



Grupa Kapitałowa TORPOL
Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2018 r.

Warszawa
Listopad 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. Perspektywy rynku w Polsce
5. Sytuacja Torpol Norge AS
6. Sytuacja TOG
7. Struktura Grupy
8. Akcjonariat
9. Kontrakty budowlane
10. Istotne zdarzenia operacyjne
11. Umowy finansowe
12. Pozostałe istotne zdarzenia
13. Wyzwania i aktualne cele
14. Załączniki



Wyraźna poprawa na rynku krajowym

- Skokowy wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach br. do poziomu **ponad 970,3 mln zł (+154,2% yoy)**;
- **Najlepszy kwartał w historii Grupy**: tylko w trzecim kwartale br. przychody netto ze sprzedaży osiągnęły poziom niemal **425 mln zł**, zysk brutto ze sprzedaży **23,4 mln zł**, EBITDA **20,4 mln zł** oraz zysk netto na poziomie **10,6 mln zł**;
- Po trzech kwartałach zanotowana poprawa wyników finansowych Grupy na każdym poziomie zyskowności – EBITDA **23,9 mln zł (+24,4 mln zł)**, EBIT **11,2 mln zł (+22,9 mln zł yoy)** oraz wynik netto **4,7 mln zł (+17,9 mln zł yoy)**.

Imponujący portfel zamówień

- Wartość portfela zamówień wynosi **2,11 mld zł netto** (bez udziału konsorcjantów) dający możliwość wykonywania robót budowlanych do 2020 roku;
- Planowana marża brutto na sprzedaży na poziomie ok. **5%**.

Skuteczne zarządzanie procesem budowlanym i ryzykami

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

Stabilna sytuacja finansowa i płynnościowa

- Zwiększenie limitów kredytowych do poziomu **113 mln zł** (+60,7 mln w br.);
- Poziom limitów gwarancyjnych **1,26 mld zł** (z tego wykorzystane 0,55 mld zł);
- Zaliczkowanie kontraktów przez PKP PLK;
- Zadłużenie związane tylko z finansowaniem portfela zamówień;
- Udział w postępowaniach przetargowych o łącznej wartości **ok. 3,7 mld zł netto (złożone oferty)**;
- Przygotowujemy kolejne oferty o łącznej szacunkowej wartości **ok. 4,5 mld zł netto**.

Perspektywy rynkowe

- Krajowy Program Kolejowy realizowany przez PKP PLK zakłada przeznaczenie na rozwój infrastruktury kolejowej **66,45 mld zł** do 2023 roku, w skład planowanych projektów wchodzi 220 inwestycji;
- Przyjęty przez rząd w styczniu br. tzw. program utrzymaniowy, według którego w latach 2019-2023 na remont istniejącej sieci kolejowej zostanie przeznaczone **23,8 mld zł**.

Restrukturyzacja i optymalizacja Grupy Kapitałowej

- Podjęcie szeregu działań restrukturyzacyjnych w 2018 roku – Torpol Norge: 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;
- Decyzja o pozostawieniu oddziału Spółki na terenie Norwegii;
- Decyzje dotyczące przyszłości Torpol Norge zapadną w ciągu najbliższych tygodni.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	970 228	381 638	588 590	154,2%
Koszt własny sprzedaży	936 784	374 511	562 273	150,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	33 444	7 127	26 317	369,3%
% wyniku brutto ze sprzedaży	3,4%	1,9%	1,6 pp	nd.
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	22 603	19 523	3 080	15,8%
Wynik ze sprzedaży	10 841	-12 396	23 237	187,5%
% wyniku netto ze sprzedaży	1,1%	-3,2%	4,4 pp	nd.
Wynik z działalności operacyjnej	11 200	-11 697	22 897	195,8%
% EBIT	1,2%	-3,1%	4,2 pp	nd.
Wynik brutto	10 262	-14 284	24 546	171,8%
% PBT	1,1%	-3,7%	4,8 pp	nd.
Wynik netto za okres	4 682	-13 306	17 988	135,2%
% wynik netto	0,5%	-3,5%	4,0 pp	nd.
EBITDA	23 853	-544	24 397	nd.
% EBITDA	2,5%	-0,1%	2,6 pp	nd.

Wyraźny, ponad 2-krotny wzrost przychodów ze sprzedaży netto wynika z wejścia we właściwą fazę realizacji portfela zamówień.

Wzrost wynagrodzeń w kadrze menedżerskiej wspierającej zarządzanie realizacją kontraktów.

Poprawa wyniku na działalności finansowej związane z mniejszymi kosztami finansowymi na skutek mniejszych odsetek dla kontrahentów oraz wykupionych obligacji długoterminowych 30 czerwca 2017 roku (brak odsetek w 2018 roku w wysokości 0,9 mln zł).

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

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans i CF



Przepływy pieniężne (w tys. zł)	9M18	9M17	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-151 269	62 035	-213 304
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 497	-7 871	4 374
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 840	-71 937	79 777
Zmiana stanu środków pieniężnych na koniec okresu	-146 926	-17 773	-129 153

Ujemne przepływy operacyjne wynikające z wejścia we właściwą realizację robót budowlanych – zmiany w kapitale obrotowym (per saldo **-249 mln zł**).

Przepływy inwestycyjne w kwocie **-3,5 mln zł** wynikające z bieżących inwestycji rzeczowych.

Dodatne saldo finansowe w kwocie **7,8 mln zł**, wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek – **ok. 6,8 mln zł** powyżej spłaty zobowiązań finansowych dotyczących kredytów i pożyczek oraz rat leasingowych.

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

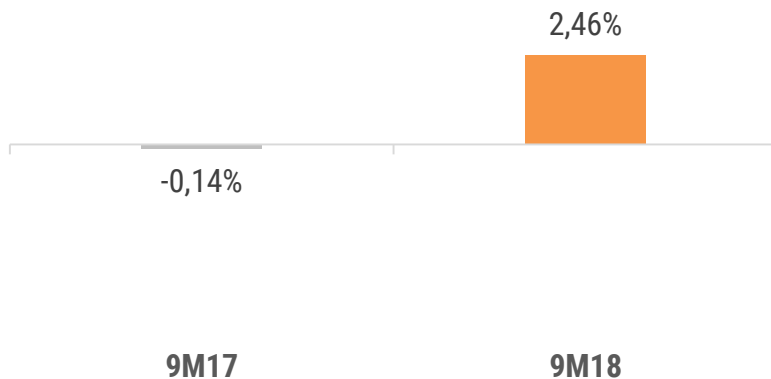
Spadek środków pieniężnych wynikających z zaangażowania w produkcję (zakupy materiałów i płatności za usługi budowlane).

Udział kapitału własnego na poziomie wymaganym przez umowy finansowe.

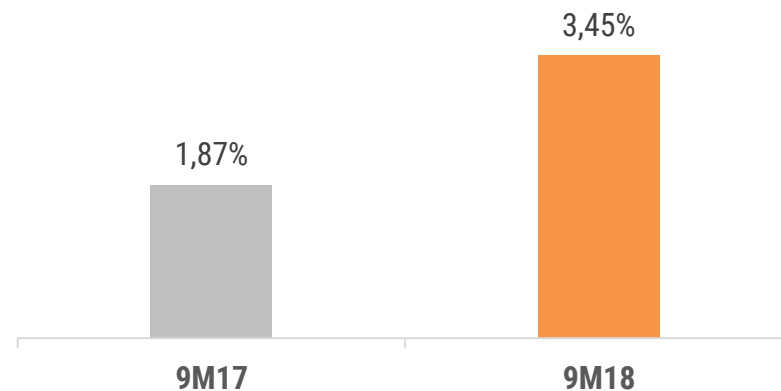
Wzrost zadłużenia związany z pokryciem zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego.

Pozycja bilansowa (w tys. zł)	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	767 433	790 445	-23 012	-2,9%
Aktywa trwałe	152 086	154 825	-2 739	-1,8%
Aktywa obrotowe	615 347	635 620	-20 273	-3,2%
Zapasy	105 196	61 622	43 574	70,7%
Środki pieniężne	39 450	186 376	-146 926	-78,8%
Kapitał własny	183 738	181 475	2 263	1,2%
Zobowiązania razem	583 695	608 970	-25 275	-4,2%
Zadłużenie netto	88 077	-79 447	167 524	Nd.

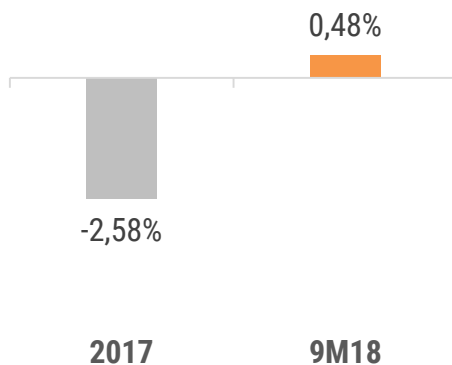
Rentowność EBITDA



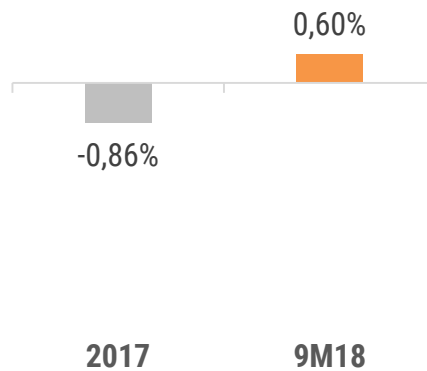
Rentowność brutto na sprzedaży



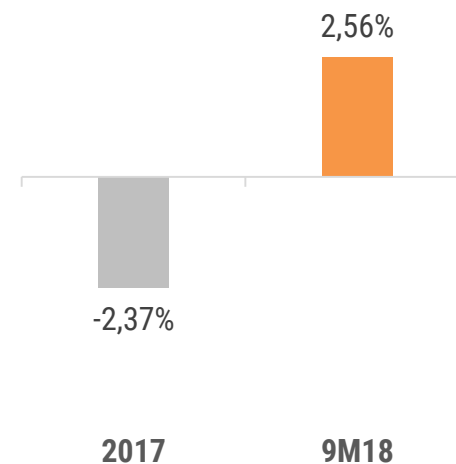
Rentowność netto



ROA



ROE



Sytuacja finansowa – jednostkowy RZiS



Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	957 148	343 911	613 237	178,3%
Koszt własny sprzedaży	911 926	332 837	579 089	174,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	45 222	11 074	34 148	308,4%
% wyniku brutto ze sprzedaży	4,7%	3,2%	1,5 pp	nd.
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	16 706	14 261	2 445	17,1%
Wynik ze sprzedaży	28 516	-3 187	31 703	-994,8%
% wyniku netto ze sprzedaży	3,0%	-0,9%	3,9 pp	nd.
Wynik z działalności operacyjnej	28 858	-2 791	31 649	-1134,0%
% EBIT	3,0%	-0,8%	3,8 pp	nd.
Wynik brutto	-32	-4 596	4 564	-99,3%
% PBT	0,0%	-1,3%	1,3 pp	nd.
Wynik netto za okres	-5 820	-4 869	-951	19,5%
% wyniku netto	-0,6%	-1,4%	0,8 pp	nd.
EBITDA	40 156	7 242	32 914	454,5%
% EBITDA	4,2%	2,1%	2,1 pp	nd.

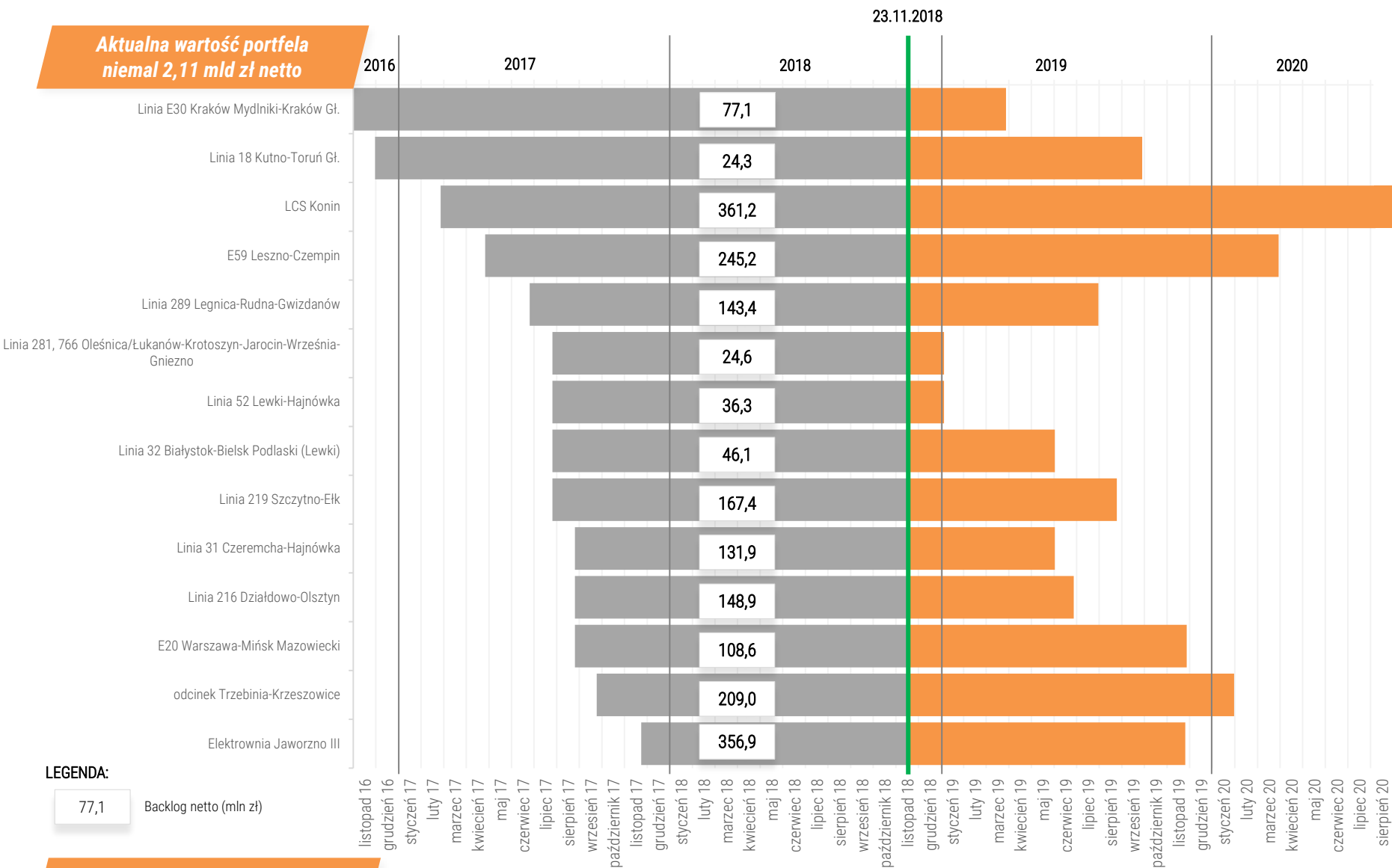
Na poziomie kosztów własnych sprzedaży jednorazowy odpis **1,1 mln zł** należności od Torpol Norge AS (wynajem sprzętu).

Po oczyszczeniu zysk ze sprzedaży brutto wyniósłby **46,3 mln zł (marża 4,8%)**.

Zniekształcenie wyniku brutto i netto ze względu na dokonane odpisy związane z aktywami norweskimi w łącznej wysokości **28,9 mln zł**.

Po oczyszczeniu wynik brutto wyniósłby **30,1 mln zł (marża 3,1%)**, a zysk netto odpowiednio **24,3 mln zł (marża 2,5%)**.

Aktualny portfel zamówień (realizacja na 23 listopada 2018 roku)



Aktualna rentowność portfela na sprzedaży brutto ok. 5%

	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 POLiŚ	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

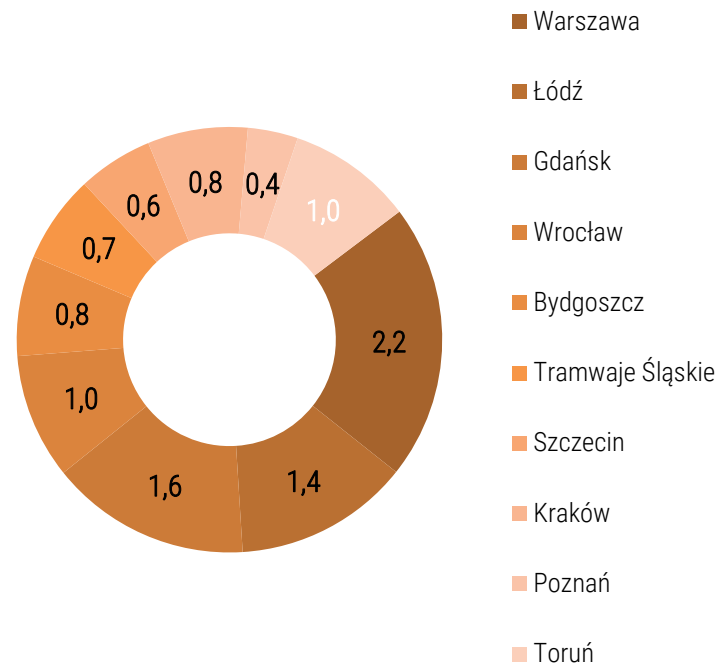
Źródło: Krajowy Plan Kolejowy do 2023 r.

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).

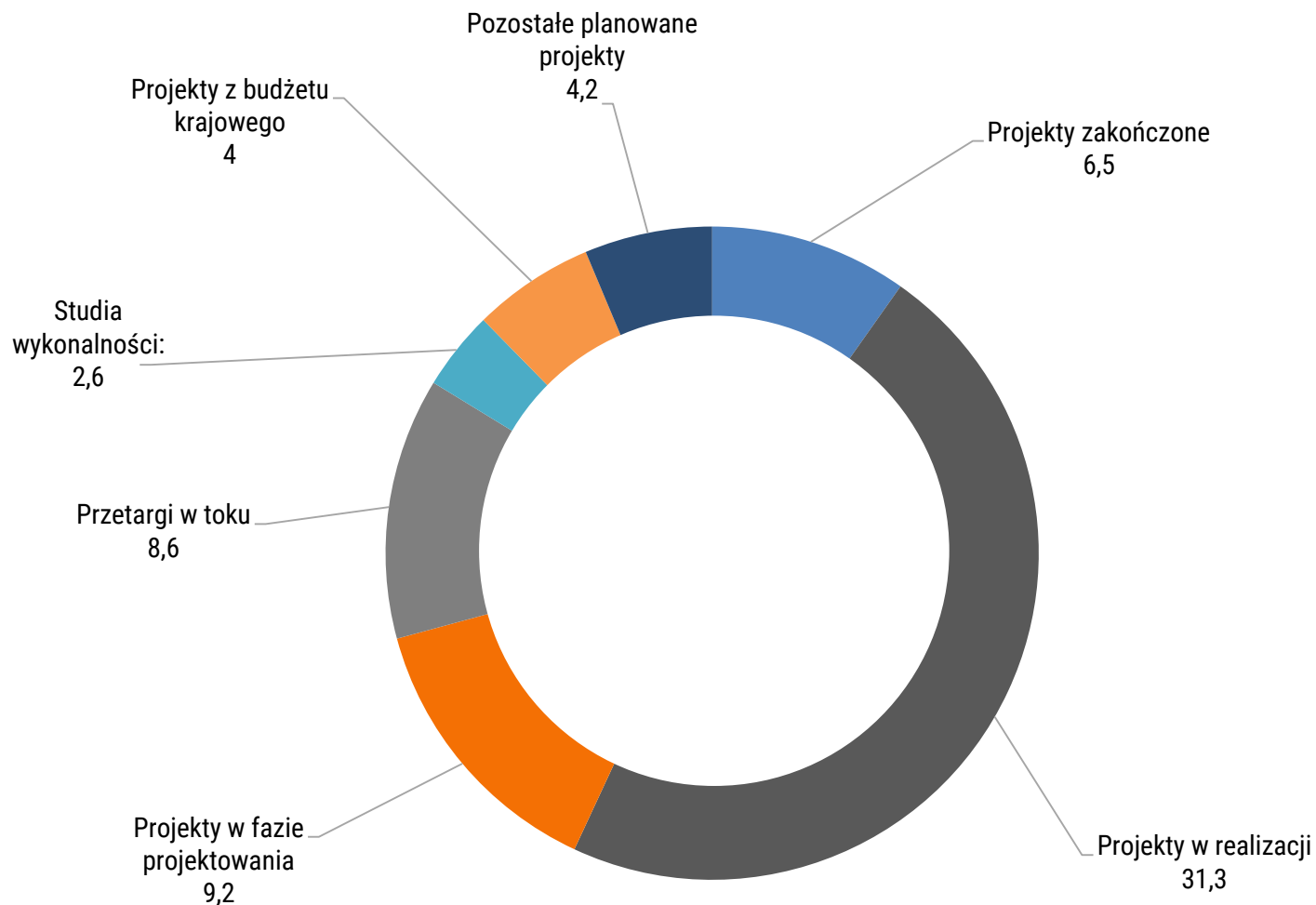
W całym 2018 roku PKP PLK chce zawrzeć umowy o łącznej wartości **10,5 mld zł**. Spółki pracujące dla PKP PLK S.A w latach 2018-2020 będą odznaczać się silnym wzrostem. **Torpol w latach 2018-2020 powinien przerobić wyraźnie ponad 3,5-4,0 mld zł.**

Na uwagę zasługuje również przyjęty w styczniu 2018 r. program rządowy związany z utrzymaniem i remontem infrastruktury kolejowej do 2023 roku, który przewiduje **23,8 mld zł na lata 2019-2023.**

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



W mld zł



Źródło: PKP PLK

PODJĘTE DZIAŁANIA OPTYMALIZACYJNE:

- Relokacja znaczących zasobów maszynowych i kadrowych do Polski;
- Redukcja kosztów stałych;
- Przejęcie części umów leasingowych (ok. 5 mln NOK);
- Spłata kredytu w DNB (17 mln NOK).

ROZWAŻANE OPCJE STRATEGICZNE:

- Współpraca z inwestorem branżowym i kontynuacja działalności przy jednoczesnej optymalizacji kosztów – wysłane teasery informacyjne, oczekiwanie na odpowiedź ze strony rynku;
- Rezygnacja z działalności w Norwegii – analiza różnych scenariuszy zamknięcia działalności spółki;
- Pozostawienie oddziału Torpol Norge NUF – serwis gwarancyjny.

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:

- Przerwy w ogłaszaniu przetargów może implikować problemy finansowe i płynnościowe oraz konieczność dokapitalizowania.

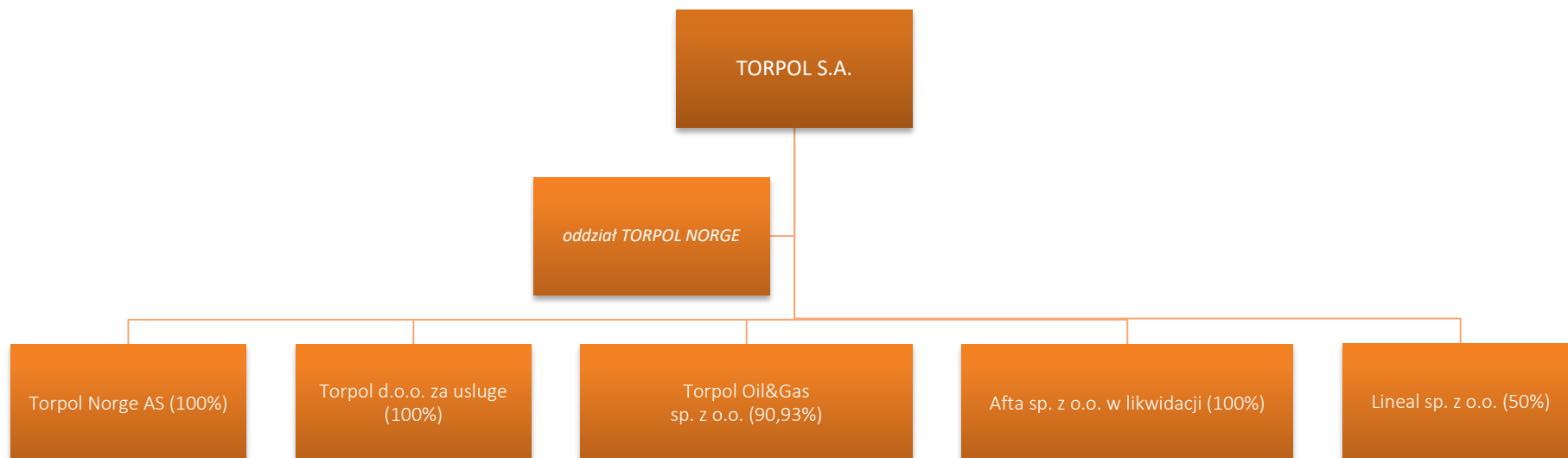
Aktualny backlog spółki wynosi **24,3 mln zł netto**.

Spółka bierze udział jeszcze w 5 nierozstrzygniętych postępowaniach o potencjalnej łącznej wartości **34,3 mln zł netto** oraz rozważa udział w kolejnych 4 postępowaniach (oferty w przygotowaniu) o łącznej szacunkowej wartości **31-32 mln zł netto**.

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



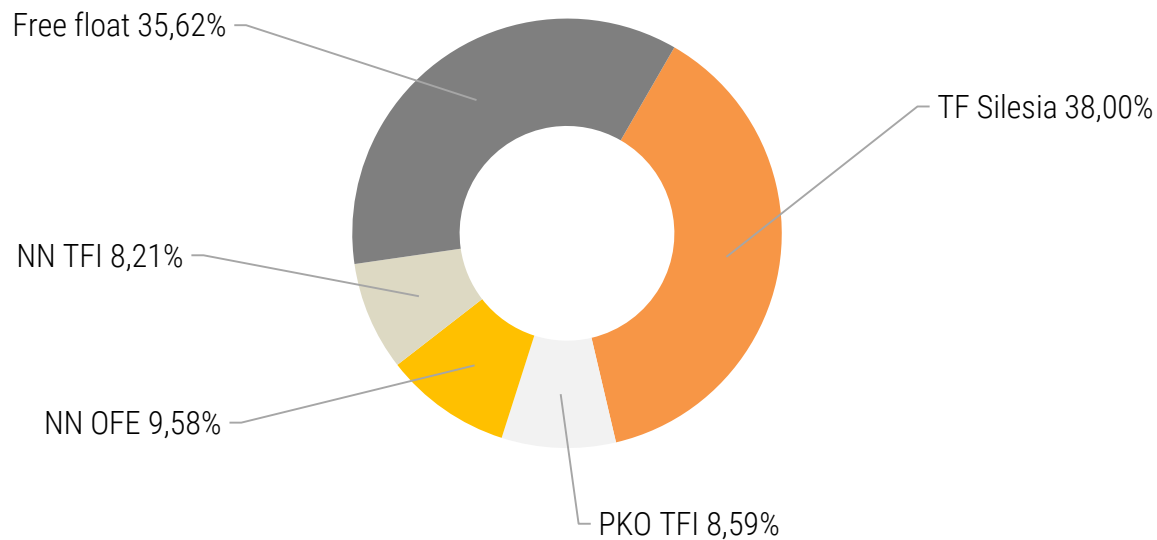
Status	3Q2017		3Q2018	
	Ilość ofert	Wartość (mln zł netto)	Ilość ofert	Wartość (mln zł netto)
Oferty złożone	79	160,8	73	220,3
Projekty pozyskane	21	20,9	12	29,5
Postępowania w toku	24	26,4	5	34,3
Backlog	-	23,2	-	24,3



- TORPOL posiada oddział w Norwegii – Torpol Norge NUF w Oslo, który monitoruje aktywność na rynku skandynawskim 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 zakończonego kontraktu.
- 1 października 2018 r. spółka Afta sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Likwidacja tej spółki nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności dla całej Grupy.

Struktura akcjonariatu (22.11.2018)

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 2 realizowanych kontraktów z portfela zamówień. 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. 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.
- 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.
- 14 listopada 2018 r.
 - Torpol otrzymał podpisany przez PKP PLK (druga strona) aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Ostrowy – Otłoczyn – zakres 2017-2018" w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Prace na linii kolejowej nr 18 na odcinku Kutno – Toruń Główny”, na mocy którego termin realizacji został ustalony na początek września 2019 roku.

Ponadto 9 października 2018 r. Torpol powziął informację, iż oferta złożona przez konsorcjum z jego udziałem oraz PUT Intercor (łącznie jako Konsorcjum) w organizowanym przez PKP PLK (Inwestor) postępowaniu, którego przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych na odcinku Czyżew - Białystok od km 107,260 do km 178,500 w ramach projektu „Prace na linii E75 na odcinku Czyżew - Białystok” jest najtańsza zarówno w zakresie zamówienia podstawowego jak również opcji nr 1 i nr 2.

Cena oferty złożonej przez Konsorcjum wynosi: dla zakresu podstawowego **ok. 1 442,2 mln zł netto**. Cena za wykonanie opcji nr 1 w wysokości ok. 657,7 mln zł netto oraz cena za wykonanie opcji nr 2 w wysokości 630,7 mln zł netto).

Udział Emitenta w realizacji prac w ramach tego zamówienia oraz wynagrodzeniu wynosi 70%. Aktualnie Emitent oczekuje wyczerpania procedury przetargowej.

- 26 stycznia 2018 r.
 - Torpol zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy dotyczące finansowania działalności spółki o łącznej wartości **70 mln zł**, w tym obrotowy kredyt odnawialny **50 mln zł** oraz kredyt w rachunku bieżącym **20 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. Drugi aneks dotyczy umowy kredytu na rachunku bieżącym i zwiększa pożyczoną kwotę do poziomu **20 mln zł**. Ponadto wydłużono okres dostępności tego kredytu do lipca 2019 roku.
- 10 października 2018 r.
 - Torpol zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do umowy linii gwarancyjnej, na mocy którego wydłużeniu uległ okres dostępności limitu na gwarancje do końca czerwca 2019 r.
- 18 października 2018 r.
 - Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego, na mocy którego wydłużono o rok okres, w jakim może zostać udzielony limit na gwarancje bankowe i kredyt odnawialny. Dodatkowo na mocy aneksu uzgodniono, że udzielony Spółce limit będzie miał charakter nieodnawialny, a ponadto bank w ramach limitu nie będzie udzielał gwarancji wadialnych.
- 21 listopada 2018 r.
 - Torpol zawarł z bankiem HSBC Bank Polska S.A. aneks do umowy o linię gwarancji, na mocy którego termin dostępności linii gwarancyjnej z limitem do kwoty **115 mln zł** uległ wydłużeniu do dnia 23 grudnia 2019 roku. W pozostałym zakresie postanowienia umowy o linię gwarancji nie uległy istotnym zmianom.

- **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 br.** Spółka dokonaniu niepieniężnych operacji księgowych związanych z niżej wymienionymi aktywami w łącznej kwocie **25,27 mln zł** obejmującymi odpis aktualizujący dotyczący wartości zadłużenia z tytułu pożyczki udzielonej przez Emitenta do Torpol Norge w wysokości 38 mln NOK, co stanowi równowartość ok. 17,48 mln zł oraz zawiązanie rezerwy o równowartości 16,94 mln NOK (ok. 7,79 mln PLN) związanej z zabezpieczeniem środków niezbędnych do zakończenia procesu restrukturyzacji spółki zależnej Torpol Norge. **30 października br.** Emitent, dokonał niepieniężnej operacji księgowej obejmującej odpis aktualizujący dotyczący wartości zadłużenia z tytułu pożyczki udzielonej przez Emitenta do Torpol Norge w wysokości **9,5 mln NOK**, co stanowi równowartość ok. 4,28 mln PLN (według stanu na dzień 30 września 2018 roku).
- **24 lipca 2018 roku** Emitent otrzymał od NN TFI zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. Według stanu na dzień przekroczenia NN TFI posiadał 8,21% wszystkich akcji i głosów na WZA.
- **30 lipca 2018 r.** Pan Michał Ulatowski dotychczasowy wiceprezes Zarządu oraz dyrektor ds. finansowych złoży rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu. Powodem rezygnacji jest brak uzyskania absolutorium podczas ostatniego Walnego Zgromadzenia Spółki.
- **1 października 2018 r.** RN Spółki powołała z dniem 15 października 2018 roku Pana Marcina Zachariasza w skład Zarządu TORPOL S.A. na wspólną kadencję wynoszącą trzy lata, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

- Realizacja portfela zamówień: kontrolling kosztów i terminów, bieżąca współpraca z zamawiającym, inżynierem kontraktu oraz dostawcami i podwykonawcami, utrzymanie rentowności;
- Dalsze ofertowanie: utrzymanie dostępu do limitów kredytowych i gwarancyjnych, współpraca z bankami i ubezpieczycielami;
- Waloryzacja/indeksacja cen materiałów w aktualnych i nowych umowach – rozwiązanie systemowe;
- Rozwiązanie kwestii spółki norweskiej i optymalizacja struktury grupy kapitałowej;
- Rozwój parku maszynowego, również lepsze przygotowanie pod rynek utrzymaniowy;
- Rozwój własnych kompetencji w branży elektroenergetycznej, realizacji obiektów inżynierskich oraz oil&gas.



ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE



Załączniki – Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	9M18	Struktura (%)	9M17	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	969 074	99,9%	377 873	99,0%	591 201	156,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 154	0,1%	3 765	1,0%	-2 611	-69,3%
Przychody ze sprzedaży	970 228	100,0%	381 638	100,0%	588 590	154,2%
Koszt własny sprzedaży	936 784	96,6%	374 511	98,1%	562 273	150,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	33 444	3,4%	7 127	1,9%	26 317	369,3%
Koszty sprzedaży	360	0,0%	489	0,1%	-129	-26,4%
Koszty ogólnego zarządu	22 243	2,3%	19 034	5,0%	3 209	16,9%
Wynik ze sprzedaży	10 841	1,1%	-12 396	-3,2%	23 237	-187,5%
Pozostałe przychody operacyjne	770	0,1%	987	0,3%	-217	-22,0%
Pozostałe koszty operacyjne	411	0,0%	288	0,1%	123	42,7%
Wynik z działalności operacyjnej	11 200	1,2%	-11 697	-3,1%	22 897	-195,8%
Przychody finansowe	1 860	0,2%	2 573	0,7%	-713	-27,7%
Koszty finansowe	2 413	0,2%	4 841	1,3%	-2 428	-50,2%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-385	0,0%	-319	-0,1%	-66	20,7%
Wynik brutto	10 262	0,0%	-14 284	-3,7%	24 546	-171,8%
Podatek dochodowy	5 580	0,6%	-978	-0,3%	6 558	-670,6%
Wynik netto za okres	4 682	0,5%	-13 306	-3,5%	17 988	-135,2%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,20	0,0%	-0,58	0,0%	0,78	-135,2%
EBITDA	23 853	2,5%	-544	2,1%	24 397	nd.

Dane w tys. zł	30.09.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	152 086	19,8%	154 825	19,6%	-2 739	-1,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	122 486	16,0%	118 039	14,9%	4 447	3,8%
Wartość firmy	9 008	1,2%	9 008	1,1%	0	0,0%
Wartości niematerialne	545	0,1%	647	0,1%	-102	-15,8%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	784	0,1%	1 315	0,2%	-531	-40,4%
Udzielone pożyczki	23	0,0%	5	0,0%	18	360,0%
Należności długoterminowe	10 292	1,3%	7 453	0,9%	2 839	38,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 695	0,7%	11 287	1,4%	-5 592	-49,5%
Rozliczenia międzyokresowe	3 253	0,4%	7 071	0,9%	-3 818	-54,0%
Aktywa obrotowe	615 347	80,2%	635 620	80,4%	-20 273	-3,2%
Zapasy	105 196	13,7%	61 622	7,8%	43 574	70,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	113 721	14,8%	248 459	31,4%	-134 738	-54,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami	338 794	44,1%	106 759	13,5%	232 035	217,3%
Pozostałe należności finansowe	1 987	0,3%	3 689	0,5%	-1 702	-46,1%
Pozostałe należności niefinansowe	9 538	1,2%	20 574	2,6%	-11 036	-53,6%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	56	0,0%	0	0,0%	56	nd.
Rozliczenia międzyokresowe	6 605	0,9%	8 073	1,0%	-1 468	22,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 450	5,1%	186 376	23,6%	-146 926	-78,8%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	68	0,0%	-68	-100,0%
AKTYWA RAZEM	767 433	100,0%	790 445	100,0%	-23 012	-2,9%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	183 738	25,1%	181 475	23,0%	2 263	1,2%
Kapitał podstawowy	4 594	23,9%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	0,6%	138 711	17,5%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 149	18,1%	58 918	7,5%	-769	-1,3%
Zyski zatrzymane	-13 944	7,6%	-19 500	-2,5%	5 556	-28,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 836	-1,8%	-356	0,0%	-2 480	696,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	151	-0,4%	90	0,0%	61	67,8%
Udziały niekontrolujące	-1 087	-0,1%	-982	-0,1%	-105	10,7%
Zobowiązania długoterminowe	67 792	8,8%	62 851	8,0%	4 941	7,9%
Obligacje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	nd.
Rezerwy	798	0,1%	798	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 994	8,7%	62 053	7,9%	4 941	8,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	515 903	67,2%	546 119	69,1%	-30 216	-5,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	225 710	29,4%	219 976	27,8%	5 734	2,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 382	2,5%	20 651	2,6%	-1 269	-6,1%
Kredyty i pożyczki	41 151	5,4%	24 225	3,1%	16 926	69,9%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	3 162	0,4%	21 209	2,7%	-18 047	-85,1%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	191 695	25,0%	239 679	30,3%	-47 984	-20,0%
Rozliczenia międzyokresowe	30 793	4,0%	16 885	2,1%	13 908	82,4%
Rezerwy	4 010	0,5%	3 494	0,4%	516	14,8%
Zobowiązania razem	583 695	76,1%	608 970	77,0%	-25 275	-4,2%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	767 433	100,0%	790 445	100,0%	-23 012	-2,9%

Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK TORPOL



Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	10 262	-14 284	24 546
Amortyzacja	12 653	11 153	1 500
Zysk na działalności inwestycyjnej	512	207	305
Zmiana stanu należności	-87 157	100 313	-187 470
Zmiana stanu zapasów	-43 574	-83 420	39 846
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-62 579	38 788	-101 367
Przychody z tytułu odsetek	-950	-2 218	1 268
Koszty z tytułu odsetek	2 274	4 101	-1 827
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 194	-6 763	25 957
Zmiana stanu rezerw	516	1 047	-531
Podatek dochodowy zapłacony	0	13 539	-13 539
Pozostałe	-2 420	-428	-1 992
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-151 269	62 035	-213 304

Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	254	-235
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 936	-8 792	5 856
Odsetki otrzymane	790	1270	-480
Pozostałe	-1 370	-603	-767
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 497	-7 871	4 374
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9 631	-10 390	759
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	39 059	18 525	20 534
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-40 000	40 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-10 107	10 107
Splata pożyczek/kredytów	-22 580	-28 364	5 784
Odsetki zapłacone	-1 681	-3 061	1 380
Inne wpływy finansowe	2 673	1 460	1 213
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 840	-71 937	79 777
Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-146 926	-17 773	-129 153
Środki pieniężne na początek okresu	186 376	207 105	-20 729
Środki pieniężne na koniec okresu	39 450	189 332	-149 882

ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE



Załączniki – Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	9M18	Struktura (%)	9M17	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	955 674	99,8%	339 754	98,8%	615 920	181,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 474	0,2%	4 157	1,2%	-2 683	-64,5%
Przychody ze sprzedaży	957 148	100,0%	343 911	100,0%	613 237	178,3%
Koszt własny sprzedaży	911 926	95,3%	332 837	96,8%	579 089	174,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	45 222	4,7%	11 074	3,2%	34 148	308,4%
Koszty sprzedaży	360	0,0%	489	0,1%	-129	-26,4%
Koszty ogólnego zarządu	16 346	1,7%	13 772	4,0%	2 574	18,7%
Wynik ze sprzedaży	28 516	3,0%	-3 187	-0,9%	31 703	-994,8%
Pozostałe przychody operacyjne	730	0,1%	683	0,2%	47	6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	388	0,0%	287	0,1%	101	35,2%
Wynik z działalności operacyjnej	28 858	3,0%	-2 791	-0,8%	31 649	-1134,0%
Przychody finansowe	2 079	0,2%	2 515	0,7%	-436	-17,3%
Koszty finansowe	30 969	3,2%	4 320	1,3%	26 649	616,9%
Wynik brutto	-32	0,0%	-4 596	-1,3%	4 564	-99,3%
Podatek dochodowy	5 788	0,6%	273	0,1%	5 515	2020,1%
Wynik netto za okres	-5 820	-0,6%	-4 869	-1,4%	-951	19,5%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,25	0,0%	-0,21	0,0%	-0,04	19,5%
EBITDA	40 156	4,2%	7 242	2,1%	32 914	454,5%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	154 655	20,4%	147 581	19,3%	7 074	4,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	120 140	15,8%	109 475	14,3%	10 665	9,7%
Wartość firmy	9 008	1,2%	9 008	1,2%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	535	0,1%	609	0,1%	-74	-12,2%
Udziały w jednostkach zależnych	1 869	0,2%	2 017	0,3%	-148	-7,3%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	506	0,1%	504	0,1%	2	0,4%
Należności długoterminowe	10 274	1,4%	7 443	1,0%	2 831	38,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 615	0,7%	11 403	1,5%	-5 788	-50,8%
Udzielone pożyczki	3 472	0,5%	54	0,0%	3 418	6329,6%
Rozliczenia międzyokresowe	3 236	0,4%	7 068	0,9%	-3 832	-54,2%
Aktywa obrotowe	605 083	79,6%	615 941	80,7%	-10 858	-1,8%
Zapasy	104 596	13,8%	60 869	8,0%	43 727	71,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	108 833	14,3%	237 435	31,1%	-128 602	-54,2%
Pozostałe należności finansowe	1 987	0,3%	3 689	0,5%	-1 702	-46,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	336 628	44,3%	102 015	13,4%	234 613	230,0%
Pozostałe należności niefinansowe	8 218	1,1%	20 090	2,6%	-11 872	-59,1%
Rozliczenia międzyokresowe	6 438	0,8%	7 788	1,0%	-1350	-17,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 383	5,1%	183 987	24,1%	-145 604	-79,1%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	68	0,0%	-68	-100,0%
AKTYWA RAZEM	759 738	100,0%	763 522	100,0%	-3 784	-0,5%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	192 699	25,4%	198 819	26,0%	-6 120	-3,1%
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	18,3%	138 711	18,2%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 918	7,8%	58 918	7,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	-8 085	-1,1%	-2 265	-0,3%	-5 820	257,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 598	-0,2%	-1 298	-0,2%	-300	23,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	159	0,0%	159	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	67 774	8,9%	58 469	7,7%	9 305	15,9%
Obligacje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	nd.
Rezerwy	798	0,1%	798	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 976	8,8%	57 671	7,6%	9 305	16,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	499 265	65,7%	506 234	66,3%	-6 969	-1,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	221 027	29,1%	210 324	27,5%	10 703	5,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 616	4,0%	0	0,0%	30 616	nd.
Kredyty i pożyczki	17 047	2,2%	18 332	2,4%	-1 285	-7,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	3 123	0,4%	21 156	2,8%	-18 033	-85,2%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	188 488	24,8%	238 268	31,2%	-49 780	-20,9%
Rozliczenia międzyokresowe	27 332	3,6%	14 660	1,9%	12 672	86,4%
Rezerwy	11 632	1,5%	3 494	0,5%	8 138	232,9%
Zobowiązania razem	567 039	74,6%	564 703	74,0%	2 336	0,4%
PASYWA RAZEM	759 738	100,0%	763 522	100,0%	-3 784	-0,5%

Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	-32	-4 596	4 564
Amortyzacja	11 298	10 033	1 265
Zysk na działalności inwestycyjnej	-19	-112	93
Zmiana stanu należności	-95 063	117 633	-212 696
Zmiana stanu zapasów	-43 728	-82 688	38 960
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-55 661	23 951	-79 612
Przychody z tytułu odsetek	-928	-2 218	1 290
Koszty z tytułu odsetek	1 729	3 957	-2 228
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 851	-9 107	26 958
Zmiana stanu rezerw	8 138	1 047	7 091
Podatek dochodowy zapłacony	0	13 539	-13 539
Pozostałe	20 350	-292	20 642
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-136 065	71 147	-207 212

Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	207	-188
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-7 826	-8 247	421
Udzielone pożyczki	-24 322	-3 117	-21 205
Splata pożyczki	254	0	254
Odsetki zatrzymane	790	1 888	-1 098
Pozostałe	-1 297	-603	-694
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 382	-9 872	-22 510
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9 255	-9 345	90
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	36 393	9 914	26 479
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-40 000	40 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-10 107	10 107
Splata pożyczek/kredytów	-5 777	-27 387	21 610
Odsetki zapłacone	-1 191	-2 683	1 492
Inne wpływy finansowe	2 673	1 460	1 213
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 843	-78 148	100 991
Dane w tys. zł	9M18	9M17	Zmiana
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-145 604	-16 874	-128 730
Środki pieniężne na początek okresu	183 987	204 757	-20 770
Środki pieniężne na koniec okresu	38 383	187 883	-149 500



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