



Grupa Kapitałowa TORPOL
Wyniki finansowe za I półrocze 2018 r.

Warszawa
Wrzesień 2018

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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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 ogólnej sytuacji Grupy
2. Sytuacja finansowa Grupy
3. Portfel zamówień
4. Koszty materiałów
5. Perspektywy rynku w Polsce
6. Sytuacja Torpol Norge AS
7. Sytuacja TOG
8. Struktura Grupy
9. Akcjonariat
10. Kontrakty budowlane
11. Umowy finansowe
12. Pozostałe istotne zdarzenia
13. Analiza zmienności kursu akcji
14. Wyzwania i aktualne cele
15. Załączniki



Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy



Stabilna sytuacja na rynku krajowym

- Znaczący (ponad 2-krotny) wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu **ponad 545 mln zł**, wynikający z wejścia we właściwą fazę realizacji kontraktów;
- Znacząca poprawa wyników finansowych Grupy na każdym poziomie zyskowności (EBITDA **+5,7 mln zł yoy**);
- Na poziomie jednostkowym, po oczyszczeniu wyników z jednorazowych zdarzeń związanych z Torpol Norge – zysk brutto ze sprzedaży wzrósłby odpowiednio **+13,6 mln zł yoy**, EBITDA **+12 mln zł yoy**, a zysk netto **+12,7 mln zł yoy**.

Imponujący portfel zamówień

- Wartość portfela zamówień wynosi **2,55 mld zł netto** (bez udziału konsorcjantów);
- Planowana marża brutto na sprzedaży na poziomie ok. **4,5-5%**.

Skuteczne zarządzanie procesem budowlanym i ryzykami

- Kontrakcja ok. 90% podstawowych materiałów (z czego na placu budowy znajduje się 60%).
- Utrzymanie kluczowej kadry inżynierskiej;
- Nowoczesny, stale rozwijany park maszynowy, efektywnie wykorzystywany na placach budowy;
- Monitoring kosztów stałych i tempa produkcji w celu utrzymania rentowności i zachowania termin realizacji kamieni milowych.

Dalsza aktywność na rynku postępowań przetargowych oraz w celu pozyskania robót dodatkowych

- **21,4 mln zł netto** – Prace na linii 281 – pozyskanie zamówienia na roboty uzupełniające z wolnej ręki (po okresie sprawozdawczym);
- **1 498,8 mln zł netto** – port morski Gdynia – złożenie najkorzystniejszej oferty w czerwcu br., udział Torpolu wynosi 50%;
- Kolejne oferty w przygotowaniu o potencjalnej łącznej wartości **3,5-4,0 mld zł netto**. Pracujemy nad zachowaniem dostępu do odpowiedniego poziomu limitów kredytowych i gwarancyjnych.

Restrukturyzacja działalności na rynku norweskim

- Podjęliśmy szereg działań restrukturyzacyjnych w 2018 roku – redukcja kosztów stałych, relokacja części potencjału ludzkiego i technicznego tymczasowo do Polski, redukcja zatrudnienia do poziomu odpowiadającego aktualnym warunkom rynkowym;
- Rozeznanie potencjalnego zainteresowania aktywami norweskimi i ewentualne poszukiwanie strategicznego inwestora branżowego.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	545 619	212 918	332 701	156,3%
Koszt własny sprzedaży	535 622	210 527	325 095	154,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	9 997	2 391	7 606	318,1%
% wyniku brutto ze sprzedaży	1,8%	1,1%	0,7 pp	-
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	14 923	12 683	2 240	17,7%
Wynik ze sprzedaży	-4 926	-10 292	5 366	52,1%
% wyniku netto ze sprzedaży	-0,9%	-4,8%	3,9 pp	-
Wynik z działalności operacyjnej	-4 747	-9 706	4 959	51,1%
% EBIT	-0,9%	-4,6%	3,7 pp	-
Zysk brutto	-4 307	-11 874	7 567	63,7%
% PBT	-0,8%	-5,6%	4,8 pp	-
Wynik netto za okres	-5 900	-11 191	5 291	47,3%
% wynik netto	-1,1%	-5,3%	4,2 pp	-
EBITDA	3 464	-2 210	5 674	256,7%
% EBITDA	0,6%	-1,0%	1,6 pp	-

Silny ponad 2-krotny wzrost przychodów ze sprzedaży netto wynika z wejścia w fazę realizacji portfela zamówień.

Wzrost wynagrodzeń w kadrze menedżerskiej wspierającej zarządzanie realizacją kontraktów.

Poprawa wyniku na działalności finansowej **+2,65 mln zł yoy**. Mniejsze koszty odsetkowe z tytułu kwot zatrzymanych **(- 1 mln zł yoy)** oraz wykupionych obligacji rok wcześniej **(-0,9 mln zł yoy)**.

Efekt wzrostu skali działalności spowodował, że mimo trudnej sytuacji na rynku norweskim Grupa zanotowała poprawę wyników finansowych na każdym poziomie zyskowności.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans i CF



Przepływy pieniężne (w tys. zł)	1H18	1H17	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-87 396	-20 285	-67 111
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 395	-1 510	-5 885
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 458	-60 121	42 663
Zmiana stanu środków pieniężnych na koniec okresu	-112 249	-81 916	-30 333

Ujemne przepływy operacyjne wynikające z wejścia we właściwą realizację robót budowlanych – zmiany w kapitale obrotowym (per saldo **-102,6 mln zł**).

Przepływy inwestycyjne wynikające z bieżących inwestycji rzeczowych.

Saldo finansowych przepływów pieniężnych było również ujemne, głównie na skutek spłaty zobowiązań finansowych dotyczących kredytów i pożyczek (**12,8 mln zł**) oraz rat leasingowych (**7,7 mln zł**).

Wyraźny wzrost zapasów wynikający z kontraktacji materiałów niezbędnych w procesie budowlanym.

Spadek środków pieniężnych wynikających z zaangażowania w produkcję (zakupy materiałów i płatności za usługi budowlane).

Niski poziom zadłużenia związany tylko z realizowanymi kontraktami i parkiem maszynowym (leasing długoterminowy).

Pozycja bilansowa (w tys. zł)	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	709 334	790 445	-81 111	-10,3%
Aktywa trwałe	157 287	154 825	2 462	1,6%
Aktywa obrotowe	552 047	635 620	-83 573	-13,1%
Zapasy	110 397	61 622	48 775	79,2%
Środki pieniężne	74 127	186 376	-112 249	-60,2%
Kapitał własny	173 746	181 475	-7 729	-4,3%
Zobowiązania razem	535 588	608 970	-73 382	-12,1%
Zadłużenie netto	27 428	-79 447	106 875	-134,5%

Sytuacja finansowa – jednostkowy RZiS



Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	537 278	198 128	339 150	171,2%
Koszt własny sprzedaży	519 316	192 704	326 612	169,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 962	5 424	12 538	231,2%
% zysku brutto ze sprzedaży	3,3%	2,7%	0,6	-
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	11 038	9 131	1 907	20,9%
Wynik ze sprzedaży	6 924	-3 707	10 631	286,8%
% wniku netto ze sprzedaży	1,3%	-1,9%	3,2	-
Wynik z działalności operacyjnej	7 069	-3 377	10 446	309,3%
% EBIT	1,3%	-1,7%	3,0	-
Wynik brutto	-17 040	-4 999	-12 041	240,9%
% PBT	-3,2%	-2,5%	-0,6	-
Wynik netto za okres	-18 792	-5 109	-13 683	267,8%
% wyniku netto	-3,5%	-2,6%	-0,9	-
EBITDA	14 314	3 436	10 878	316,6%
% EBITDA	2,7%	1,7%	0,9	-

Rentowność portfela na sprzedaży brutto na poziomie **3,34%** zgodna z oczekiwaniami.

Zakładamy stopniową, dalszą poprawę rentowności w drugim półroczu 2018 r.

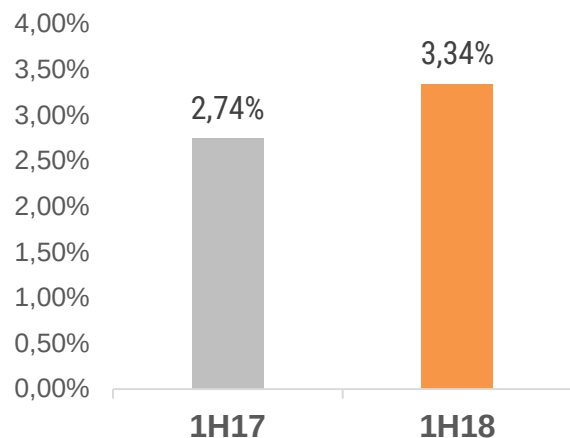
Na poziomie kosztów własnych sprzedaży jednorazowy odpis **1,1 mln zł** należności od Torpol Norge AS (wynajem sprzętu).

Po oczyszczeniu zysk ze sprzedaży brutto wyniósłby **19,1 mln zł (marża 3,55%)**.

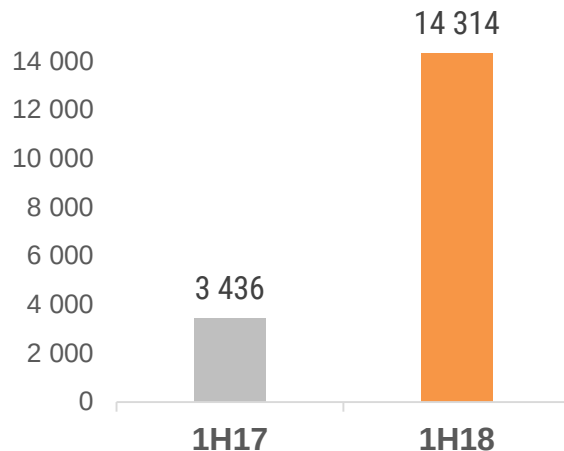
Zniekształcenie wyniku brutto i netto ze względu na dokonane odpisy i zawiązaną rezerwę związanez aktywami norweskimi w łącznej wysokości **25,3 mln zł**.

Po oczyszczeniu wynik brutto wyniósłby **9,3 mln zł (marża 1,74%)**, a zysk netto odpowiednio **7,6 mln zł (marża 1,41%)**.

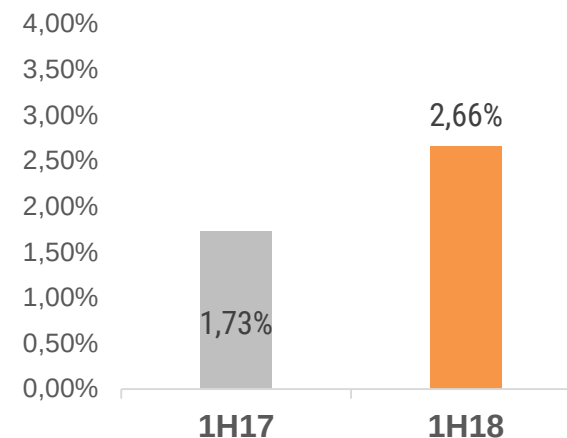
Rentowność portfela zamówień



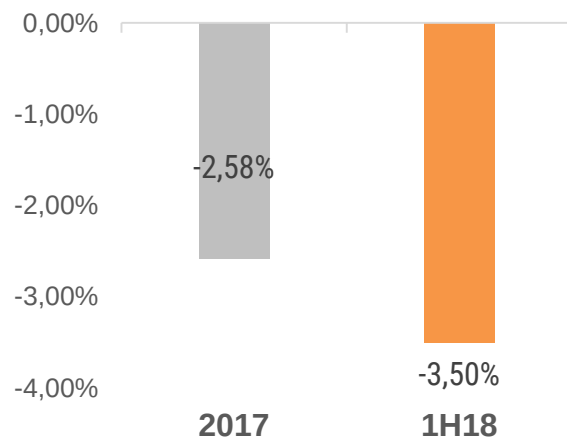
EBITDA



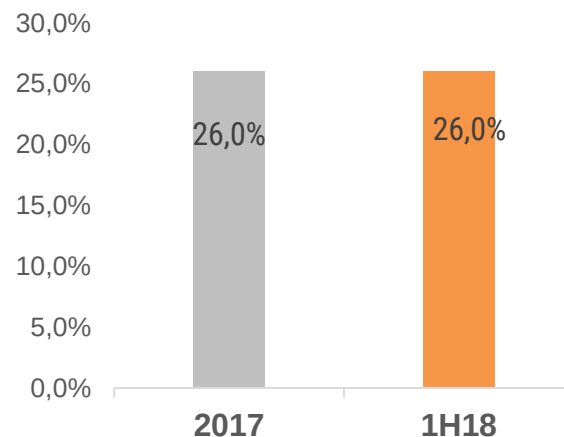
Rentowność EBITDA



Rentowność netto



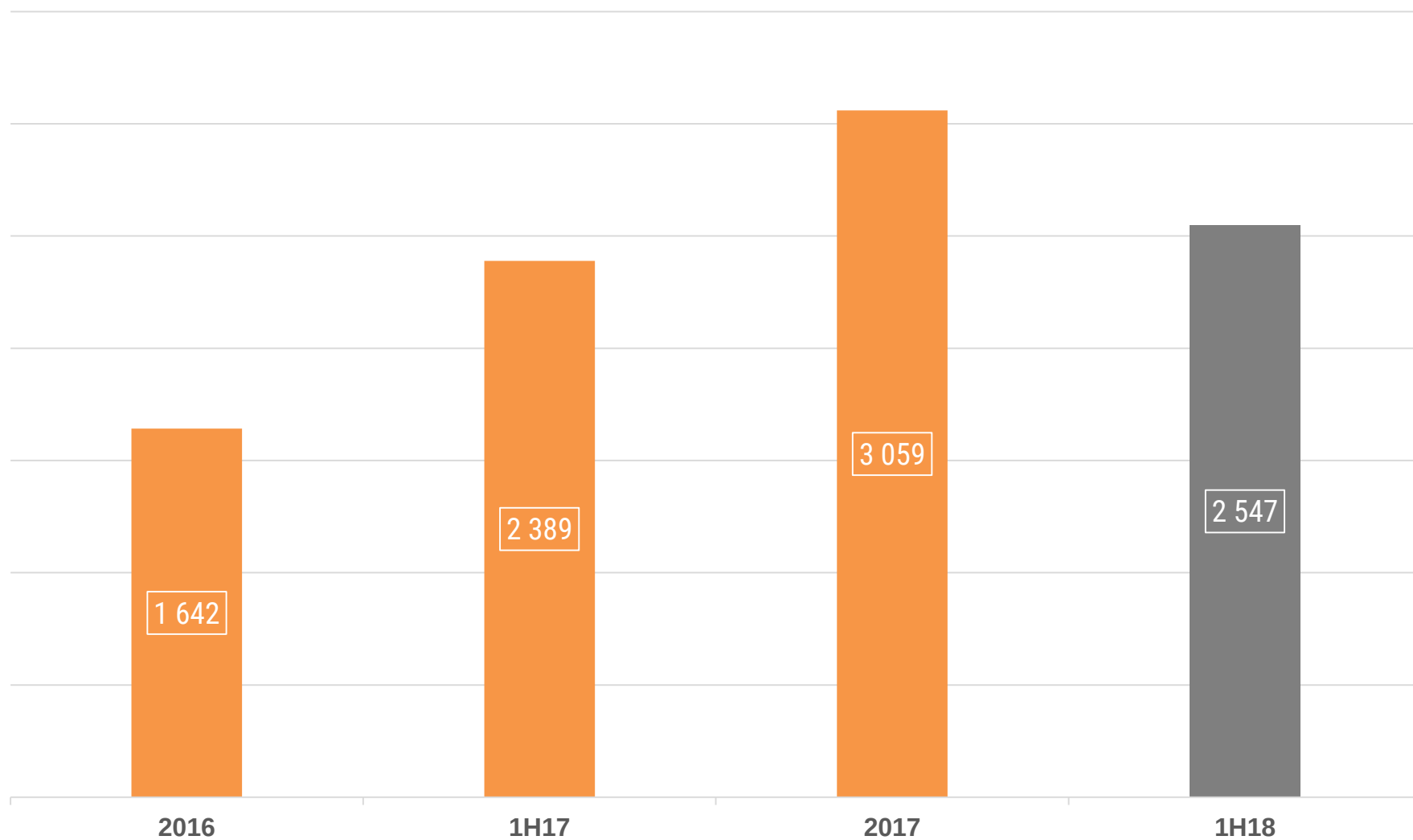
Wskaźnik kapitałowy



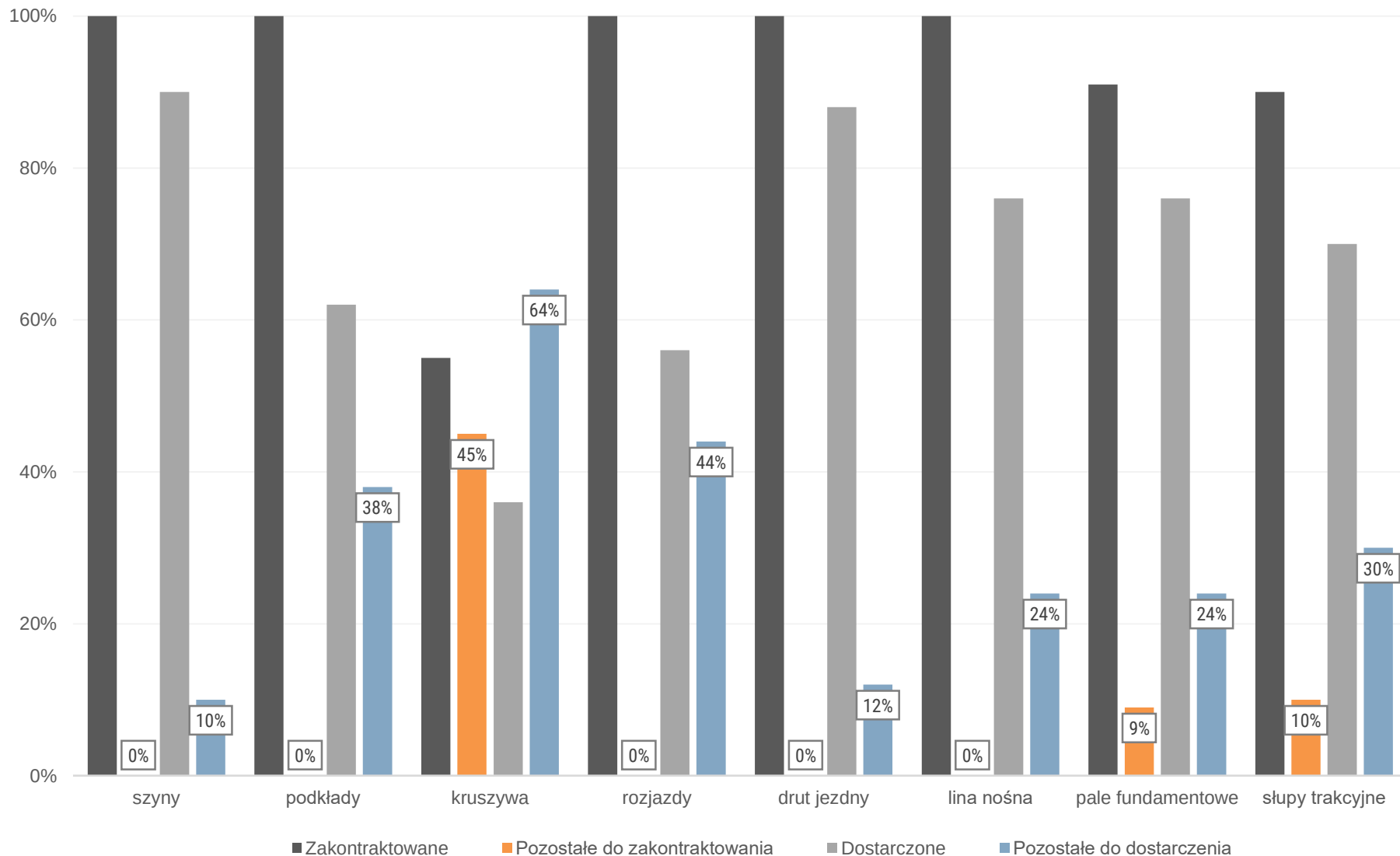
Aktualna wartość portfela
niamal 2,55 mld zł netto

Planowana rentowność na sprzedaży brutto
4,5-5%

Nazwa projektu	Backlog (mln zł)
LCS Konin	551,9
Elektrownia Jaworzno III	356,9
E59 Leszno-Czempin	272,8
Modernizacja odcinka Trzebinia-Krzeszowice	225,4
Linia 219 Szczytno-Elk	208,3
Linia 216 Działdowo-Olsztyn	185,6
Linia 289 Legnica-Rudna-Gwizdanów	161,3
Linia 31 Czeremcha-Hajnówka	138,8
E20 Warszawa-Mińsk Mazowiecki	111,0
Linia E30 Kraków Mydlniki-Kraków Gł.	94,0
Linia 281, 766 Oleśnica/Łukanów-Krotoszyn-Jarocin-Września-Gniezno	69,8
Linia 52 Lewki-Hajnówka	57,0
Linia 32 Białystok-Bielsk Podlaski (Lewki)	50,7
Linia 18 Kutno-Toruń Gł.	34,9
Pozostałe	3,3
Torpol Norge	1,9
TOG	23,2
RAZEM Grupa	2 546,7



Podstawowe materiały



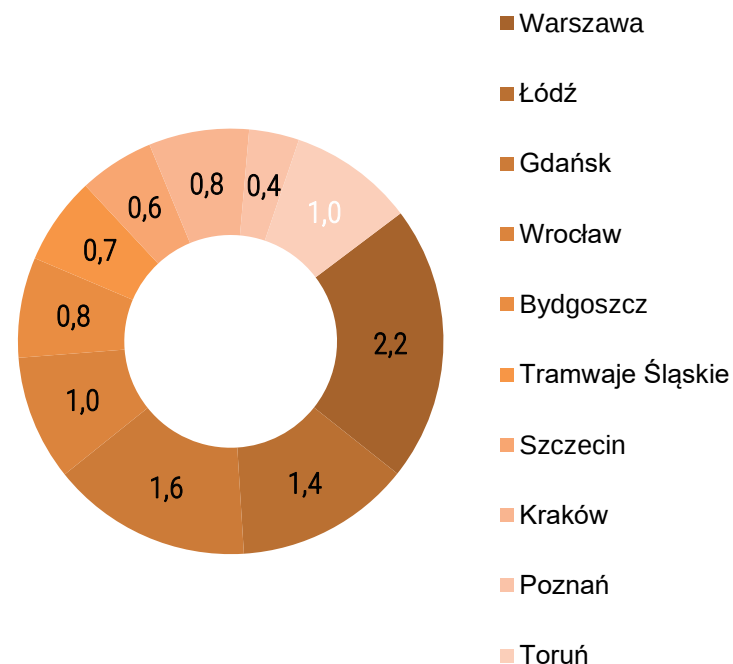
	2014-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Razem
FS:	76	3 737	3 647	5 987	9 133	9 026	10 630	4 821	2 478	49 560
w tym CEF	0	80	1 031	2 891	4 319	4 680	4 611	498	308	18 419
w tym POIiŚ	76	3 656	2 616	3 096	4 814	4 345	6 019	4 323	2 169	31 141
PO PW	0	0	8	383	948	364	191	171	29	2 094
RPO	0	75	73	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	8 589	12 180	12 340	12 599	6 485	3 581	66 450

Źródło: Krajowy Plan Kolejowy do 2023 r.

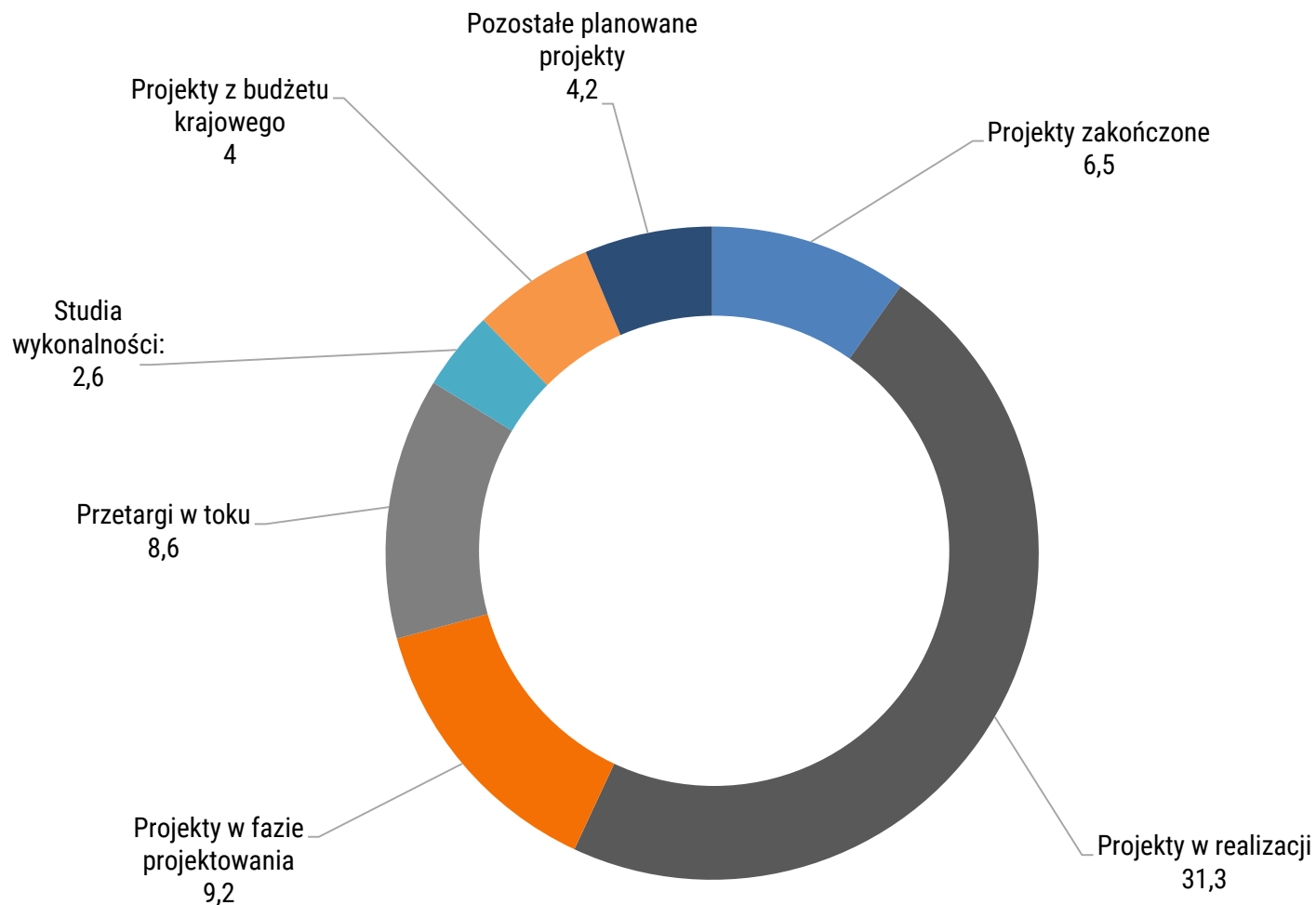
KPK obejmuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości **66,45 mld zł**. Program zakłada realizację ponad **220 projektów** inwestycyjnych i **9 000 km** objętych pracami (niemal 50% sieci kolejowej pod zarządem PKP PLK).

W całym 2018 roku PKP PLK chce zawrzeć umowy o łącznej wartości **10,5 mld zł**. Spółki pracujące dla PKP PLK S.A w latach 2018-2020 będą odznaczać się silnym wzrostem. **Torpol w latach 2018-2020 powinien przerobić wyraźnie ponad 3,5 mld zł.**

TORPOL prowadzi również działalność na rynku tramwajowym w Polsce. Aktualna perspektywa UE zakłada wydatkowanie środków w wysokości ok. **13 mld zł** na infrastrukturę tramwajową i tabor. Torpol aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych również na rynku tramwajowym. Zauważamy pierwsze ogłoszenia projektów, których realizacja przewidziana jest w formule partnerstwa publiczno-prywatnego.



W mld zł



SYTUACJA RYNKOWA:

Program NTP, który zakłada gigantyczne nakłady inwestycyjne na **989 mld NOK w latach 2018-2029**, w tym nakłady na inwestycje kolejowe do 2029 roku w wysokości **337 mld NOK**, nadal nie został uruchomiony, a na rynku postępowań przetargowych nadal obserwowana jest skrajnie niska aktywność zamawiających. Podobna sytuacja dotyczy gmin miejskich, przede wszystkim Oslo, gdzie podaż projektów inwestycyjnych dotyczy głównie drobnych robót remontowych.

mld NOK	BUDŻET 2017	BUDDŻET 2018-2029 (rocznie)	SUMA 2018-2029
Wydatki na infrastrukturę kolejową:	18,3	26,6	337,2

SPÓŁKA:

PODJĘTE DZIAŁANIA OPTYMALIZACYJNE:

- Redukcja zadłużenia;
- Relokacja znaczących zasobów do Polski;
- Redukcja kosztów stałych.

ROZWAŻANE OPCJE STRATEGICZNE:

- Współpraca z inwestorem branżowym i kontynuacja działalności przy jednoczesnej optymalizacji kosztów;
- Rezygnacja z działalności w Norwegii.

SZANSE:

- Uruchomienie NTP zapewni stabilny wzrost inwestycji budowlanych przez okres najbliższych 10 lat;
- Lokalne firmy mogą nie być w stanie realizować wielu kontraktów jednocześnie;
- Szansa na zbudowanie portfela zamówień o bardzo wysokiej rentowności;
- Istotne bariery wejścia dla nowych, zagranicznych firm.

ZAGROŻENIA:

- Przystój w ogłaszaniu przetargów może implikować konieczność dokapitalizowania;
- Duża atrakcyjność rynku może istotnie wpłynąć na konkurencyjność ze strony innych zagranicznych firm.

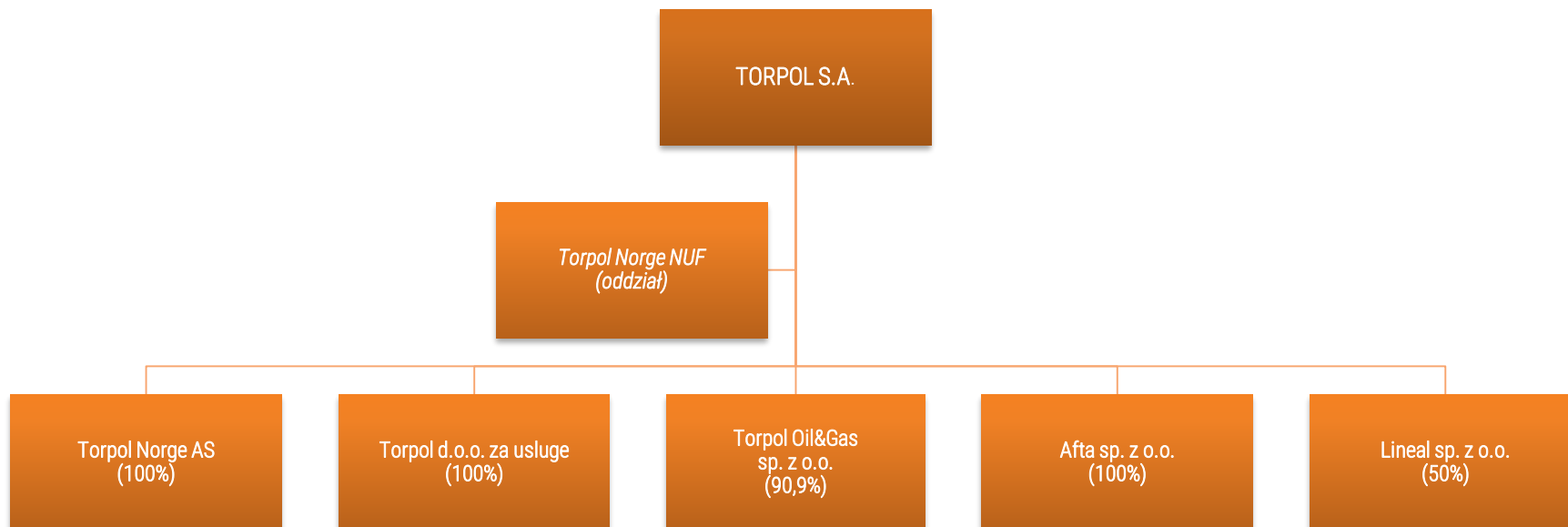
Aktualny backlog spółki wynosi **23,2 mln zł netto**.

Ponadto spółka bierze udział w 3 jeszcze nierozstrzygniętych postępowaniach o potencjalnej łącznej wartości **9 mln zł netto** oraz planuje udział w kolejnych 6 postępowaniach o łącznej szacunkowej wartości **130 mln zł netto**.

Oczekujemy dalszego wzrostu skali działalności na podstawie skuteczności spółki w pozyskiwaniu zleceń oraz bardzo dobrych perspektyw rozwoju w najbliższych latach.

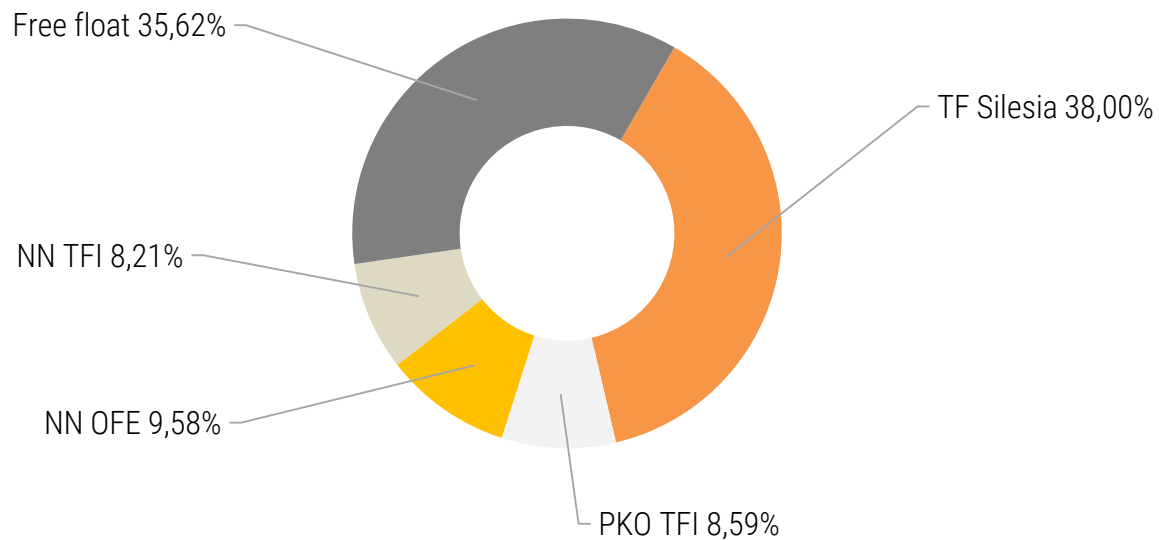


Status	1H2017		1H2018	
	Ilość ofert	Wartość (mln zł netto)	Ilość ofert	Wartość (mln zł netto)
Oferty złożone	65	141,5	52	157,2
Projekty pozyskane	21	16,4	7	20,1
Postępowania w toku	23	90,5	3	9,0
Backlog		18,5		23,2



- TORPOL posiada oddział w Norwegii – Torpol Norge NUF w Oslo, poprzez który wspiera spółkę zależną Torpol Norge AS i pozwala na dalsze budowanie referencji bezpośrednio przez TORPOL S.A.
- TORPOL jest stroną umowy spółki NLF Torpol Astaldi s.c. (NLF). TORPOL posiada w spółce 50% udziałów. Dziś NLF prowadzi rozliczenia i sprawy dotyczące już zakończonego kontraktu.

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%
NN TFI	1 886 071	8,21%
Free float	8 182 329	35,62%
RAZEM	22 970 000	100,0%



■ 21 lutego 2018 r.

- Torpol zawarł z PKP Telkol Sp. z o.o. umowę podwykonawczą na wykonanie części prac budowlanych w zakresie teletechniki i telekomunikacji w ramach realizowanego kontraktu „”. Łączna wartość umów zawartych z podwykonawcą wyniosła ok. **41 mln zł netto**.

■ 19 marca 2018 r.

- Spółka zawarła z konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Projektowo Wykonawcze i Usług Techniczno-Handlowych ELKOL Sp. z o.o., PrvníSignální a.s. oraz WICHARY Technologies Sp. z o.o. umowę podwykonawczą na wykonanie części prac realizacji dla kontraktu – budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o." Umowa obejmuje zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w szczególności w zakresie branży sterowania ruchem kolejowym, teletechniki i telekomunikacji oraz elektroenergetyki. Spółka zapłaci podwykonawcy wynagrodzenie w wysokości ok. **101,95 mln zł netto**. Termin zakończenia robót objętych przedmiotem Umowy ustalono na listopad 2019 roku.

■ 13 kwietnia 2018 r.

- Torpol zawarł z Zakładami Automatyki „KOMBUD” S.A. umowę podwykonawczą na wykonanie robót budowlanych oraz dokumentacji projektowej w branży „sterowania ruchem kolejowym” w ramach projektu "Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk". Wartość umowy wynosi **24,8 mln zł netto**. Termin realizacji robót ustalono na wrzesień 2018 roku. Wartość umów zawartych z tym podwykonawcą na datę raportu wyniosła 39,8 mln zł netto.

■ 18 lipca 2018 r.

- Spółka otrzymała podpisaną przez PKP PLK umowę obejmującą rewitalizację 7 peronów na dworcu w Grabowie Wielkim oraz wykonanie zabudowy systemu zdalnego sterowania ruchem kolejowym z dworca w Grabowie Wielkim na odcinku obejmującym także 4 inne stacje. Wartość umowy wynosi **21,4 mln zł netto**. Termin rozliczenia i zakończenia prac został określony na koniec 2018 roku.

■ 26 stycznia 2018 r.

- Torpol zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy dotyczące finansowania działalności spółki o łącznej wartości **70 mln zł**, w tym celowy, obrotowy kredyt odnawialny **50 mln zł** oraz kredyt w rachunku bieżącym w wysokości **20 mln zł**. Ekspozycja finansowa na BGK wynosi **206,3 mln zł** (30.06.2018) – wystawione gwarancje 136,3 mln zł i ww. kredyty 70 mln zł.

■ 9 lutego 2018 r.

- Torpol zawarł z TU Ergo Hestia S.A. aneks do umowy współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego, na mocy którego zwiększono kwotę limitu z **290 mln zł** do **350 mln zł**, przy czym limit na gwarancje dla TOG wynosi **10 mln zł**.

■ 30 lipca 2018 r.

- Spółka zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki aneksy do dwóch umów. Pierwszy związany jest z umową o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe i dotyczy wydłużenia okresu udostępniania limitu do kwoty **105 mln zł** do końca 2019 roku, natomiast wygaśnięcie gwarancji nastąpi nie później niż koniec lipca 2029 roku. Zaktualizowany został również okres, w jakim bank będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności. Drugi aneks dotyczy umowy kredytu na rachunku bieżącym i zwiększa pożyczoną kwotę do poziomu **20 mln zł**. Ponadto wydłużono okres dostępności tego kredytu do 2019 roku.

- 13 marca 2018 r.

- Torpol podjął uchwałę w sprawie utworzenia niepieniężnych odpisów aktualizujących związanych z norweskimi aktywami w łącznej kwocie **11,36 mln zł**, w tym: odpis dotyczący wartości udziałów w Torpol Norge AS o wartości **4,74 mln zł**, odpis na należności od Torpol Norge AS o wartości **3,18 mln zł**, odpis dotyczący podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej w oddziale Torpol Norge NUF o wartości **3,44 mln zł**.

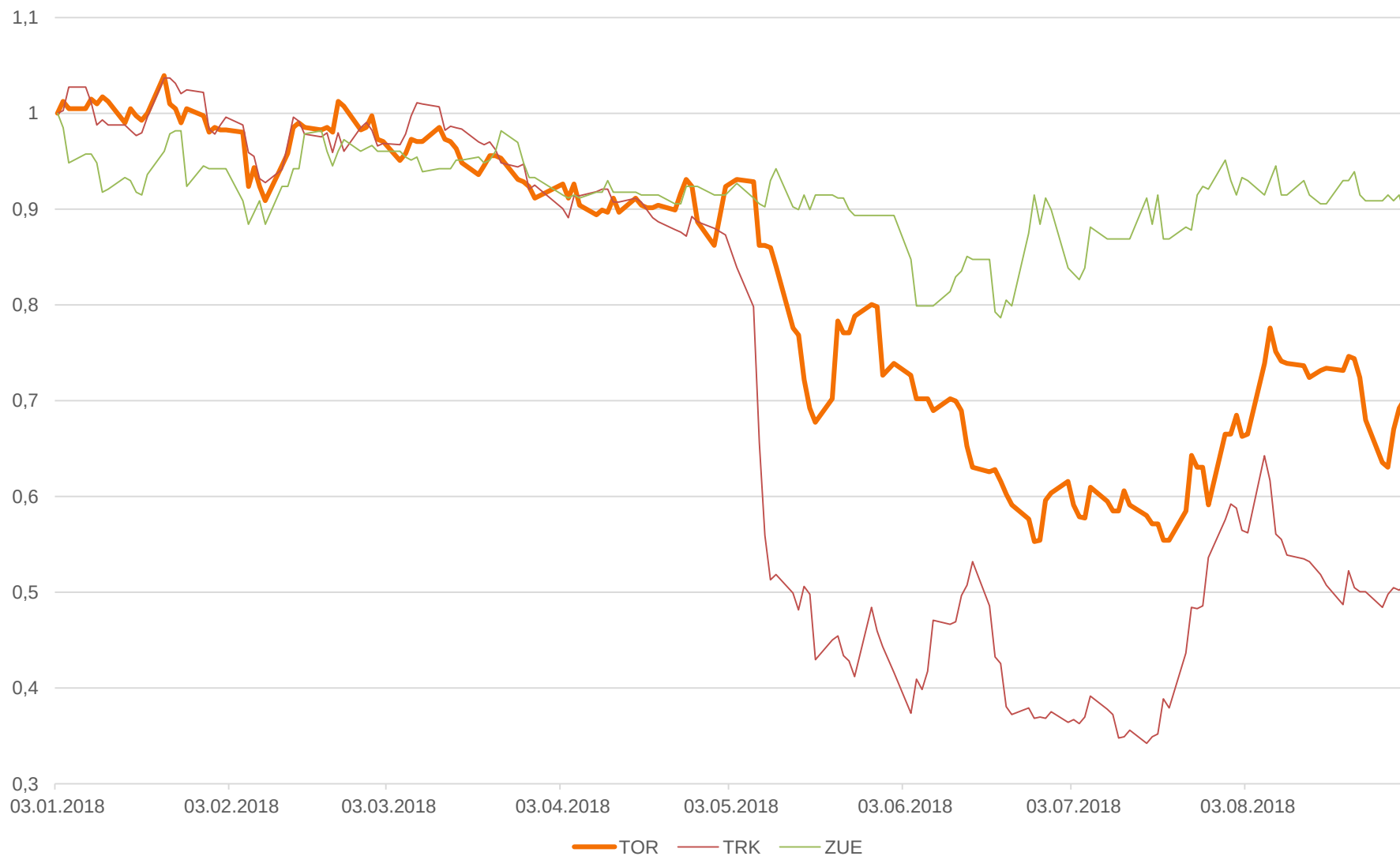
- 24 sierpnia 2018 r.

- Torpol dokonał niepieniężnych operacji księgowych związanych z niżej wymienionymi aktywami w łącznej kwocie **25,27 mln zł**, w tym: odpis aktualizujący dotyczący wartości zadłużenia z tytułu pożyczki udzielonej Torpol Norge w wysokości **17,48 mln zł** oraz zawiązanie rezerwy o równowartości **16,94 mln NOK** (ok. **7,79 mln zł**) związanej z zabezpieczeniem środków niezbędnych do zakończenia procesu restrukturyzacji norweskiej spółki.

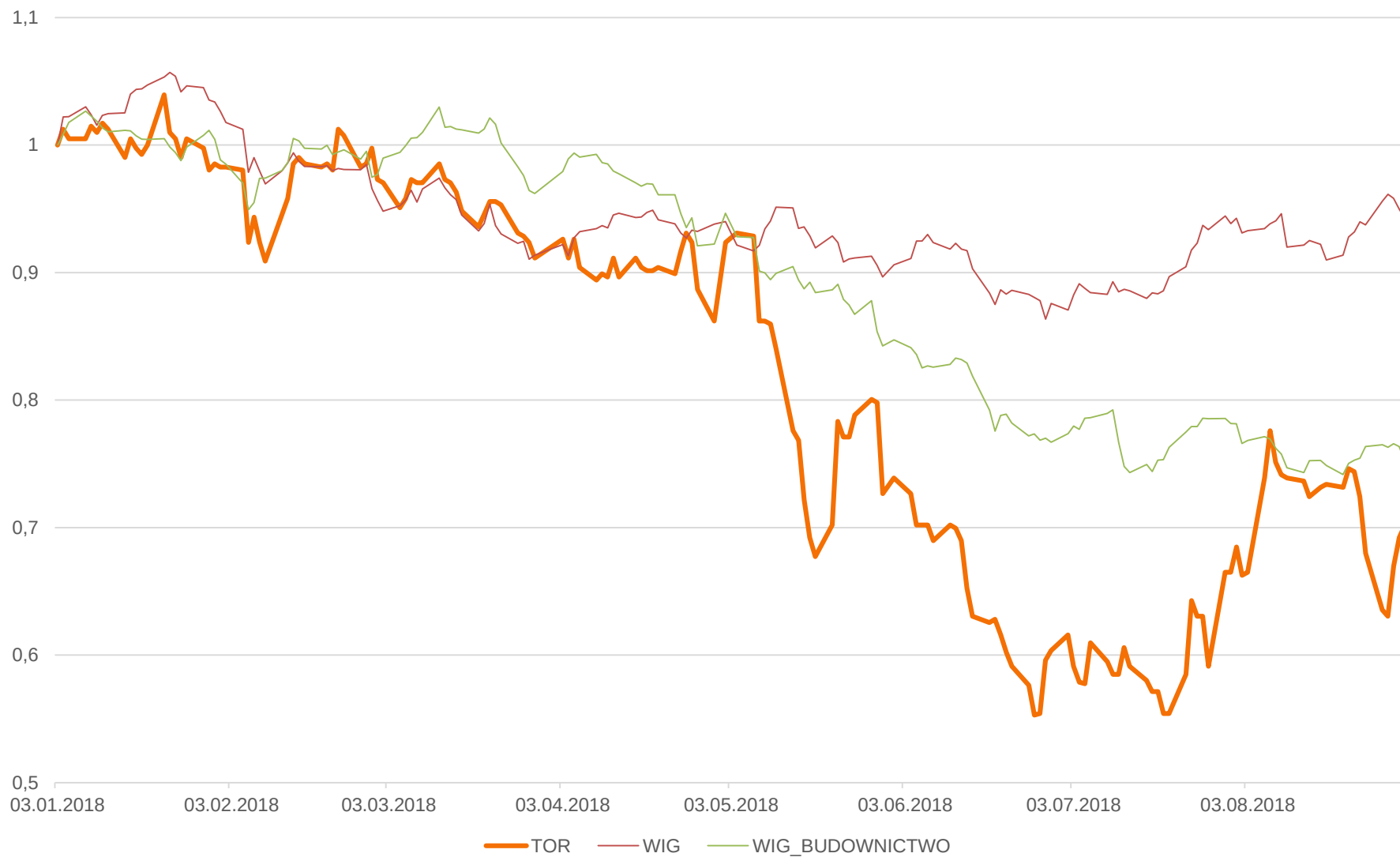
- 30 lipca 2018 r.

- Pan Michał Ulatowski dotychczasowy wiceprezes Zarządu oraz dyrektor ds. finansowych złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu. Powodem rezygnacji jest brak uzyskania absolutorium podczas ostatniego Walnego Zgromadzenia Spółki.

TOR vs TRK vs ZUE



TOR vs WIG vs WIG_BUDOWNICTWO



- Portfel zamówień w Polsce: zarządzanie procesem budowlanym – controlling kosztów i terminów realizacji, utrzymanie rentowności i tempa prac;
- Utrzymanie kluczowej kadry inżynierskiej;
- Bieżąca współpraca z podwykonawcami i dostawcami;
- Rozwiązanie sytuacji norweskiej, nowe projekty i inwestor branżowy albo zamknięcie działalności;
- Dalsza aktywność w postępowaniach przetargowych;
- Waloryzacja/indeksacja cen materiałów w aktualnych i nowych umowach kontraktowych.



ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE



Załączniki – Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	1H18	Struktura (%)	1H17	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	544 292	99,8%	212 686	99,9%	331 606	155,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 327	0,2%	232	0,1%	1 095	472,0%
Przychody ze sprzedaży	545 619	100,0%	212 918	100,0%	332 701	156,3%
Koszt własny sprzedaży	535 622	98,2%	210 527	98,9%	325 095	154,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	9 997	1,8%	2 391	1,1%	7 606	318,1%
Koszty sprzedaży	90	0,0%	228	0,1%	-138	-60,5%
Koszty ogólnego zarządu	14 833	2,7%	12 455	5,8%	2 378	19,1%
Wynik ze sprzedaży	-4 926	-0,9%	-10 292	-4,8%	5 366	-52,1%
Pozostałe przychody operacyjne	466	0,1%	766	0,4%	-300	-39,2%
Pozostałe koszty operacyjne	287	0,1%	180	0,1%	107	59,4%
Wynik z działalności operacyjnej	-4 747	-0,9%	-9 706	-4,6%	4 959	-51,1%
Przychody finansowe	2 270	0,4%	2 104	1,0%	166	7,9%
Koszty finansowe	1 522	0,3%	4 005	1,9%	-2 483	-62,0%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-308	-0,1%	-267	-0,1%	-41	15,4%
Wynik brutto	-4 307	-0,8%	-11 874	-5,6%	7 567	-63,7%
Podatek dochodowy	1 593	0,3%	-683	-0,3%	2 276	-333,2%
Wynik netto za okres	-5 900	-1,1%	-11 191	-5,3%	5 291	-47,3%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,26	0,0%	-0,49	0,0%	0,23	-47,3%
EBITDA	3 464	0,6%	-2 210	-1,0%	5 674	-256,7%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	157 287	22,2%	154 825	19,6%	2 462	1,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	123 927	17,5%	118 039	14,9%	5 888	5,0%
Wartość firmy	9 008	1,3%	9 008	1,1%	0	0,0%
Wartości niematerialne	608	0,1%	647	0,1%	-39	-6,0%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 006	0,1%	1 315	0,2%	-309	-23,5%
Udzielone pożyczki	4	0,0%	5	0,0%	-1	-20,0%
Należności długoterminowe	8 453	1,2%	7 453	0,9%	1 000	13,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 682	1,4%	11 287	1,4%	-1 605	-14,2%
Rozliczenia międzyokresowe	4 599	0,6%	7 071	0,9%	-2 472	-35,0%
Aktywa obrotowe	552 047	77,8%	635 620	80,4%	-83 573	-13,1%
Zapasy	110 397	15,6%	61 622	7,8%	48 775	79,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	113 387	16,0%	248 459	31,4%	-135 072	-54,4%
Pozostałe należności finansowe	2 068	0,3%	3 689	0,5%	-1 621	-43,9%
Rozliczenie kontraktów budowlanych	231 020	32,6%	106 759	13,5%	124 261	116,4%
Pozostałe należności niefinansowe	13 740	1,9%	20 574	2,6%	-6 834	-33,2%
Rozliczenia międzyokresowe	7 251	1,0%	8 073	1,0%	-822	-10,2%
Udzielone pożyczki	55	0,0%	0	0,0%	55	nd.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 127	10,5%	186 376	23,6%	-112 249	-60,2%
Pozostałe aktywa finansowe	2	0,0%	68	0,0%	-66	-97,1%
AKTYWA RAZEM	709 334	100,0%	790 445	100,0%	-81 111	-10,3%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	173 746	24,5%	181 475	23,0%	-7 729	-4,3%
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	19,6%	138 711	17,5%	0	0,0%
Pozostałe kapitały zapasowe	58 918	8,3%	58 918	7,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	-25 311	-3,6%	-19 500	-2,5%	-5 811	29,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 253	-0,3%	-356	0,0%	-1 897	532,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	158	0,0%	90	0,0%	68	75,6%
Udziały niekontrolujące	-1 071	-0,2%	-982	-0,1%	-89	9,1%
Zobowiązania długoterminowe	68 615	9,7%	62 851	8,0%	5 764	9,2%
Obligacje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	nd.
Rezerwy	798	0,1%	798	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 817	9,6%	62 053	7,9%	5 764	9,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	466 973	65,8%	546 119	69,1%	-79 146	-14,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	193 090	27,2%	219 976	27,8%	-26 886	-12,2%
Kredyty i pożyczki	13 360	1,9%	24 225	3,1%	-10 865	-44,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 378	2,9%	20 651	2,6%	-273	-1,3%
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	8 883	1,3%	21 209	2,7%	-12 326	-58,1%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	201 976	28,5%	239 679	30,3%	-37 703	-15,7%
Rozliczenia międzyokresowe	25 265	3,6%	16 885	2,1%	8 380	49,6%
Rezerwy	4 021	0,6%	3 494	0,4%	527	15,1%
Zobowiązania razem	535 588	75,5%	608 970	77,0%	-73 382	-12,1%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	709 334	100,0%	790 445	100,0%	-81 111	-10,3%

Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK TORPOL



Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	-4 307	-11 874	7 567
Amortyzacja	8 211	7 496	715
Zysk na działalności inwestycyjnej	290	156	134
Zmiana stanu należności	18 482	67 083	-48 601
Zmiana stanu zapasów	-48 775	-33 787	-14 988
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-72 332	-62 266	-10 066
Przychody z tytułu odsetek	-770	-1 826	1 056
Koszty z tytułu odsetek	1 435	3 236	-1 801
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 673	-2 365	14 038
Zmiana stanu rezerw	527	912	-385
Podatek dochodowy zapłacony	0	13 539	-13 539
Pozostałe	-1 830	-589	-1 241
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-87 396	-20 285	-67 111

Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18	207	-189
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6 864	-2 024	-4 840
Odsetki otrzymane	633	887	-254
Pozostałe	-1 182	-580	-602
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 395	-1 510	-5 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7 740	-7 738	-2
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 328	16 838	-15 510
Splata pożyczek/kredytów	-12 803	-28 331	15 528
Odsetki zapłacone	-916	-2 350	1 434
Inne wpływy finansowe	2 673	1 460	1 213
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-40 000	40 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 458	-60 121	42 663

Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-112 249	-81 916	-30 333
Środki pieniężne na początek okresu	186 376	207 105	-20 729
Środki pieniężne na koniec okresu	74 127	125 189	-51 062

ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE



Załączniki – Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	1H18	Struktura (%)	1H17	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	536 007	99,8%	197 500	99,7%	338 507	171,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 271	0,2%	628	0,3%	643	102,4%
Przychody ze sprzedaży	537 278	100,0%	198 128	100,0%	339 150	171,2%
Koszt własny sprzedaży	519 316	96,7%	192 704	97,3%	326 612	169,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 962	3,3%	5 424	2,7%	12 538	231,2%
Koszty sprzedaży	89	0,0%	224	0,1%	-135	-60,3%
Koszty ogólnego zarządu	10 949	2,0%	8 907	4,5%	2 042	22,9%
Wynik ze sprzedaży	6 924	1,3%	-3 707	-1,9%	10 631	-286,8%
Pozostałe przychody operacyjne	432	0,1%	510	0,3%	-78	-15,3%
Pozostałe koszty operacyjne	287	0,1%	180	0,1%	107	59,4%
Wynik z działalności operacyjnej	7 069	1,3%	-3 377	-1,7%	10 446	-309,3%
Przychody finansowe	2 357	0,4%	2 076	1,0%	281	13,5%
Koszty finansowe	26 466	4,9%	3 698	1,9%	22 768	615,7%
Wynik brutto	-17 040	-3,2%	-4 999	-2,5%	-12 041	240,9%
Podatek dochodowy	1 752	0,3%	110	0,1%	1 642	1492,7%
Wynik netto za okres	-18 792	-3,5%	-5 109	-2,6%	-13 683	267,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,82	0,0%	-0,22	0,0%	-0,60	267,8%
EBITDA	14 314	2,7%	3 436	1,7%	10 878	316,6%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	154 083	22,3%	147 581	19,3%	6 502	4,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	115 576	16,7%	109 475	14,3%	6 101	5,6%
Wartość firmy	9 008	1,3%	9 008	1,2%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	591	0,1%	609	0,1%	-18	-3,0%
Udziały w jednostkach zależnych	2 017	0,3%	2 017	0,3%	0	0,0%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	504	0,1%	504	0,1%	0	0,0%
Należności długoterminowe	8 442	1,2%	7 443	1,0%	999	13,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 651	1,4%	11 403	1,5%	-1 752	-15,4%
Udzielone pożyczki	3 708	0,5%	54	0,0%	3 654	6766,7%
Rozliczenia międzyokresowe	4 586	0,7%	7 068	0,9%	-2 482	-35,1%
Aktywa obrotowe	536 823	77,7%	615 941	80,7%	-79 118	-12,8%
Zapasy	109 864	15,9%	60 869	8,0%	48 995	80,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	104 463	15,1%	237 435	31,1%	-132 972	-56,0%
Pozostałe należności finansowe	2 068	0,3%	3 689	0,5%	-1 621	nd.
Rozliczenie kontraktów budowlanych	227 042	32,9%	102 015	13,4%	125 027	122,6%
Pozostałe należności niefinansowe	13 095	1,9%	20 090	2,6%	-6 995	-34,8%
Rozliczenia międzyokresowe	6 995	1,0%	7 788	1,0%	-793	-10,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 294	10,6%	183 987	24,1%	-110 693	-60,2%
Pozostałe aktywa finansowe	2	0,0%	68	0,0%	-66	-97,1%
AKTYWA RAZEM	690 906	100,0%	763 522	100,0%	-72 616	-9,5%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	179 572	26,0%	198 819	26,0%	-19 247	-9,7%
Kapitał podstawowy	4 594	0,7%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	20,1%	138 711	18,2%	0	0,0%
Pozostałe kapitały zapasowe	58 918	8,5%	58 918	7,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	-21 057	-3,0%	-2 265	-0,3%	-18 792	829,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 753	-0,3%	-1 298	-0,2%	-455	35,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	159	0,0%	159	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	64 414	9,3%	58 469	7,7%	5 945	10,2%
Obligacje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	nd.
Rezerwy	798	0,1%	798	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 616	9,2%	57 671	7,6%	5 945	10,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	446 920	64,7%	506 234	66,3%	-59 314	-11,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185 645	26,9%	210 324	27,5%	-24 679	-11,7%
Kredyty i pożyczki	9	0,0%	0	0,0%	9	nd.
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 451	2,7%	18 332	2,4%	119	0,6%
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	8 736	1,3%	21 156	2,8%	-12 420	-58,7%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	200 201	29,0%	238 268	31,2%	-38 067	-16,0%
Rozliczenia międzyokresowe	22 066	3,2%	14 660	1,9%	7 406	50,5%
Rezerwy	11 812	1,7%	3 494	0,5%	8 318	238,1%
Zobowiązania razem	511 334	74,0%	564 703	74,0%	-53 369	-9,5%
PASYWA RAZEM	690 906	100,0%	763 522	100,0%	-72 616	-9,5%

Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	-17 040	-4 999	-12 041
Amortyzacja	7 245	6 813	432
Zysk na działalności inwestycyjnej	-18	-113	95
Zmiana stanu należności	15 764	71 617	-55 853
Zmiana stanu zapasów	-48 995	-33 653	-15 342
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-72 288	-71 889	-399
Przychody z tytułu odsetek	-769	-1 825	1 056
Koszty z tytułu odsetek	1 140	3 236	-2 096
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 679	-3 313	13 992
Zmiana stanu rezerw	8 317	912	7 405
Podatek dochodowy zapłacony	0	13 539	-13 539
Pozostałe	15 881	-604	16 485
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-80 084	-20 279	-59 805

Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18	207	-189
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6 138	-2 484	-3 654
Nabycie aktywów finansowych	-19 991	0	-19 991
Odsetki zatrzymane	633	887	-254
Pozostałe	-1 127	-610	-517
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 605	-2 000	-24 605
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 035	-6 696	661
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9	9 919	-9 910
Splata pożyczek/kredytów	0	-27 387	27 387
Odsetki zapłacone	-651	-2 149	1 498
Inne wpływy finansowe	2 673	1 460	1 213
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-40 000	40 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 004	-64 853	60 849

Dane w tys. zł	1H18	1H17	Zmiana
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-110 693	-87 133	-23 560
Środki pieniężne na początek okresu	183 987	204 757	-20 770
Środki pieniężne na koniec okresu	73 294	117 624	-44 330



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 Komunikacji Społecznej

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

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