



torpol

Grupa Kapitałowa TORPOL Wyniki finansowe za 2017 r.

Warszawa
Marzec 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 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 ogólnej sytuacji Grupy
2. Sytuacja finansowa Grupy
3. Opis zdarzeń jednorazowych
4. Portfel zamówień
5. Perspektywy rynku w Polsce
6. Perspektywy rynku w Norwegii
7. Wykonanie planu inwestycyjnego
8. Struktura Grupy
9. Akcjonariat
10. Kontrakty budowlane
11. Umowy finansowe
12. Kwestie korporacyjne
13. Pozostałe zdarzenia
14. Wyzwania na 2018 rok
15. Załączniki



Zbudowanie portfela rentownych kontraktów

- Grupa zbudowała rekordowy portfel kontraktów o wartości ponad **3,06 mld zł netto** bez udziału konsorcjantów, zapewniający pracę do 2020 roku.
- Posiadany backlog pozwala na stabilne osiąganie wolumenu przychodów ze sprzedaży w Polsce w latach 2018-2019 na poziomie ok. 1,2-1,5 mld zł rocznie.
- W ramach portfela zamówień nie ma kontraktu, do którego przystępowalibyśmy z „wrodzoną” ujemną marżą.

Dywersyfikacja sprzedaży – pozyskanie zamówienia dla Grupy Tauron

- 7 grudnia 2017 roku TORPOL podpisał ze spółką Nowe Jaworzno Grupa **TAURON** sp. z o.o. umowę na „Zaprojektowanie oraz kompleksowe wykonanie, uruchomienie, przeprowadzenie ruchu próbnego oraz przekazanie do eksploatacji układu torowego. Wartość umowy wynosi **367,3 mln zł netto**, co stanowi ok. 12% wartości portfela zamówień..

Bardzo dobre perspektywy rynkowe

- KPK zakłada nakłady inwestycyjne **66,45 mld zł** do 2023 roku.
- Dotychczas wg stanu na koniec stycznia 2018 zakończono **5,5 mld zł** w ramach KPK (8,3%). Ponadto w toku realizacji są projekty o łącznej wartości **26,2 mld zł** (39,4%).
- NTP zakłada nakłady w wysokości **105,6 mld zł** w latach 2018-2029, co stanowi ok. **8,8 mld zł średniorocznie** od przyszłego roku. Aktualnie czekamy na ogłoszenie długo oczekiwanych postępowań przetargowych przez zamawiających Bane NOR i gmin miejskich (BYM i Sporveien).

Wyniki finansowe zdeteminowane sytuacją na rynku norweskim

- Z powodu skrajnie niskiej aktywności norweskich zamawiających w 2017 roku, spółka Torpol Norge AS nie zbudowała portfela zamówień na kolejny rok. Brak kontraktacji oraz zakończenie nierentownego kontraktu tramwajowego w Oslo, spowodował poniesienie straty netto.
W związku z sytuacją spółki zależnej ostrożnościowo zdecydowaliśmy (pomimo pozytywnych wyników testów na utratę wartości) dokonać odpisów aktualizacyjnych związanych z aktywami w Norwegii w łącznej kwocie **11,36 mln zł**, z tego:
 - **4,74 mln zł** – wartość udziałów w Torpol Norge AS;
 - **3,18 mln zł** – należności od Torpol Norge AS;
 - **3,44 mln zł** – podatek odroczony z tytułu straty podatkowej w oddziale Torpol Norge NUF

Pozostałe zdarzenia jednorazowe wpływające na wynik

- W związku ze zmianą przepisów ustawy o podatku dochodowy od osób prawnych (od 1 stycznia 2018 roku) podjęliśmy decyzję o spisaniu aktywa na podatek odroczony dotyczącego wyodrębnionego znaku towarowego w kwocie **5 264 tys. zł** według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Dobra sytuacja płynnościowa

- Brak zadłużenia netto.
- Ponadto **186 mln zł gotówki**.
- Dostęp do limitów kredytowych w wysokości **120 mln zł**.
- Dostęp do limitów gwarancyjnych w wysokości **ponad 1,3 mld zł**.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



Dane w tys. zł	Y2017	Y2016	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	752 161	770 152	-17 991	-2,3%
Koszt własny sprzedaży	739 451	725 922	13 529	1,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 710	44 230	-31 520	-71,3%
% zysku brutto ze sprzedaży	1,7%	5,7%	-	-
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	26 728	26 847	-119	-0,4%
Zysk ze sprzedaży	-14 018	17 383	-31 401	-180,6%
% zysku netto ze sprzedaży	-1,9%	2,3%	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	-13 308	17 831	-31 139	-174,6%
% EBIT	-1,8%	2,3%	-	-
Zysk brutto	-15 406	14 589	-29 995	-205,6%
% PBT	-2,0%	1,9%	-	-
Zysk netto za okres	-26 784	10 091	-36 875	-365,4%
% zysku netto	-3,6%	1,3%	-	-
EBITDA	1 613	32 379	-30 766	-95,0%
% EBITDA	0,2%	4,2%	-	-

Na poziom rentowności portfela zamówień miały wpływ sytuacja na rynku norweskim (brak istotnych projektów w portfelu) oraz trudne warunki rynkowe (niska podaż zamówień).

Zbliżony poziom kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wynikający z działań dotyczących utrzymania kluczowej kadry inżynierskiej.

W 2017 roku podatek dochodowy wyniósł 11,4 mln zł, co jest głównie efektem spisaniu aktywa na podatek odroczony dotyczącego wyodrębnionego znaku towarowego w wysokości 5,3 mln zł, a także odpisaniem aktywa z tytułu straty podatkowej poniesionej na rynku norweskim (3,5 mln zł).

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans i CF



Przepływy pieniężne (w tys. zł)	Y2017	Y2016	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 923	-184 659	253 582
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 657	-1 862	-12 795
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-74 995	-1 739	-73 256
Zmiana stanu środków pieniężnych na koniec okresu	-20 729	-188 260	167 531

Dodatnie saldo operacyjnych przepływów pieniężnych wynikające ze zmian w kapitale obrotowym, co wynikało przede wszystkim z „wejścia” w realizację rekordowego portfela zamówień Grupy.

Spadek salda przepływów pieniężnych finansowych wynika z wykupu obligacji długoterminowych w wys. 40 mln zł oraz spłaty kredytów, pożyczek i leasingów w związku z dobrą sytuacją płynnościową.

Udział kapitałów własnych na poziomie **23%**. Spowodowane stratą w roku obrotowym oraz wypłatą dywidendą.

Wartość zobowiązań długoterminowych w ciągu 2017 roku spadła o 31 mln zł na skutek przedterminowego wykupu obligacji serii A w wysokości 40 mln zł.

Bardzo dobra sytuacja płynnościowa (otrzymane zaliczki od Zamawiającego). Brak zadłużenia netto.

Pozycja bilansowa (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)
Suma bilansowa	790 445	680 857	109 588	16,1%
Aktywa trwałe	154 825	167 728	-12 903	-7,7%
Aktywa obrotowe	635 620	513 129	122 491	23,9%
Zapasy	61 622	18 537	43 085	232,4%
Środki pieniężne	186 376	207 105	-20 729	-10,0%
Kapitał własny	181 475	218 012	-36 537	-16,8%
Zobowiązania razem	608 970	462 845	146 125	31,6%
Zadłużenie netto	-79 447	-38 354	-41 093	nd

Rekordowy portfel zamówień (31.12.2017)



Aktualna wartość portfela
niemal **3,06 mld zł netto**

Rentowność na sprzedaży brutto
ok. 4,5%

Nazwa projektu	Backlog (mln zł)
LCS Konin	662,7
Elektrownia Jaworzno III	367,2
E59 Leszno-Czempin	357,4
Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice	298,5
I. nr 219 Szczytno-Elk	276,0
I. nr 216 Działdowo-Olsztyn	225,3
I. nr 289 na odcinku Legnica – Rudna Gwizdanów	178,5
I. nr 31 gr. województwa – Czeremcha – Hajnówka	165,0
E30 Kraków Mydlniki – Kraków Gł.	134,1
E20 na odcinku Warszawa – Mińsk Mazowiecki, etap I	120,2
I. nr 281, 766 Oleśnica/Lukanów – Krotoszyn – Jarocin – Września – Gniezno	70,6
I. nr 52 Lewki – Hajnówka	69,1
I. nr 32 Białystok – Bielsk Podlaski (Lewki)	61,0
I. nr 18 Kutno – Toruń Główny	46,6
Pozostałe Emitent	4,3
Torpol Norge AS	4,5
TOG sp. z o.o.	18,2
RAZEM Grupa	3 059,2

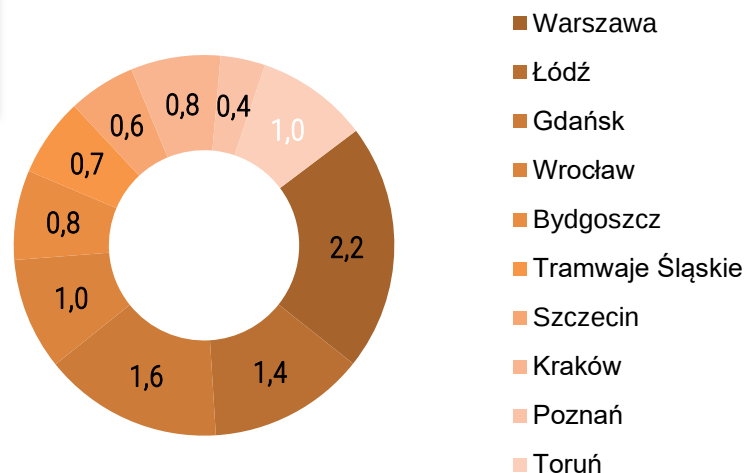
	2014-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Razem
FS:	76	3 737	3 647	5 987	9 133	9 026	10 630	4 821	2 478	49 560
w tym CEF	0	80	1 031	2 891	4 319	4 680	4 611	498	308	18 419
w tym POLiŚ	76	3 656	2 616	3 096	4 814	4 345	6 019	4 323	2 169	31 141
PO PW	0	0	8	383	948	364	191	171	29	2 094
RPO	0	75	73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

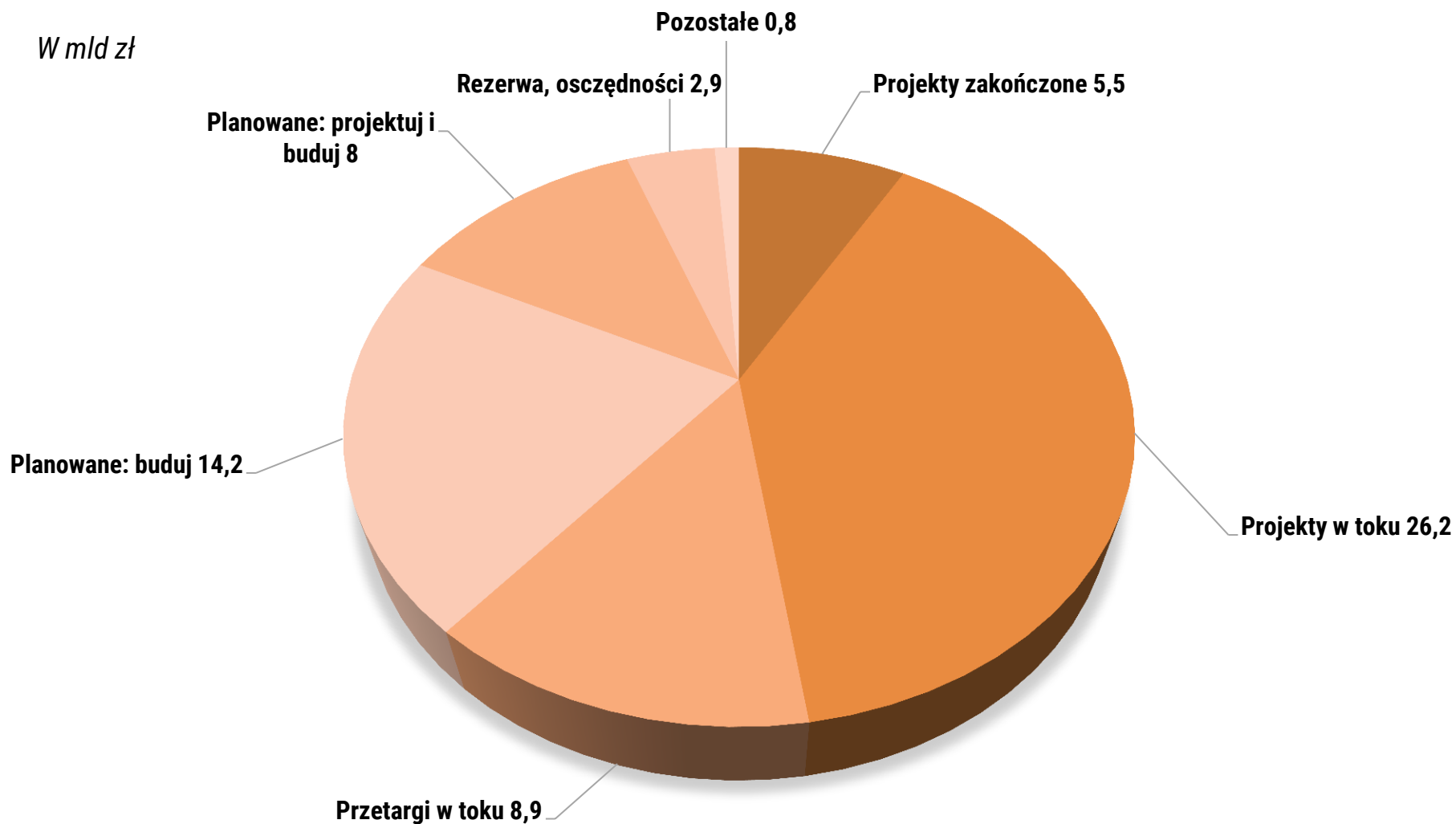
KPK obejmuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości **66,45 mld zł**. Program obejmuje realizację ponad **220 projektów** inwestycyjnych i **9000 km** objętych pracami (niemal 50% sieci kolejowej pod zarządem PKP PLK).

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 2018-2019 przerobi niemal 3 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.



W mld zł



RYNEK KOLEJOWY:

W ramach NTP, w wariantie podstawowym, zaplanowano nakłady inwestycyjne w infrastrukturę kolejową w wysokości **105,6 mld zł**, co oznacza **8,8 mld zł** średniorocznie od 2018 do 2029 roku.

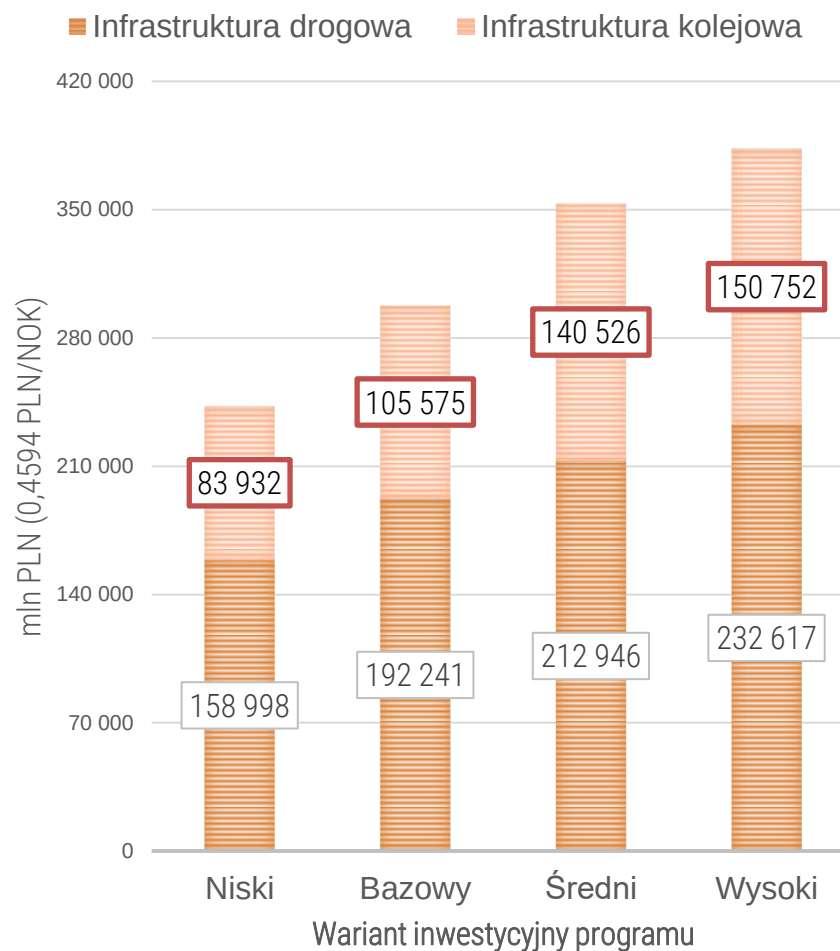
Dotychczas zrealizowane przez Grupę kontrakty pozwoliły na zbudowanie przywoitych referencji.

Od czwartego kwartału 2016 roku do drugiego kwartału 2017 roku Bane NOR, ze względu na wewnętrzną reorganizację, praktycznie nie ogłaszała żadnych przetargów na rynku. Jest to bezpośrednia przyczyna aktualnej sytuacji spółki. Aktualnie Bane NOR planuje ogłoszenie przetargów o łącznej wartości niemal **7,4 mld NOK**.

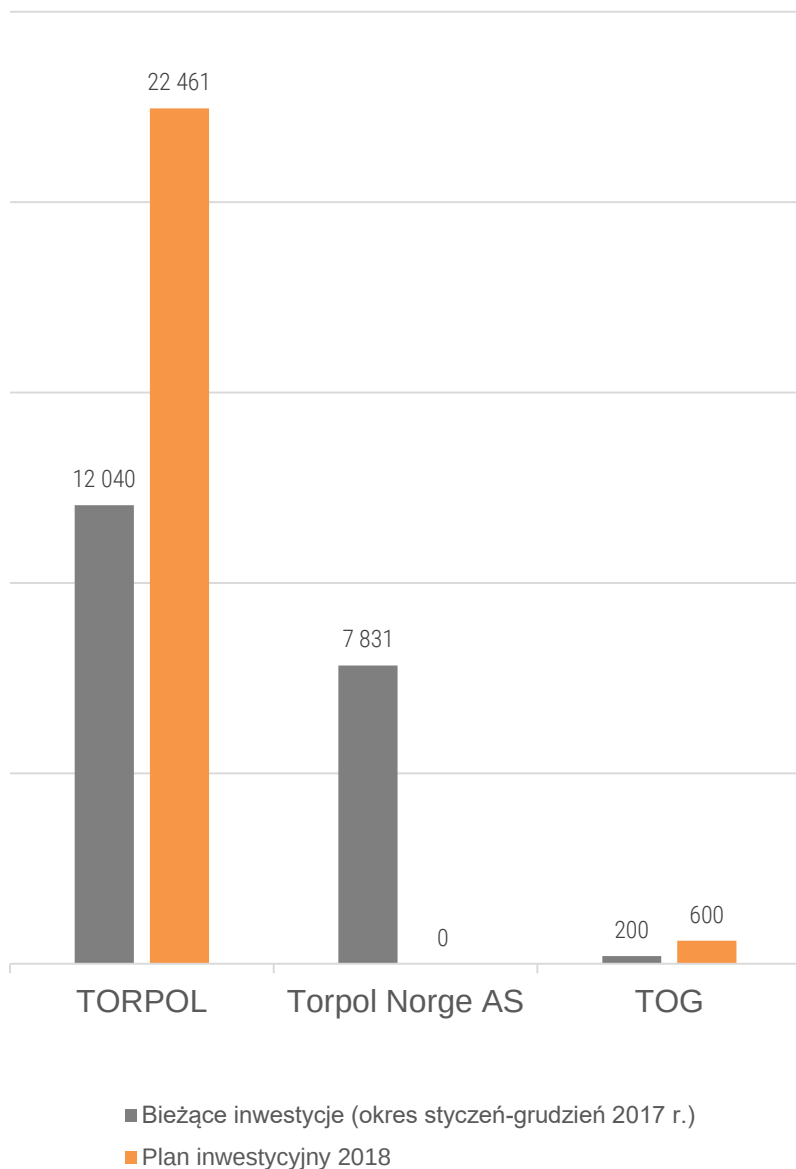
RYNEK TRAMWAJOWY:

W najbliższych miesiącach gminy miejskie, w szczególności gmina Oslo, planują również ogłoszenie kilkunastu przetargów o łącznej potencjalnej wartości ponad **3 mld NOK**.

Zamawiający	Wartość (m NOK)	Liczba projektów
Bane NOR – duże projekty	6 160	13
Bane NOR – małe projekty	1 203	24
BYM	1 980	8
Sporveien	1 050	6



Plany inwestycyjne vs bieżące inwestycje



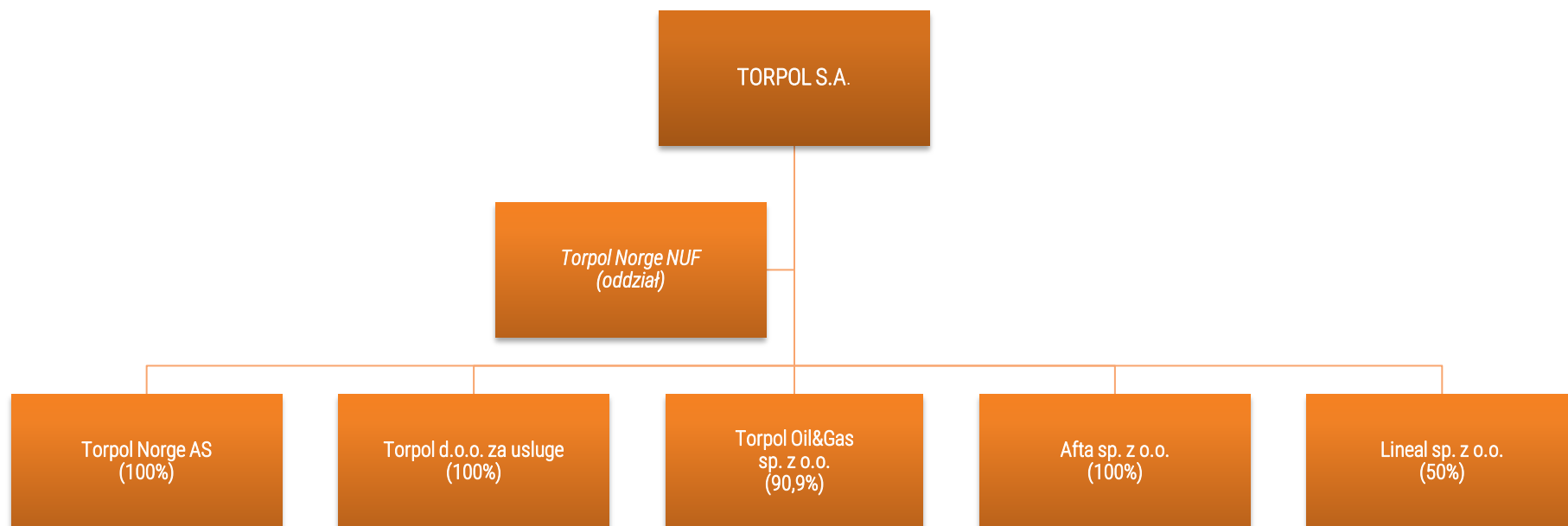
Do najważniejszych realizowanych przez Grupę inwestycji należą:

- zakup maszyny do zgrzewania szyn o wartości **4,5 mln zł**;
- 2 samochody trakcyjne oraz wieloczynnościowa maszyna do robót kolejowych o łącznej wartości ok. **6,8 mln zł**.

Spółka zamówiła wysokowydajną oczyszczarkę od austriackiego dostawcy o wartości **4,35 mln euro** (planowana dostawa w kwietniu 2019 roku) nieujęta w przyjętym planie inwestycyjnym.

Grupa w 2018 roku planuje ponieść nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. **23,1 mln zł**.

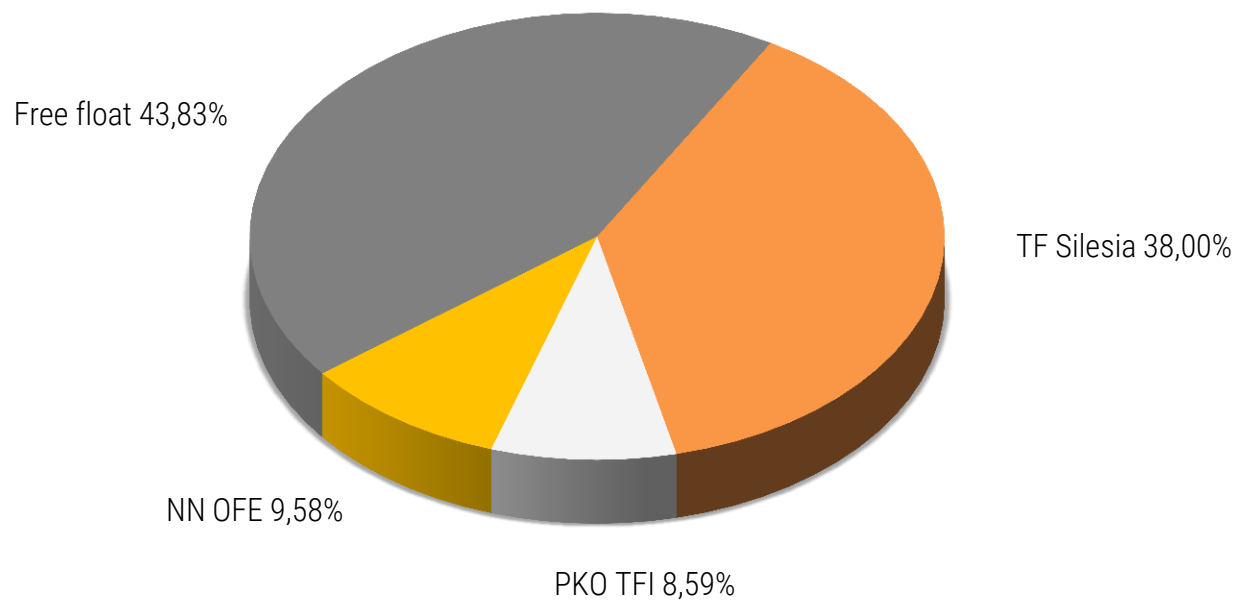
Plan inwestycji Grupy na 2018 rok dotyczy głównie zakupu urządzeń i maszyn do modernizacji linii kolejowych, pojazdów do naprawy i montażu sieci trakcyjnych oraz środków transportu.



- 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). NLF jest spółką celową powołaną do koordynowania i zarządzania realizacją kontraktu „Łódź Fabryczna”. TORPOL posiada w spółce 50% udziałów. Dziś NLF prowadzi rozliczenia i sprawy dotyczące już zakończonego kontraktu.

Struktura akcjonariatu (23.03.2018)

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%
Free float	10 068 400	43,83%
RAZEM	22 970 000	100,0%



Istotne umowy o roboty budowlane w 2017 roku

l.p.	nazwa projektu	wartość netto (w mln zł)	termin realizacji
1	Wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na linii kolejowej nr 395 Zieliniec – Kiekrz w torze nr 2 [...] oraz budynku nastawni na stacji Poznań Piątkowo	17,4	11/2017
2	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Konin – odcinek Barłogi – Swarzędz	837,8	08/2020
3	Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59, odcinek Leszno – Czempiń	395,0	03/2020
4	Zaprojektowanie i wykonanie robót podobnych dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 394 Krzesiny - Kobylnica, tor nr 1 [...] w ramach programu pn.: „Prace na liniach kolejowych nr 394, 395 na odcinku Poznań Franowo – Zieliniec - Kiekrz”	5,2	11/2017
6	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Ostrowy – Otloczyn – zakres 2017-2018 w ramach zadania inwestycyjnego pn. "Prace na linii kolejowej nr 18 na odcinku Kutno – Toruń Główny	73,3	07/2018
5	Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. Przebudowa rozjazdów nr 49 i 51 w stacji Warszawa Rembertów	2,8	09/2017
7	Prace na linii kolejowej nr 289 na odcinku Legnica - Rudna Gwizdanów	190,0	07/2019
8	Poprawa przepustowości linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Mińsk Mazowiecki, etap I	126,2	11/2019
9	Prace na liniach kolejowych nr 281,766 na odcinku Oleśnica/ Łukanów – Krotoszyn – Jarocin – Września – Gniezno	112,8	06/2018
10	Prace na linii kolejowej nr 31, na odcinku gr. województwa – Czeremcha – Hajnówka	173,4	20 m-cy

Istotne umowy o roboty budowlane w 2017 roku (2)

l.p.	nazwa projektu	wartość netto (w mln zł)	termin realizacji
11	Prace na linii kolejowej nr 32, na odcinku Białystok – Bielsk Podlaski (Lewki)	62,9	05/2019
12	Prace na linii kolejowej nr 52, na odcinku Lewki – Hajnówka	77,1	12/2018
13	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn. Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczecino – Elk	289,5	08/2019
14	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn. Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn	267,6	05/2019
15	Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice	596,7	12/2020
16	Prace na liniach kolejowych nr 281, 766 na odcinku Oleśnica/Łukanów – Krotoszyn – Jarocin – Września – Gniezno	20,1	05/2018
17	Zaprojektowanie oraz kompleksowe wykonanie, uruchomienie, przeprowadzenie ruchu próbnego oraz przekazanie do eksploatacji układu torowego w ramach projektu Budowa nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.	367,3	12/2020
18	Utrzymanie w stałej sprawności poprzez wykonywanie przeglądów i konserwacji urządzeń technicznych oraz pełnienie całodobowego pogotowia awaryjnego w trybie 24/7 na terenie multimodalnego dworca kolejowego Łódź Fabryczna	0,2	

■ 23 lutego 2017

- TORPOL zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo – Hestia S.A. kolejny aneks do umowy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych. W ramach aneksu kwota **240 mln zł** uległa zwiększeniu do **290 mln zł**.

■ 2 marca 2017

- Spółka zależna TORPOLU – Torpol Norge AS zawarła umowę z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes Norge w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych w wysokości **2 mln euro** lub równowartości **18 mln NOK**. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

■ 23 marca 2017

- TORPOL zawarł z PZU S.A. aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych. Kwota limitu zaangażowania została zwiększona z **80 mln zł** do **120 mln zł**, a termin obowiązywania limitu wydłużono do 20 marca 2018 r.

■ 12 kwietnia 2017

- TORPOL zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. aneks zmieniający warunki korzystania z linii wielocelowej w ramach, której Emitent ma możliwość korzystania z kredytu obrotowego lub otrzymywania gwarancji bankowych. Zgodnie z Aneksem kwota limitu została zwiększona ze **100 mln zł** do **170 mln zł**, przy czym ww. limit może zostać wykorzystany na gwarancje do wysokości 150 mln zł oraz na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 20 mln zł.

■ 29 maja 2017

- W związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej TORPOL podjęliśmy decyzję o przedterminowym całościowym wykupie obligacji o wartości **40 mln zł**. Termin wcześniejszego wykupu ustalono na 30 czerwca 2017 r.

■ 7 czerwca 2017

- TORPOL zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes aneks do umowy w zakresie udzielenia gwarancji kontraktowych na rynku polskim. W ramach umowy kwota **20 mln zł** uległa zwiększeniu do **30 mln zł**. Aktualna wartość umów zawartych z Grupą Euler Hermes wynosiła ok. **58,6 mln zł**.

■ 21 lipca 2017

- TORPOL uzgodnił z HSBC Bank Polska S.A. Warunki korzystania z linii gwarancyjnej z limitem do **115 mln zł**. Bank będzie wystawiał na zlecenie Grupy gwarancje przetargowe oraz gwarancje zwrotu zaliczki udzielane w ramach bieżącej działalności. W dniu 20 listopada na mocy aneksu, termin dostępności linii został wydłużony do 23 listopada 2018 roku.

■ 2 sierpnia 2017

- TORPOL zawarł z BGK umowę o udzielenie gwarancji bankowej zwrotu zaliczki w wysokości **103 mln zł** z terminem obowiązywania do 30 września 2019 roku na rzecz PKP PLK S.A. Gwarancja zostanie udzielona w związku z realizacją wykonania robót budowlanych na obszarze LCS Konin.

■ 22 września 2017

- TORPOL zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes aneks do umowy w zakresie udzielenia gwarancji kontraktowych na rynku polskim. Łączny limit na gwarancje kontraktowe wzrósł o **16 mln zł**. Łączna wartość umów zawartych z Grupą Euler Hermes wynosi ok. **74,5 mln zł**.

■ 29 września 2017

- TORPOL zawarł z mLeasing pakiet umów dotyczących transakcji leasingu zwrotnego maszyny budowlanej. Łączna wartość transakcji leasingu wyniosła **21,1 mln zł** netto. Aktualnie wartość umów z podmiotami Grupy Kapitałowej mBank wynosi **42,7 mln zł**.

■ 24 października 2017

- TORPOL zawarł z BGŻ BNP Paribas umowę linii gwarancji do kwoty ok. **103,1 mln zł**. W ramach umowy udzielane będą gwarancje bankowe zwrotu zaliczki oraz gwarancje przetargowe.

■ 24 października 2017

- TORPOL zawarł z PKO BP umowę limitu kredytowego wielocelowego o charakterze odnawialnym do kwoty **60 mln zł**, które może być wykorzystywany na gwarancje bankowe i kredyt odnawialny z przeznaczeniem wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu wypłat gwarancji.

■ 9 listopada 2017

- TORPOL zawarł z bankiem Pekao umowę o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe, w ramach którego TORPOL będzie uprawniony do składania zleceń udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do łącznej kwoty **105 mln zł**, w tym sublimit do kwoty **100 mln zł** z przeznaczeniem na gwarancje związane z działalnością Spółki oraz sublimit do kwoty **5 mln zł** z przeznaczeniem na gwarancje wadialne i przetargowe oraz regwarancje zabezpieczające gwarancje wadialne.

■ 1 grudnia 2017 r.

- Torpol zawarł z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. aneks do umowy ramowej o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Termin udostępnienia limitu uległ wydłużeniu do 3 października 2018 roku.

■ 5 grudnia 2017

- Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o udzielenie gwarancji, na mocy której BGK udzielił gwarancji do **45,2 mln zł**. Kwota instrumentu zostanie zredukowana do wysokości **13,5 mln zł** w okresie rękojmi za wady oraz gwarancji jakości. W przypadku wypłaty przez BGK świadczenia z gwarancji Torpol zwróci stosowne kwoty BGK.

■ 28 grudnia 2017

- Torpol zawarł z mBank S.A. aneks do umowy współpracy, na mocy którego okres udostępnienia limitu w wysokości **120 mln zł** został wydłużony do dnia 28 grudnia 2018 roku.

■ 26 stycznia 2018

- Torpol zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy dotyczące finansowania działalności spółki w wysokości łącznie 70 mln zł: obrotowy kredyt odnawialny **50 mln zł** oraz kredyt w rachunku bieżącym **20 mln zł**.

■ 23 lutego 2018

- 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.

■ 26 maja 2017

- Rada Nadzorcza TORPOL S.A. powołała dotychczasowych członków Zarządu na kolejne trzy lata.

■ 6 czerwca 2017

- WZA TORPOL S.A. podjęło decyzję w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy zgodnie z rekomendacją zarządu Spółki z dnia 28 kwietnia 2017 roku, aby zysk netto został przeznaczony na:
 - zwiększenie kapitału rezerwowego w kwocie 5.253.900,98 zł,
 - wypłatę dywidendy w kwocie 10.106.800,00 zł tj. **0,44 zł** na jedną akcję.

Wypłata dywidendy nastąpiła 30 września 2017 roku.

■ 18 grudnia 2017

- zmiany Statutowe wynikające z ustawy o zarządzaniu mieniem państwowym.

■ 28 grudnia 2017

- Rezygnacja z RN Pana Jacka Srokowskiego.

■ 29 grudnia 2017

- powołanie do składu RN Pana Konrada Orzełowskiego.

■ 21 grudnia 2017

- Konsorcjum w składzie TORPOL S.A. (lider), Astaldi s.p.a., PUT Intercor sp. z o.o. oraz PBDiM sp. z o.o. złożyło pozew przeciwko PKP PLK S.A., PKP S.A. oraz Miastu Łódź (łącznie Zamawiający). Wartość sporu wynosi ok. **34 mln zł**, z tego na Emitenta przypada ok. **9,4 mln zł**.
- Wniesionym pozvem Konsorcjum dochodzi roszczeń odszkodowawczych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiających ciężących na nich zgodnie z łączącą strony umową oraz wynikających z przepisów prawa obowiązków w zakresie przekazania Konsorcjum części placu budowy oraz obowiązku współdziałania przy realizacji robót związanych z realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego „Nowa Łódź Fabryczna”. Roszczenia objęte wniesionym pozvem obejmują przy tym wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem czasu na ukończenie robót.

■ 22 lutego 2018

- Emitent zawarł ugodę z byłymi kontrahentami tj. Systra S.A. (Systra) oraz Systra - Sotecni S.p.A. (Sotecni), na mocy której uzgodniono zakończenie wszelkich sporów pomiędzy stronami (Ugoda). W związku z rozliczeniem wzajemnych roszczeń na mocy Ugody Systra oraz Sotecni otrzymają od Konsorcjum **22,7 mln zł**, co wyczerpuje w całości oraz ostatecznie wszelkie roszczenia pomiędzy Konsorcjum a Systra oraz Sotecni związane z realizacją inwestycji w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego, przy którym Konsorcjum współpracowało z Systra oraz Sotecni.

■ 5 grudnia 2017

- Po szczegółowej analizie skutków prawnych i podatkowych nowelizacji ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent dokonał spisania aktywa na podatek odroczony dotyczącego wyodrębnionego znaku towarowego w kwocie **5,3 mln zł** według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Powyższe zdarzenie o charakterze jednorazowym wpłynęło na obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego oraz wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o kwotę 5,3 mln zł.

■ 13 marca 2018

- W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów na utratę wartości oraz analiz Emitent dokonał niepieniężnych odpisów aktualizujących związanych z aktywami dotyczącymi działalności norweskiej w łącznej kwocie **11,36 mln zł**, w tym: odpis dotyczący wartości udziałów w Torpol Norge o wartości 4,74 mln zł, odpis na należności od Torpol Norge o wartości 3,18 mln zł oraz odpis dotyczący podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej w oddziale Torpol Norge NUF o wartości 3,44 mln zł. Powyższe odpisy zostały ujęte w ww. kwocie w sprawozdaniu jednostkowym za 2017 rok. Odpis dotyczący podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej wpłynął jednocześnie na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2017. Decyzja o udzieleniu ww. odpisów została podjęta pomimo wykazania adekwatności wartości bilansowych udziałów i pozostałych aktywów w ramach przeprowadzonych testów i analiz.

- Właściwa organizacja i nadzór nad wykonaniem projektów w celu nabrania odpowiedniego tempa realizacji w ramach posiadanego portfela zamówień (3,06 mld zł);
- Nacisk na pozyskanie kontraktów w Norwegii – wykorzystanie ostatniej aktywności na rynku norweskich zamawiających;
- Utrzymanie kluczowej kadry inżynierskiej i zarządzającej;
- Współpraca z podwykonawcami i dostawcami – zabezpieczenie dostępu do sprawdzonych i wiarygodnych partnerów i względnie stabilnych cen;
- Optymalizacja kosztów struktury i organizacji w celu utrzymania rentowności działalności.



ZAŁĄCZNIKI



Dane w tys. zł	2017	Struktura (%)	2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	748 112	99,5%	767 426	99,6%	-19 314	-2,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	4 049	0,5%	2 726	0,4%	1 323	48,5%
Przychody ze sprzedaży	752 161	100,0%	770 152	100,0%	-17 991	-2,3%
Koszt własny sprzedaży	739 451	98,3%	725 922	94,3%	13 529	1,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 710	1,7%	44 230	5,7%	-31 520	-71,3%
Koszty sprzedaży	535	0,1%	961	0,1%	-426	-44,3%
Koszty ogólnego zarządu	26 193	3,5%	25 886	3,4%	307	1,2%
Zysk ze sprzedaży	-14 018	-1,9%	17 383	2,3%	-31 401	-180,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 210	0,2%	1 186	0,2%	24	2,0%
Pozostałe koszty operacyjne	500	0,1%	738	0,1%	-238	-32,2%
Zysk z działalności operacyjnej	-13 308	-1,8%	17 831	2,3%	-31 139	-174,6%
Przychody finansowe	3 645	0,5%	3 291	0,4%	354	10,8%
Koszty finansowe	5 764	0,8%	6 547	0,9%	-783	-12,0%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	21	0,0%	14	0,0%	7	50,0%
Zysk brutto	-15 406	-2,0%	14 589	1,9%	-29 995	-205,6%
Podatek dochodowy	11 378	1,5%	4 498	0,6%	6 880	153,0%
Zysk netto za okres	-26 784	-3,56%	10 091	1,3%	-36 875	-365,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	-1,16	nd	0,44	nd	-1,60	-363,6%
EBITDA	1 613	nd	32 379	nd	-30 766	-95,0%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	154 825	19,6%	167 728	24,6%	-12 903	-7,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	118 039	14,9%	106 725	15,7%	11 314	10,6%
Wartość firmy	9 008	1,1%	9 008	1,3%	0	0,0%
Wartości niematerialne	647	0,1%	852	0,1%	-205	-24,1%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 315	0,2%	1 315	0,2%	0	0,0%
Udzielone pożyczki	5	0,0%	0	0,0%	5	nd
Należności długoterminowe	7 453	0,9%	26 945	4,0%	-19 492	-72,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 287	1,4%	22 237	3,3%	-10 950	-49,2%
Rozliczenia międzyokresowe	7 071	0,9%	646	0,1%	6 425	994,6%
Aktywa obrotowe	635 620	80,4%	513 129	75,4%	122 491	23,9%
Zapasy	61 622	7,8%	18 537	2,7%	43 085	232,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	248 459	31,4%	221 508	32,5%	26 951	12,2%
Pozostałe należności finansowe	3 689	0,5%	8 642	1,3%	-4 953	-57,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	14 032	2,1%	-14 032	-100,0%
Rozliczenie kontraktów budowlanych	106 759	13,5%	31 195	4,6%	75 564	242,2%
Pozostałe należności niefinansowe	20 574	2,6%	7 137	1,0%	13 437	188,3%
Rozliczenia międzyokresowe	8 073	1,0%	4 973	0,7%	3 100	62,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	186 376	23,6%	207 105	30,4%	-20 729	-10,0%
Pozostałe aktywa finansowe	68	0,0%	0	0,0%	68	nd
AKTYWA RAZEM	790 445	100,0%	680 857	100,0%	109 588	16,1%

Załączniki – Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	181 475	23,0%	218 012	32,0%	-36 537	-16,8%
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	0,7%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	17,5%	133 457	19,6%	5 254	3,9%
Kapitały zapasowe	58 918	7,5%	58 918	8,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	-19 500	-2,5%	22 575	3,3%	-42 075	-186,4%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-356	0,0%	-802	-0,1%	446	-55,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	90	0,0%	182	0,0%	-92	-50,5%
Udziały niekontrolujące	-982	-0,1%	-912	-0,1%	-70	7,7%
Zobowiązania długoterminowe	62 851	8,0%	93 875	13,8%	-31 024	-33,0%
Obligacje długoterminowe	0	0,0%	40 000	5,9%	-40 000	-100,0%
Rezerwy	798	0,1%	692	0,1%	106	15,3%
Zobowiązania finansowe	62 053	7,9%	53 183	7,8%	8 870	16,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	546 119	69,1%	368 970	54,2%	177 149	48,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	219 976	27,8%	232 627	34,2%	-12 651	-5,4%
Kredyty i pożyczki	24 225	3,1%	38 984	5,7%	-14 759	-37,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 651	2,6%	36 584	5,4%	-15 933	-43,6%
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	21 209	2,7%	30 513	4,5%	-9 304	-30,5%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	239 679	30,3%	8 608	1,3%	231 071	2684,4%
Rozliczenia międzyokresowe	16 885	2,1%	8 025	1,2%	8 860	110,4%
Rezerwy	3 494	0,4%	13 629	2,0%	-10 135	-74,4%
Zobowiązania razem	608 970	77,0%	462 845	68,0%	146 125	31,6%
PASYWA RAZEM	790 445	100,00%	680 857	100,0%	109 588	16,1%

Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK TORPOL



Dane w tys. zł	2017	2016	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	-15 406	14 589	-29 995
Amortyzacja	14 921	14 548	373
Zysk na działalności inwestycyjnej	-84	-440	356
Zmiana stanu należności	-89 682	-122 448	32 766
Zmiana stanu zapasów	-43 085	2 063	-45 148
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	198 589	-69 504	268 093
Przychody z tytułu odsetek	-3 570	-2 846	-724
Koszty z tytułu odsetek	4 042	4 781	-739
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-665	-4 273	3 608
Zmiana stanu rezerw	-10 029	-9 967	-62
Podatek dochodowy zapłacony	13 539	-12 042	25 581
Pozostałe	353	880	-527
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 923	-184 659	253 582

Dane w tys. zł	2017	2016	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	260	1 755	-1 495
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-16 051	-5 448	-10 603
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	55	-55
Nabycie aktywów finansowych - nabycie j. zależnej	0	0	0
Odsetki otrzymane	1 742	2 337	-595
Pozostałe	-608	-561	-47
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 657	-1 862	-12 795
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-15 622	-11 070	-4 552
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	28 863	50 406	-21 543
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-40 000	0	-40 000
Spłata pożyczek/kredytów	-43 622	-20 969	-22 653
Odsetki zapłacone	-3 659	-4 257	598
Pozostałe – leasing zwrotny	9 152	0	9 152
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-10 107	-15 849	5 742
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-74 995	-1 739	-73 256

Dane w tys. zł	2017	2016	Zmiana
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-20 729	-188 260	167 531
Zmiana statusu rachunku bankowego	0	52 506	-52 506
Środki pieniężne na początek okresu	207 105	342 859	-135 754
Środki pieniężne na koniec okresu	186 376	207 105	-20 729



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