latach 2018-2029 w związku z aktualnym planem NTP (230 mld NOK – wariant bazowy);
- Ograniczony potencjał wykonawczy i stosunkowo mała konkurencja;
- Bardzo wysokie bariery wejścia, zmuszające do podjęcia istotnych inwestycji;
- Niezależność budżetu od fundusze UE.

Planowane nakłady inwestycyjne NTP 2018-2029 (mld NOK)

w mld NOK	wariant minimum	wariant bazowy	wariant średni	wariant maximum
drogi kolejowe	182,7	229,81	305,89	328,15

- budowanie portfela zamówień z utrzymaniem satysfakcjonującej rentowności (mamy 1,64 mld zł netto, chcemy 3,5-4,0 mld zł na lata 2018-2020);
- utrzymanie kluczowej kadry zarządzającej i inżynierskiej;
- dalsza optymalizacja kosztów (w zakresie działalności spółek zależnych i realizacji projektów pod kątem pilnowania budżetów);
- zorientowanie na wynik, zrównoważony rozwój organiczny, przemyślane inwestycje rzeczowe.

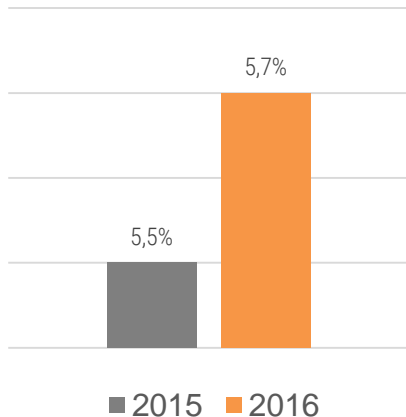
ZAŁĄCZNIKI



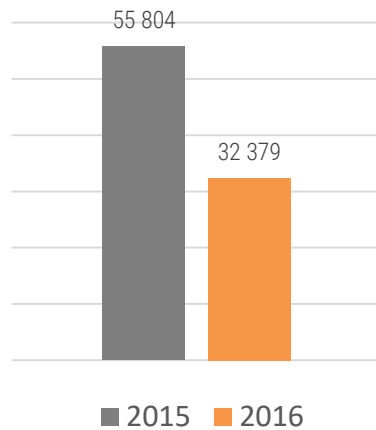
Załączniki - Ocena wskaźników rentowności



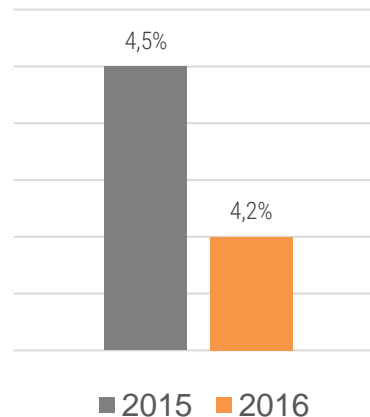
Marża zysku brutto ze sprzedaży (%)



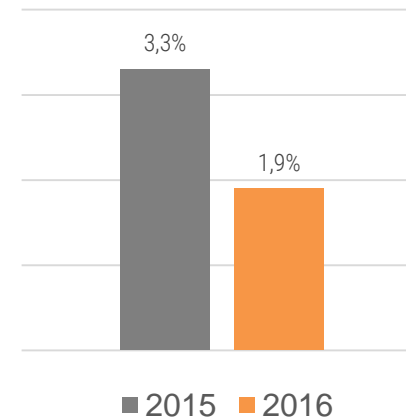
EBITDA (w tys. zł)



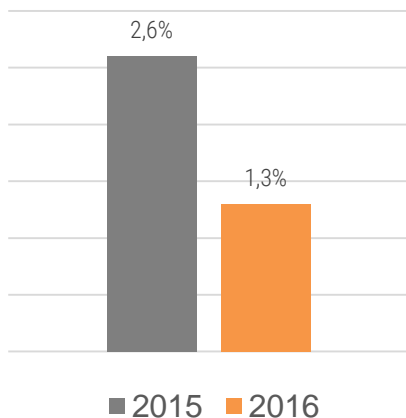
Marża EBITDA (%)



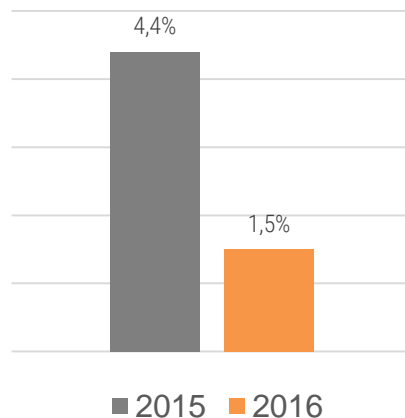
Marża brutto (%)



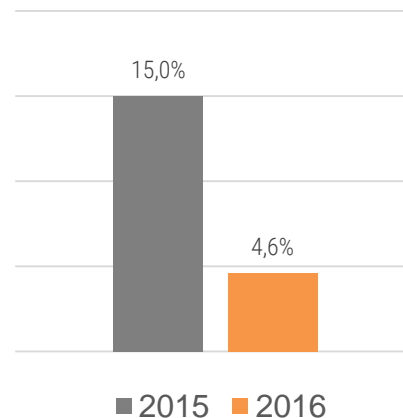
Marża netto (%)



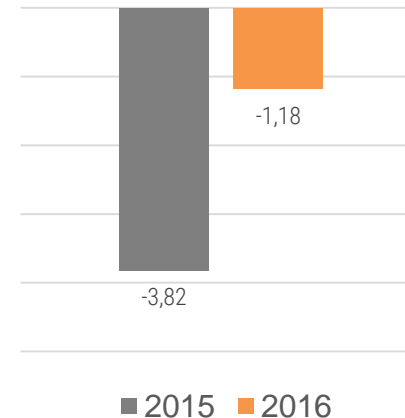
ROA (%)



ROE (%)



Zadłużenie netto do EBITDA



Załączniki – Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	2016	Struktura (%)	2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	767 426	99,6%	1 231 966	99,9%	-464 540	-37,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2 726	0,4%	1 139	0,1%	1 587	139,3%
Przychody ze sprzedaży	770 152	100,0%	1 233 105	100,0%	-462 953	-37,5%
Koszt własny sprzedaży	725 922	94,3%	1 165 345	94,5%	-439 423	-37,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	44 230	5,7%	67 760	5,5%	-23 530	-34,7%
Koszty sprzedaży	961	0,1%	3 650	0,3%	-2 689	-73,7%
Koszty ogólnego zarządu	25 886	3,4%	20 994	1,7%	4 892	23,3%
Zysk ze sprzedaży	17 383	2,3%	43 116	3,5%	-25 733	-59,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 186	0,2%	1 220	0,1%	-34	-2,8%
Pozostałe koszty operacyjne	738	0,1%	1 079	0,1%	-341	-31,6%
Zysk z działalności operacyjnej	17 831	2,3%	43 257	3,5%	-25 426	-58,8%
Przychody finansowe	3 291	0,4%	1 934	0,2%	1 357	70,2%
Koszty finansowe	6 547	0,9%	5 123	0,4%	1 424	27,8%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	14	0,0%	9	0,0%	5	55,6%
Zysk brutto	14 589	1,9%	40 077	3,3%	-25 488	-63,6%
Podatek dochodowy	4 498	0,6%	8 123	0,7%	-3 625	-44,6%
Zysk netto za okres	10 091	1,3%	31 954	2,6%	-21 863	-68,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,44	nd	1,39	nd	-0,95	-68,4%
EBITDA	32 379	nd	55 804	nd	-23 425	-42,0%

Dane w tys. zł	31.12.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	167 728	24,6%	155 576	23,0%	12 152	7,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	106 725	15,7%	94 112	13,9%	12 613	13,4%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	67	0,0%	-67	-100,0%
Wartość firmy	9 008	1,3%	9 882	1,5%	-874	-8,8%
Wartości niematerialne	852	0,1%	1 157	0,2%	-305	-26,4%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 315	0,2%	1 307	0,2%	8	0,6%
Należności długoterminowe	26 945	4,0%	21 908	3,2%	5 037	23,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 237	3,3%	26 732	4,0%	-4 495	-16,8%
Rozliczenia międzyokresowe	646	0,1%	411	0,1%	235	57,2%
Aktywa obrotowe	513 129	75,4%	520 342	77,0%	-7 213	-1,4%
Zapasy	18 537	2,7%	20 588	3,0%	-2 051	-10,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	221 508	32,5%	112 721	16,7%	108787	96,5%
Rozliczenie kontraktów budowlanych	31 195	4,6%	31 967	4,7%	-772	-2,4%
Pozostałe należności	15 779	2,3%	5 875	0,9%	9 904	168,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	14 032	2,1%	2 030	0,3%	12002	
Rozliczenia międzyokresowe	4 973	0,7%	4 302	0,6%	671	15,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	207 105	30,4%	342 859	50,7%	-135 754	-39,6%
AKTYWA RAZEM	680 857	100,0%	675 918	100,0%	4 939	0,7%

Dane w tys. zł	31.12.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	218 012	32,0%	222 890	33,0%	-4 878	-2,2%
Kapitał podstawowy	4 594	0,7%	4 594	0,7%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 457	19,6%	117 305	17,4%	16 152	13,8%
Kapitały zapasowe	58 918	8,7%	58 918	8,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	22 575	3,3%	44 245	6,5%	-21 670	-49,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-802	-0,1%	-1 489	-0,2%	687	-46,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	182	0,0%	-11	0,0%	193	-1754,5%
Udziały niekontrolujące	-912	-0,1%	-672	-0,1%	-240	35,7%
Zobowiązania długoterminowe	93 875	13,8%	90 989	13,5%	2 886	3,2%
Obligacje długoterminowe	40 000	5,9%	40 000	5,9%	0	
Rezerwy	692	0,1%	766	0,1%	-74	-9,7%
Zobowiązania finansowe	53 183	7,8%	50 223	7,43%	2 960	5,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	368 970	54,2%	362 039	53,6%	6 931	1,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	232 627	34,2%	172 109	25,5%	60 518	35,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	36 584	2,2%	30 117	1,6%	3 945	36,5%
Kredyty i pożyczki	38 984	5,7%	9 547	1,4%	29 437	308,3%
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	30 513	4,5%	97 119	14,4%	-66 606	-68,6%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	8 608	1,3%	18 192	2,69%	-9 584	-52,7%
Rozliczenia międzyokresowe	8 025	1,2%	11 433	1,7%	-3 408	-29,8%
Rezerwy	13 629	2,0%	23 522	3,5%	-9 893	-42,1%
Zobowiązania razem	462 845	68,0%	453 028	67,0%	9 817	2,2%
PASYWA RAZEM	680 857	100,0%	675 918	100,0%	4 939	0,7%

Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK TORPOL



Dane w tys. zł	2016	2015	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	14 589	40 077	-25 488
Amortyzacja	14 548	12 547	2 001
Zysk na działalności inwestycyjnej	-440	-380	-60
Zmiana stanu należności	-122 448	239 137	-361 585
Zmiana stanu zapasów	2 063	15 805	-13 742
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-69 504	-133 085	63 581
Przychody z tytułu odsetek	-2 846	-1 883	-963
Koszty z tytułu odsetek	4 781	4 068	713
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 273	-17 121	12 848
Zmiana stanu rezerw	-9 967	14 026	-23 993
Podatek dochodowy zapłacony	-12 042	-11 864	-178
Pozostałe	880	-893	1 773
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-184 659	160 434	-345 093

Dane w tys. zł	2016	2015	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 755	750	1 005
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 448	-11 856	6 408
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	55	0	55
Nabycie aktywów finansowych - nabycie j. zależnej	0	-868	868
Odsetki otrzymane	2 337	1 718	619
Pozostałe	-561	-2 131	1 570
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 862	-12 387	10 525
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-11 070	-11 886	816
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	50 406	43 226	7 180
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	40 000	-40 000
Spłata pożyczek/kredytów	-20 969	-72 130	51 161
Odsetki zapłacone	-4 257	-2 671	-1 586
Pozostałe - leasing zwrotny	0	16 063	-16 063
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-15 849	-11 485	-4 364
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 739	1 117	-2 856

Dane w tys. zł	2016	2015	Zmiana
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-188 260	149 164	-337 424
Zmiana statusu rachunku bankowego	52 506	0	52 506
Środki pieniężne na początek okresu	342 859	193 695	149 164
Środki pieniężne na koniec okresu	207 105	342 859	-135 754



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 Biura Relacji Inwestorskich

tel. +48 61 87 82 793 fax +48 61 87 82 790

l.sychowski@torpol.pl ri@torpol.pl