



Grupa Kapitałowa TORPOL

Wyniki finansowe za 2018 rok

Warszawa | 18 marca 2019 r.

Agenda

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy	3
Schemat Grupy Kapitałowej	4
Wyniki finansowe	5
Realizacja portfela zamówień	9
Perspektywy rynku kolejowego w Polsce	11
Sytuacja Torpol Oil&Gas	13
Planowane inwestycje	14
Struktura akcjonariatu	15
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	16
Załączniki	17





ISTOTNY WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

- Rekordowe przychody na poziomie 1,53 mld zł (+112,2% yoy),
- Poprawa na każdym poziomie zyskowności – zysk ze sprzedaży brutto 83,1 mln zł (+94% yoy), **EBITDA 69,1 mln zł** (+91,1% yoy),
- EBIT 51,7 mln zł (+143,5% yoy), zysk brutto 48,4 mln zł (+141,3% yoy).
- Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł **39,4 mln zł** (+304,1% yoy), bo uwzględnieniu wyników Torpol Norge AS **19,2 mln zł** (wobec straty -26,8 mln zł za 2017 rok).
- 4Q2018 najlepszy w historii – sprzedaż na poziomie 555,4 mln zł, EBITDA 45,2 mln zł i zysk netto 14,5 mln zł.



ZRÓWNOWAŻONY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- Backlog na poziomie 1,67 mld zł netto bez konsorcjantów na podstawie zawartych umów.
- Uwzględniając wybory najkorzystniejszych ofert wartość portfela zamówień wynosi **2,58 mld zł netto**.
- Średnioważona rentowność portfela zamówień na poziomie 5%.



STABILNA SYTUACJA FINANSOWA

- Bezpieczny poziom limitów gwarancyjnych.
- Dostęp do limitów kredytowych na poziomie 118 mln zł.
- Zadłużenie związane tylko z realizacją portfela zamówień.
- Zaliczkowanie ze strony PKP PLK.



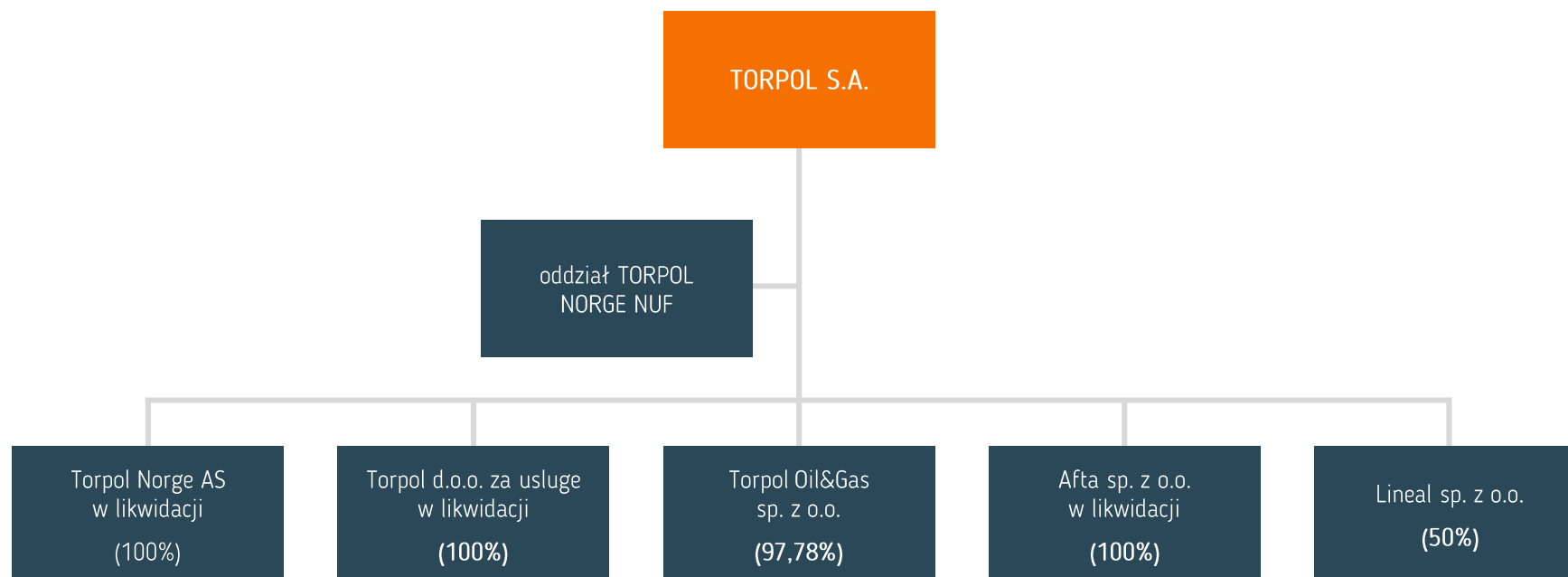
PERSPEKTYWY RYNKOWE

- Krajowy Program Kolejowy – 66,45 mld zł do 2023 roku na rozwój infrastruktury kolejowej (220 inwestycji),
- Program utrzymaniowy – 23,8 mld zł do 2023 roku na remont istniejącej sieci kolejowej.
- Dobre perspektywy rozwoju rynku oil&gas.



SKUTECZNE ZARZĄDZANIE PROJEKTAMI

- Zabezpieczenie większości podstawowych materiałów.
- Monitoring kosztów stałych i tempa produkcji w celu utrzymania rentowności.
- Utrzymanie kadry inżynierskiej oraz wzrost zatrudnienia.
- Kompleksowy i wysoce wyspecjalizowany park maszynowy.



1 października 2018 roku

- Spółka Afta sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji.

20 grudnia 2018 roku

- Spółka Torpol Norge została postawiona w stan likwidacji. Proces likwidacji obejmuje ściągnięcie wszystkich należności i upłynnienie majątku tej spółki w drodze jego sprzedaży w Polsce i w Norwegii.

30 stycznia 2019 roku

- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej TOG do 4,5 mln zł. Po podwyższeniu kapitału, Torpol posiada 97,78% udziałów oraz głosów.

31 stycznia 2019 roku

- Spółka Torpol d.o.o. za usluge została postawiona w stan likwidacji.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



W TYS. PLN	2018	2017	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 525 657	718 887	112,2%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	1 442 547	676 048	113,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	83 110	42 839	94,0%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	5,5%	6,0%	-0,5 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	31 651	22 276	42,1%
Wynik ze sprzedaży	51 459	20 563	150,3%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	3,4%	2,9%	+0,5 pp
Wynik z działalności operacyjnej	51 668	21 221	143,5%
<i>% EBT</i>	3,4%	3,0%	+0,4 pp
Wynik brutto	48 416	20 063	141,3%
<i>% PBT</i>	3,2%	2,8%	+0,4 pp
Wynik netto z dz. kontynuowanej	39 446	9 761	304,1%
<i>% wynik netto z dz. kontynuowanej</i>	2,6%	1,4%	+1,2 pp
Wynik netto za okres	19 157	-26 784	-171,5%
<i>% wynik netto</i>	1,3%	-3,7%	+5,0 pp
EBITDA	69 080	36 142	91,1%
<i>% EBITDA</i>	4,5%	5,0%	-0,5 pp

Imponujący, ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży efektem intensywnego wzrostu tempa realizacji kontraktów, pozyskanych głównie w 2017 roku.

Mimo trudnych warunków rynkowych utrzymanie rentowności portfela zamówień powyżej 5% na sprzedaży brutto.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży rezultatem wzrostu zatrudnienia oraz kosztów utrzymania kadry menedżerskiej.

Wysoki zysk netto (ponad czterokrotny wzrost yoy) bez uwzględniania działalności spółki Torpol Norge AS.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans



W TYS. PLN	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana %
Suma bilansowa	843 343	790 445	6,7%
Aktywa trwałe	142 858	154 825	-7,7%
Aktywa obrotowe	700 485	635 620	10,2%
Zapasy	58 459	61 622	-5,1%
Środki pieniężne	33 942	186 376	-81,8%
Kapitał własny	200 832	181 475	10,7%
Zobowiązania razem	642 511	608 970	5,5%
Zadłużenie netto	107 222	-79 447	nd

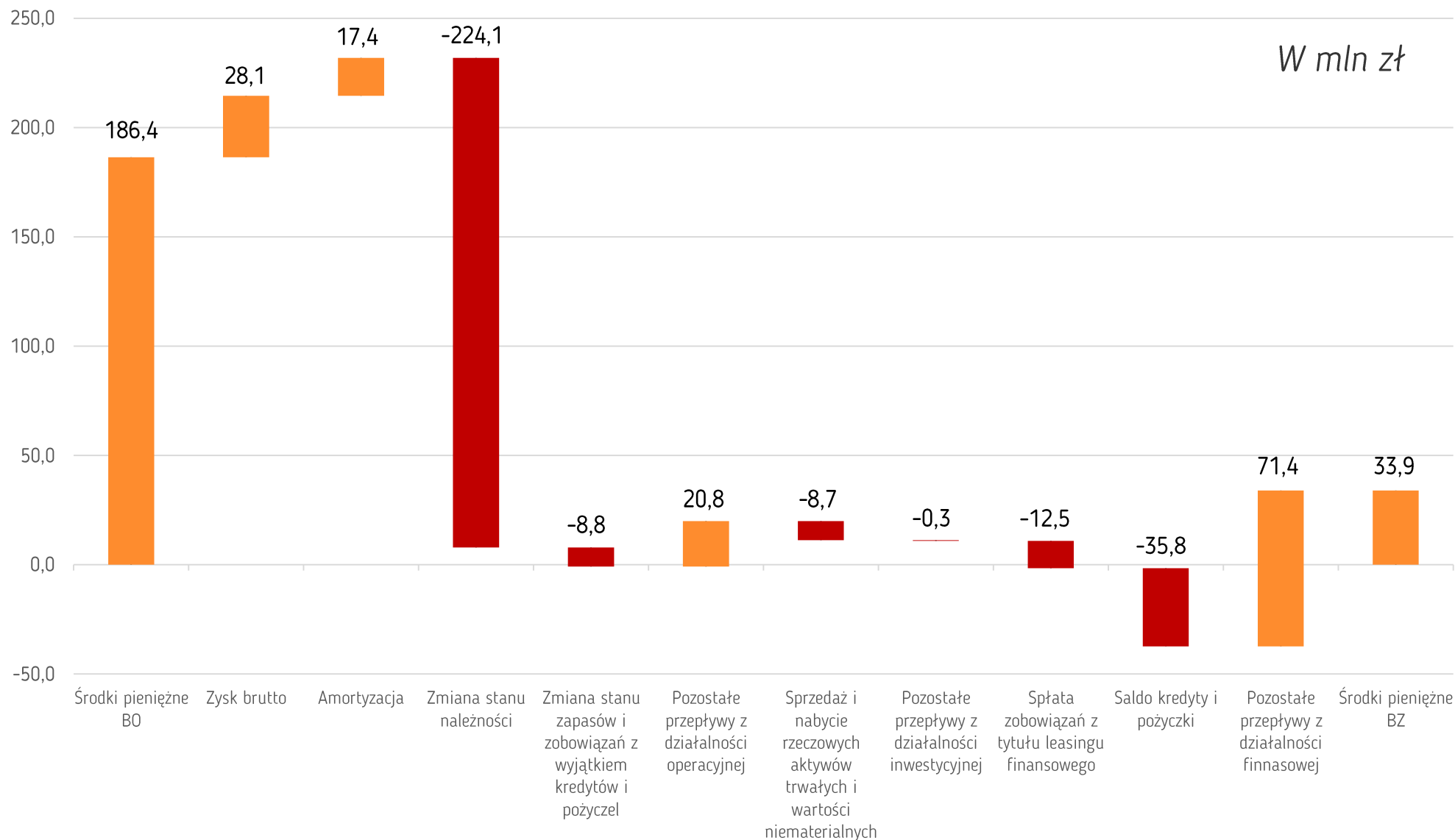
Poziom aktywów trwałych zdeterminowany dysponowanym przez Grupę parkiem maszynowym.

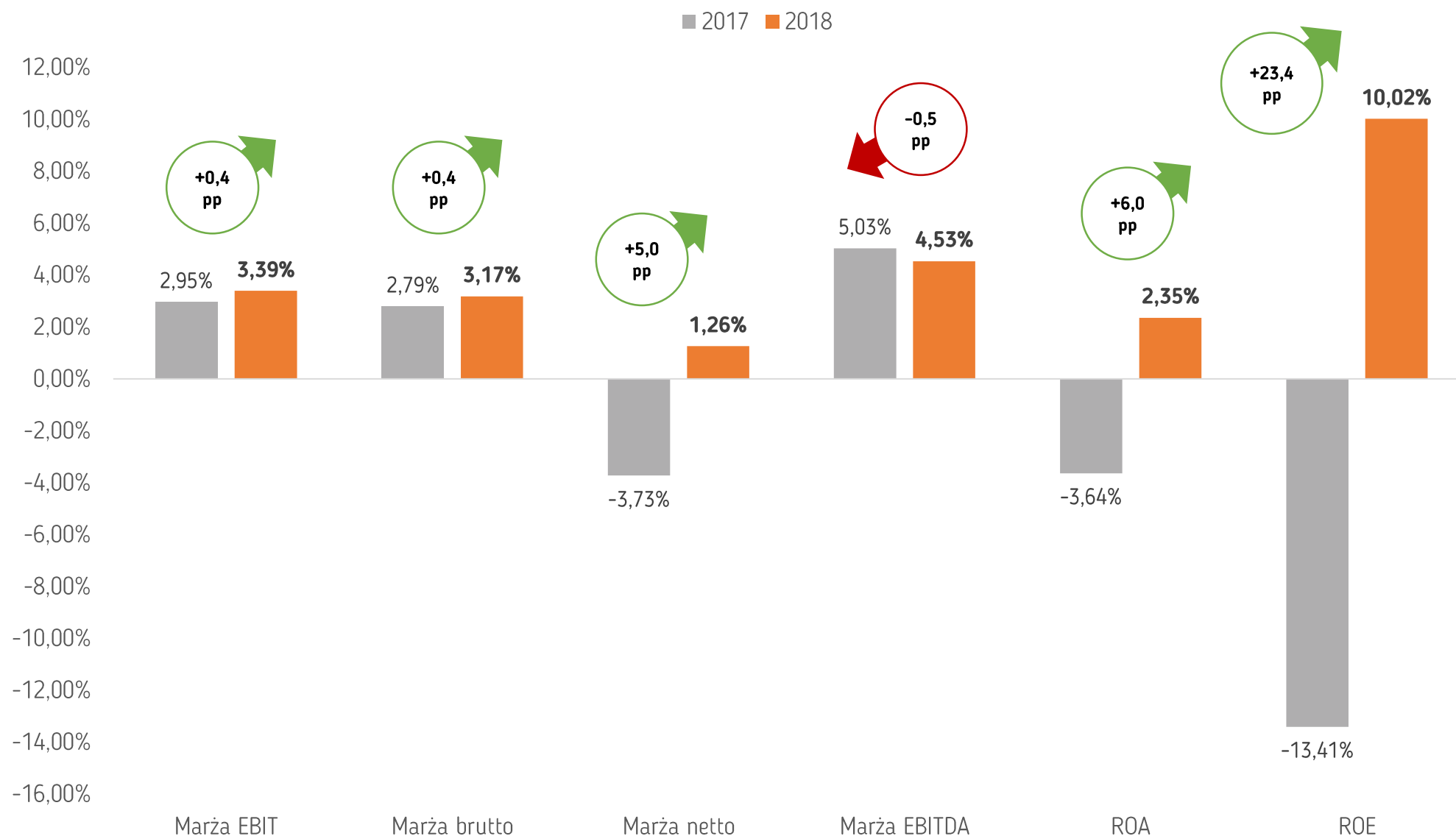
Wzrost aktywów obrotowych efektem wzrostu należności z tytułu umów z klientami o 182,9 mln zł na skutek doszacowania sprzedaży proporcjonalnie do poniesionych kosztów.

Spadek środków pieniężnych spowodowany wzrostem zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego, w związku z rosnącym tempem realizacji prac. Zadłużenie związane tylko z podstawową działalnością (realizacja kontraktów).



Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF





Portfel zamówień – realizacja na 18 marca 2019

Aktualna
wartość
portfela
*2,58 mld zł
netto

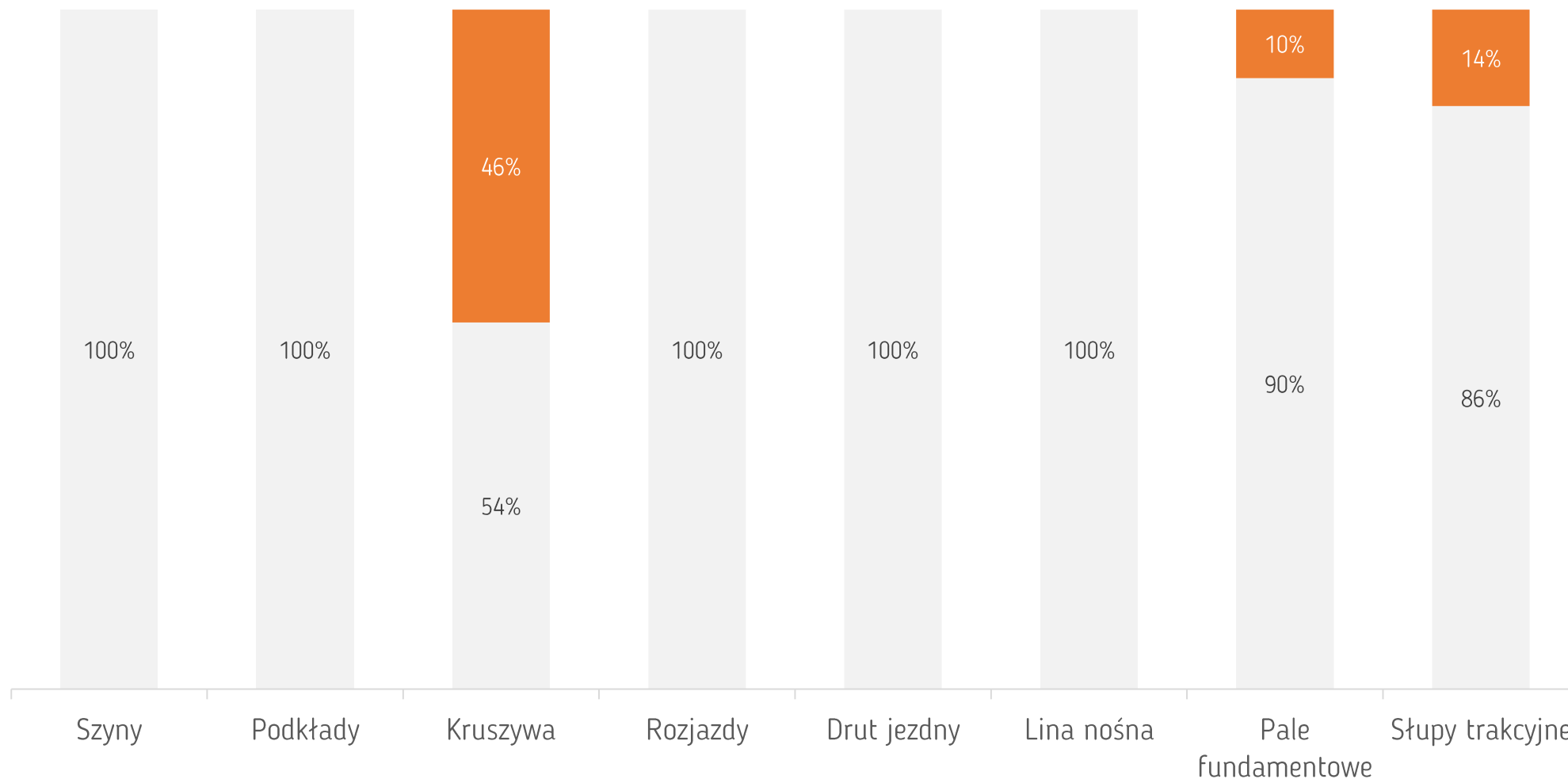


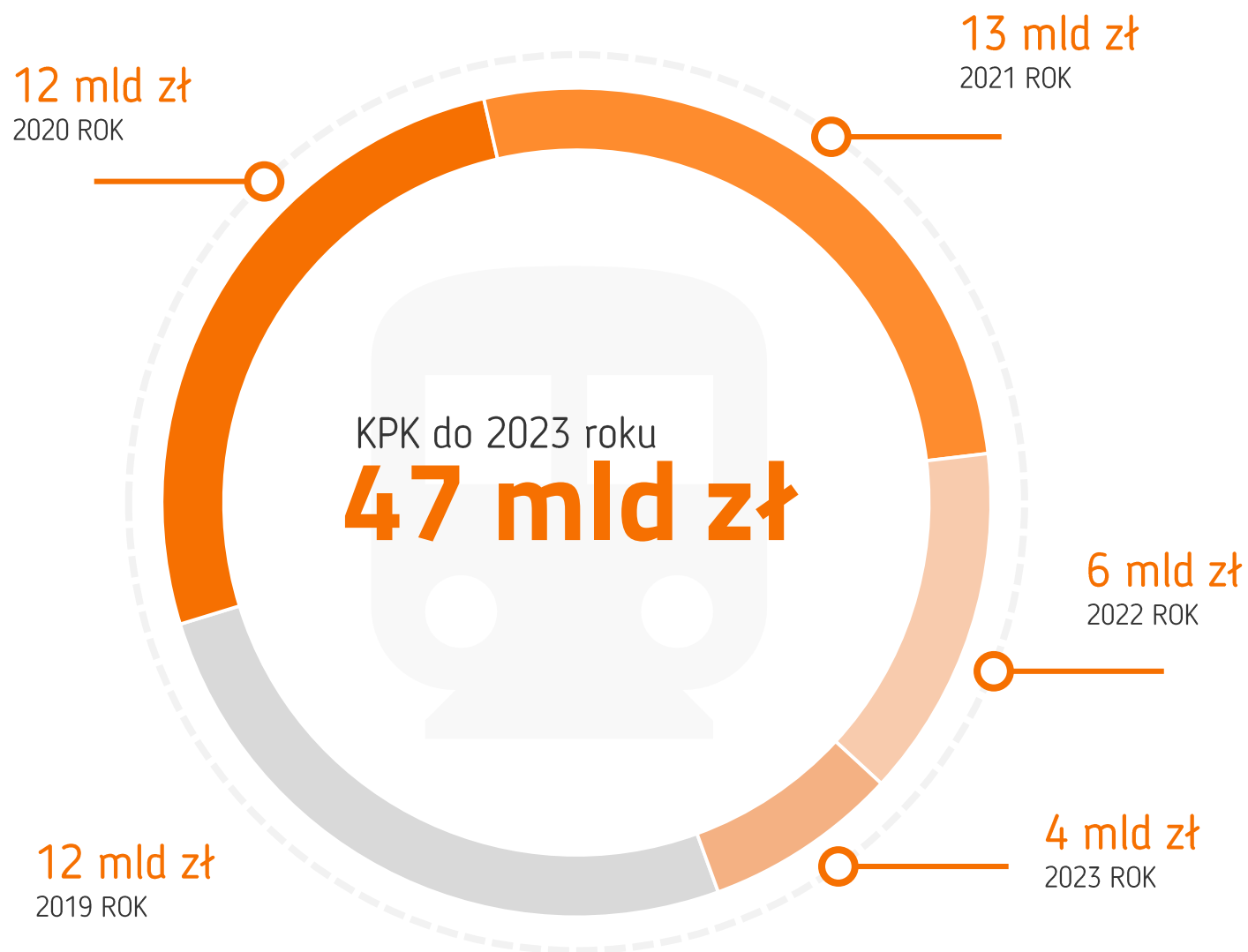
*Uwzględniając wybory najkorzystniejszych ofert

Dostawy materiałów do realizacji portfela zamówień



■ Zakontraktowane ■ Pozostałe do zakontraktowania





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.

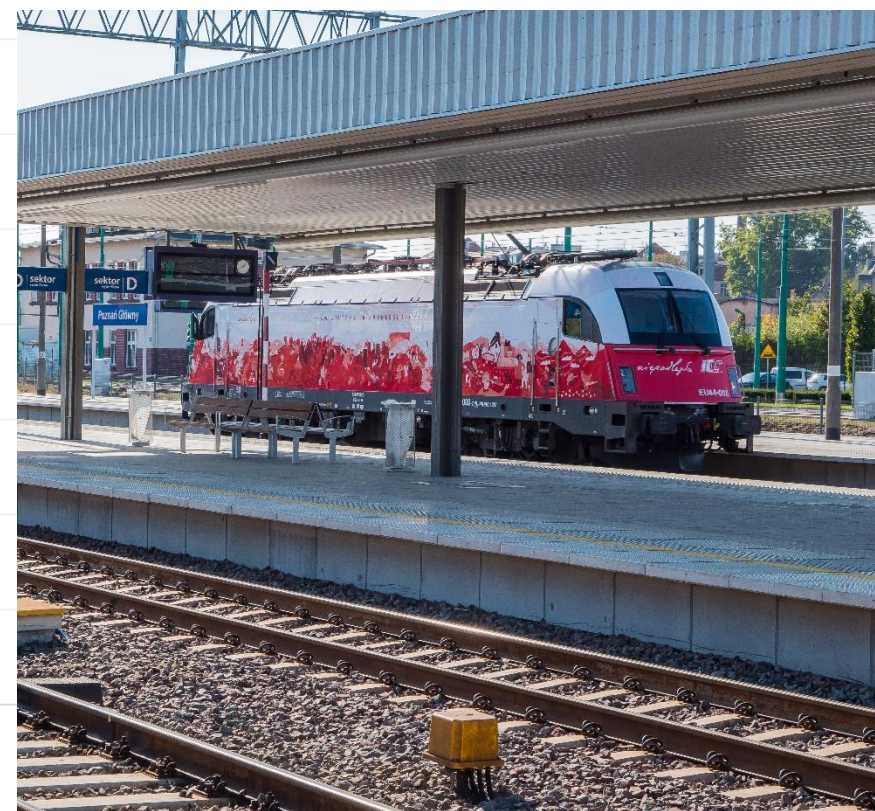
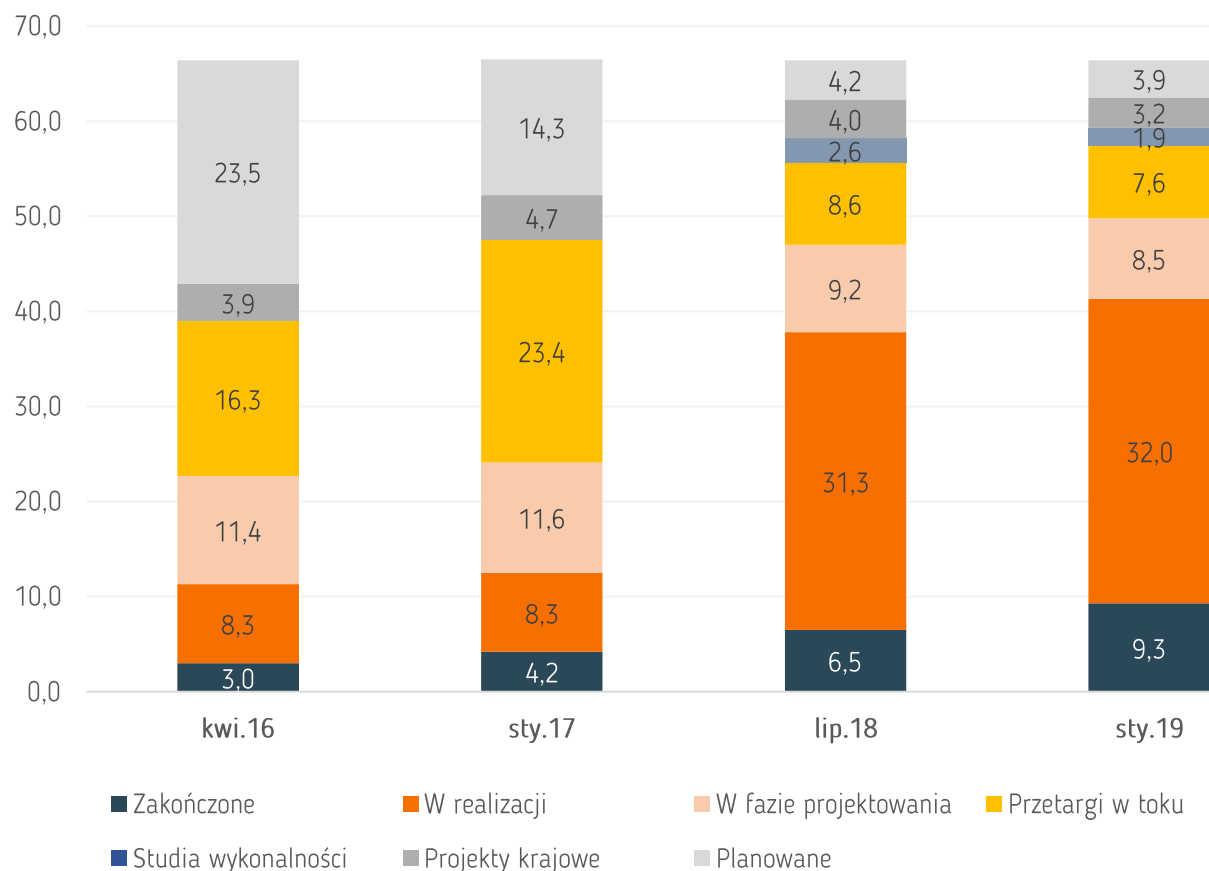
TORPOL prowadzi również działalność na rynku tramwajowym w Polsce. Aktualna perspektywa UE zakłada wydatkowanie środków w wysokości ok. 13 mld zł na infrastrukturę i tabor. Zauważamy pierwsze ogłoszenia projektów, których realizacja przewidziana jest w formule partnerstwa publiczno-prywatnego.

Perspektywy rynku kolejowego w Polsce – wykonanie KPK

W 2018 roku nastąpiła imponująca intensyfikacja prac na sieci linii kolejowych. Z informacji publikowanych przez PKP PLK wynika, że aktualny stan zaawansowania KPK wynosi ok. 62% (ok. 41,3 mld zł), a realizacja całej kwoty programu jest dzisiaj niezagrażona.

W całym 2018 roku PKP PLK planują realizację nakładów inwestycyjnych na poziomie 10,5 mld zł. Efektami wykonania KPK będzie skrócenie czasu przejazdu pociągów pasażerskich i towarowych. Poniżej zaprezentowano wykonanie KPK:

Wykonanie KPK



SYTUACJA RYNKOWA

W 2018 roku Torpol wziął udział w 96 postępowaniach. Znacząca część z nich została unieważniona z powodu niedoszacowania wartości zamówień po stronie inwestorów. Spółka skupiała się również na terminowej realizacji bieżących kontraktów, kontrolowaniu kosztów oraz utrzymaniu kluczowej kadry inżynierskiej, a także poszerzaniu własnych kompetencji.

Kontrakty	Liczba	Wartość (mln zł)
Pozyskane	18	45,1
Oczekujące na rozstrzygnięcie	1	18,3
Złożone w 2019 r.	2	2,4
RAZEM	21	65,8

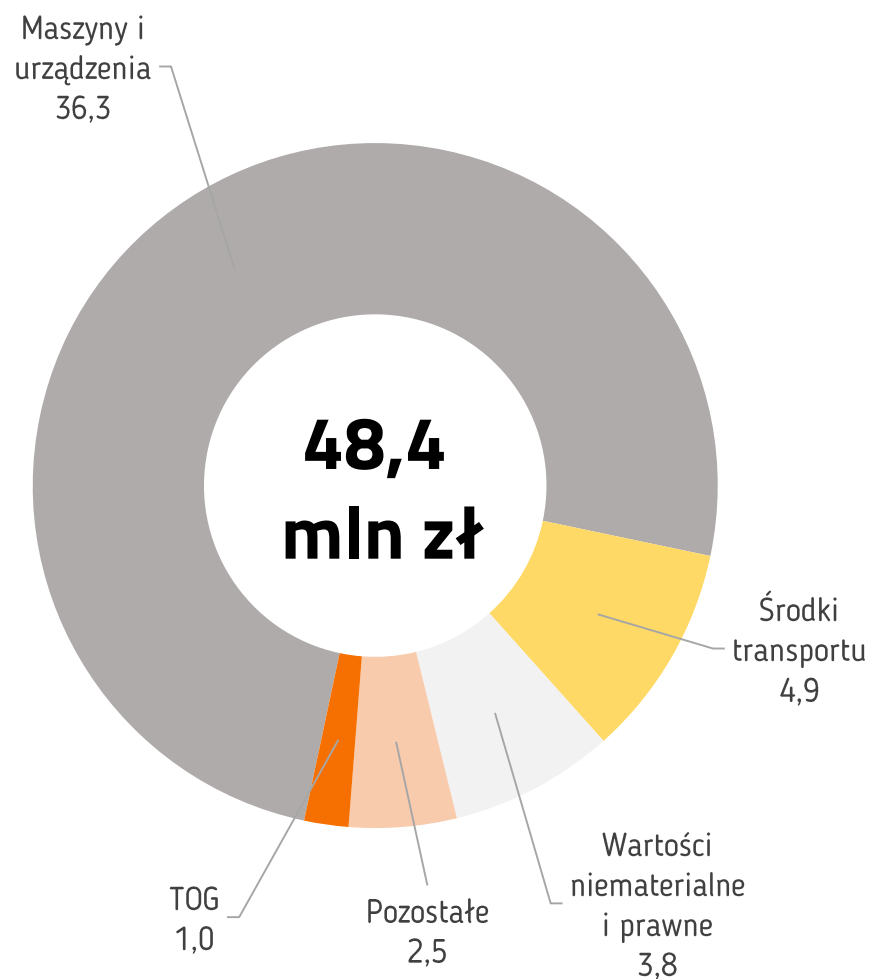
RYNEK
WARTY
DZIESIĄTKI
MILIARDÓW
ZŁOTYCH

GAZ-System planuje do roku 2025 wybudować ponad 2 000 km gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski. Konsekwencją rozbudowy sieci gazociągów będzie budowa tłoczni gazu oraz węzłów. W ciągu najbliższych 10 lat chce przeznaczyć na inwestycje **15 mld zł**.

PGNiG zakłada, że na realizację polityki inwestycyjnej w latach 2017-2022 zostanie przeznaczonych łącznie ponad **34 mld zł**. Według strategii spółki do 2026 r. zakłada się m.in. zwiększenie wydobywania gazu ziemnego i ropy naftowej oraz budowę 300 tys. nowych przyłączy, a już do 2022 roku wykonanie 38 nowych odwiertów oraz rozbudowanie kopalni ropy naftowej i gazu.

Grupa Azoty zamierza przeznaczyć ponad **7 mld zł** na inwestycje do 2022 roku. Większość z nich ma obejmować dostosowanie funkcjonującej infrastruktury do regulacji prawnych oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych, w tym modernizację ciągów amoniakalnych, ukierunkowane głównie na obniżenie energochłonności procesów.

Inwestycje na 2019 rok (w mln zł)



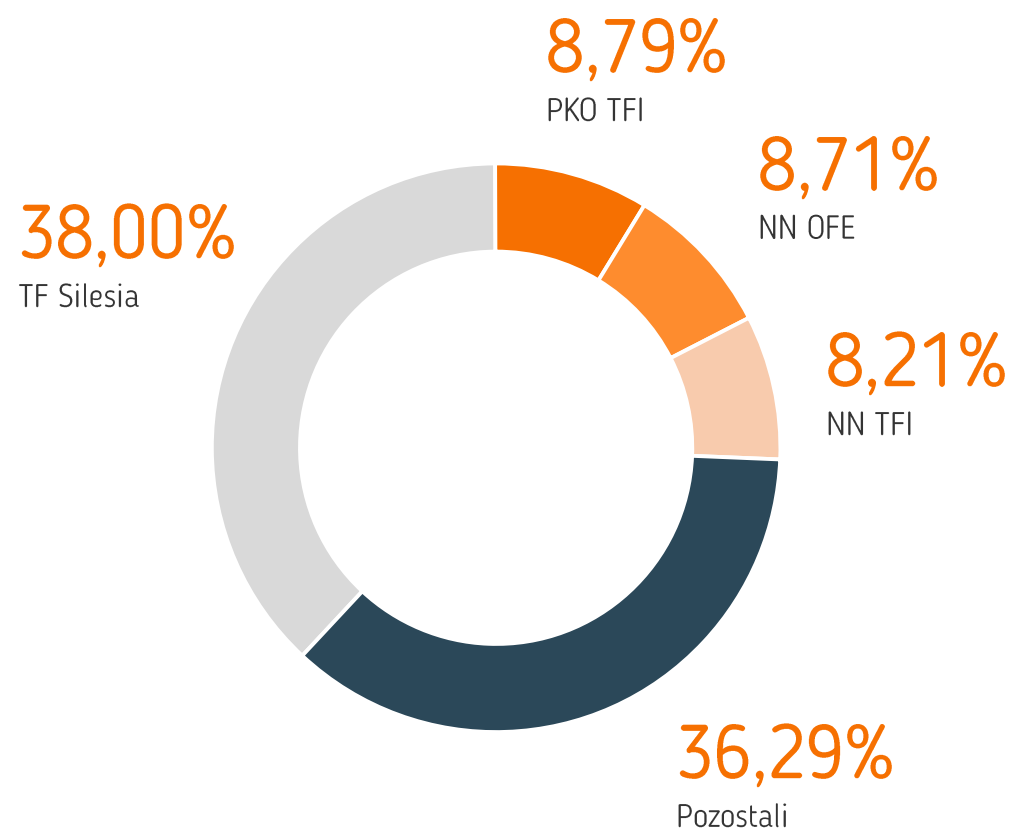
W 2018 roku spółka zrealizowała inwestycje w kwocie 22,4 mln zł. W 2019 roku Grupa planuje ponieść istotne nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. 48,4 mln zł.

TORPOL jest w stanie zrealizować obecne i przyszłe założenia inwestycyjne w oparciu o środki własne wygenerowane z podstawowej działalności operacyjnej oraz z wykorzystaniem finansowania dłużnego.



Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	(%) kapitału
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,00%
PKO TFI	2 019 209	8,79%
NN OFE	2 000 000	8,71%
NN TFI	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 336 120	36,29%
RAZEM	22 970 000	100,0%



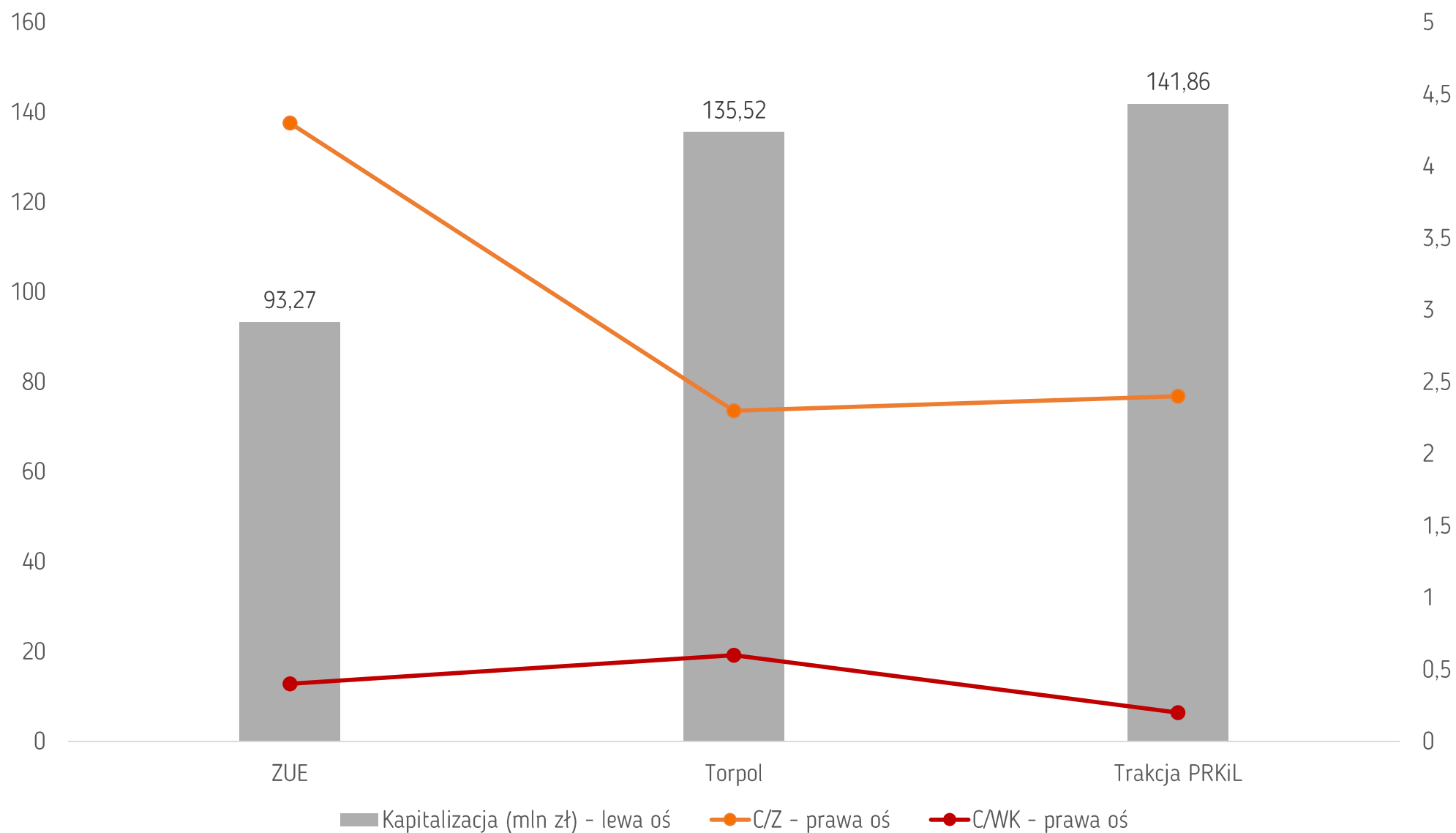
- umacnianie pozycji jednego z największych podmiotów w projektach modernizacyjnych na rynku kolejowym, z utrzymaniem udziału rynkowego na poziomie ok. 15%;
- utrzymanie pozycji lidera w projektach rewitalizacji linii kolejowych;
- aktywny udział w postępowaniach na projekty utrzymania linii kolejowych i budowanie pozycji na kolejowym rynku utrzymaniowym;
- poprawienie pozycji rynkowej w segmencie tramwajowym;
- 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;
- budowanie kompetencji w obszarze budowy gazowej infrastruktury sieciowej oraz infrastruktury paliwowej;
- rozwój działalności mostowej i drogowej w portfolio Grupy;
- aktywny udział w dużych i bardzo dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych.

A yellow rail maintenance machine, likely a track-leveling or grinding machine, is shown from a low angle on a railway track. The machine's complex mechanical structure, including rollers and grinding heads, is visible. The track consists of steel rails on concrete sleepers with a gravel bed. The background shows a clear sky and some greenery.

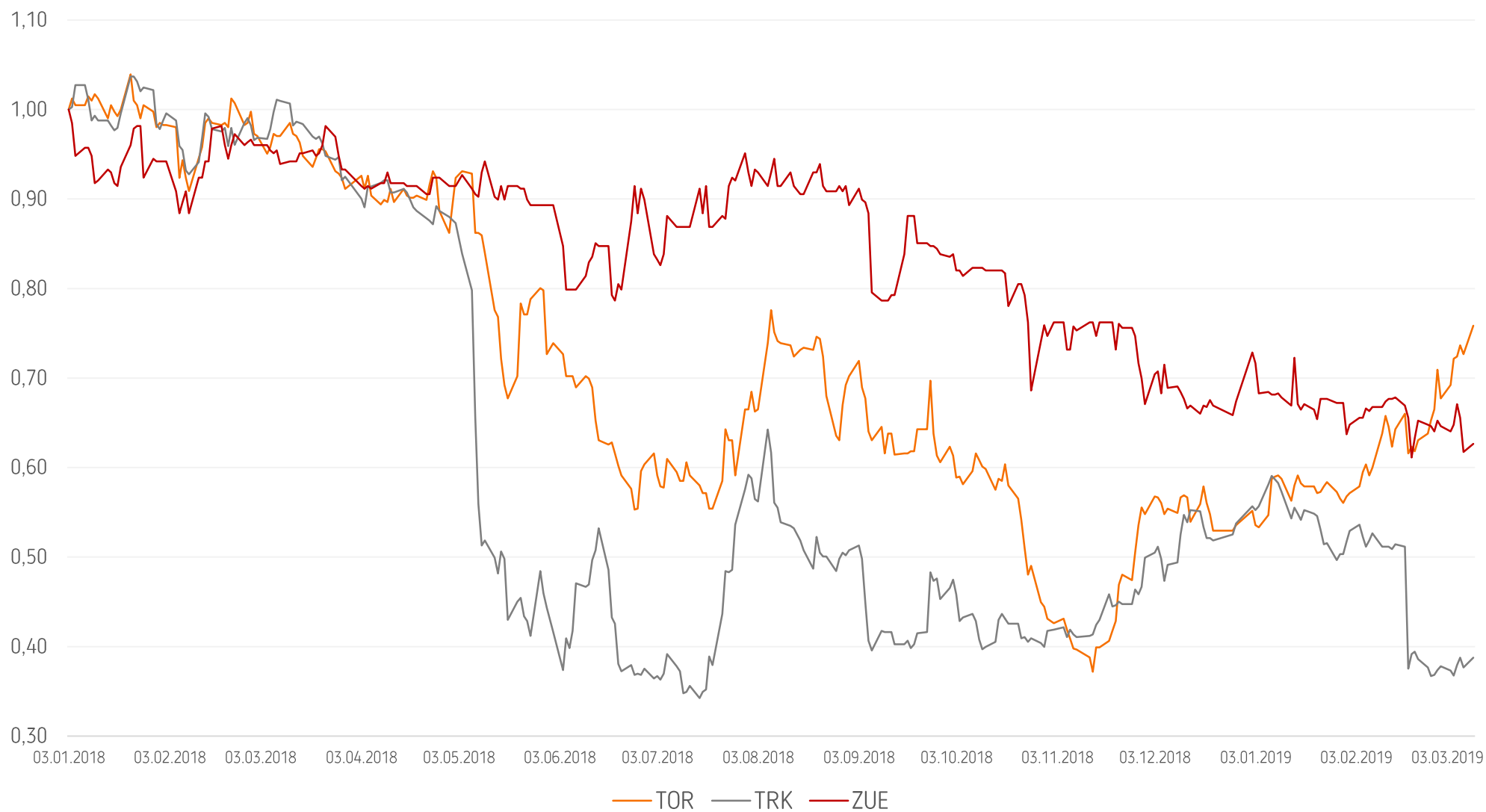
ZAŁĄCZNIKI

WYCENA SPÓŁKI ORAZ
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

torpol



TOR vs TRK vs ZUE



Analiza zmienności kursu akcji (2)

TOR vs WIG vs WIG_BUDOWNICTWO





21 lutego 2018 r.

Umowa z PKP Telkol na wykonanie prac budowlanych w zakresie teletechniki. Łączna wartość umów zawartych z podwykonawcą wyniosła ok. 41 mln zł netto.

19 marca 2018 r.

Umowa podwykonawcza z konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Projektowo Wykonawcze i Usług Techniczno-Handlowych ELKOL, PrvníSignální oraz WICHARY Technologies na realizację części prac związanych z budową bloku energetycznego w Jaworznie. Wynagrodzenie wynosi ok. 101,95 mln zł netto. Termin zakończenia robót ustalono na listopad 2019 roku.

13 kwietnia 2018 r.

Umowa podwykonawcza z Zakładami Automatyki KOMBUD na realizację prac budowlanych oraz dokumentacji projektowej związanej ze sterowaniem ruchem kolejowym w ramach projektu "Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk". Wartość umowy wynosi 24,8 mln zł netto.

18 lipca 2018 r.

Otrzymanie podpisanej przez PKP PLK umowy obejmującej 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 ustalono na koniec 2018 roku.

18 grudnia 2018 r.

Otrzymanie od PKP PLK informacji o złożeniu najwyższej punktowanej oferty na realizację prac budowlanych na stacji Łódź Kaliska, obejmującej między innymi budowę wiaduktu. Cena oferty wynosi 330,7 mln zł netto. 1 marca 2019 roku PKP PLK dokonała wyboru oferty Emitenta.

17 stycznia 2019 r.

Najwyższej oceniona oferta PUT Intercor oraz Torpolu w ramach przetargu organizowanym przez PKP PLK na wykonanie robót budowlanych na linii 226 i stacji Gdańsk Port Północny oraz linii 965 i stacji Gdańsk Kanał Kaszubski w ramach projektu związanym z dostępnością do portu Gdańsk. Cena złożonej oferty wyniosła 758 mln zł netto. W dniu 12 marca br. PKP PLK dokonała wyboru oferty złożonej przez konsorcjum. Udział Torpol wynosi ok. 40%.

5 lutego 2019 r.

Umowa na realizację robót budowlanych związanych ze zwiększeniem przepustowości na linii Warszawa – Mińsk Mazowiecki. Wynagrodzenie wynosi 10,2 mln zł netto. Termin realizacji prac ustalono na maj 2020 roku.

7 lutego 2019 r.

Najwyższej oceniona oferta Torpolu (lider konsorcjum) oraz Intercor (partner) w ramach przetargu organizowanym przez PKP PLK na wykonanie robót budowlanych na linii 227/249 i stacji Gdańsk Zaspas Towarowa oraz linii 722 związanym z dostępnością do portu Gdańsk. Cena złożonej oferty to 391,9 mln zł netto. Udział Torpolu wynosi ok. 70%. W dniu 13 marca 2019 roku oferta została wybrana przez Zamawiającego.

28 lutego 2019 r.

Najwyższej oceniona oferta Torpolu w ramach przetargu organizowanym przez PKP PLK na realizację robót budowlanych na stacji Szczecin Port Centralny. Cena oferty wyniosła 936,5 mln zł netto.



26 stycznia 2018 r.

Zawarcie umów z Bankiem Gospodarstwa Krajowego dotyczących 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.

Zawarcie z TU Ergo Hestia aneksu do umowy współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Zwiększenie kwoty limitu z 290 mln zł do 350 mln zł, przy czym limit na gwarancje dla TOG wynosi 10 mln zł.

30 lipca 2018 r.

Zawarcie aneksów do dwóch umów z bankiem Polska Kasa Opieki. 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.

Zawarcie z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. aneksu do umowy linii gwarancyjnej. Wydłużenie okresu dostępności limitu na gwarancje do końca czerwca 2019 r.



18 października 2018 r.

Zawarcie z bankiem PKO BP aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego. Wydłużenie okresu w jakim może zostać udzielony limit na gwarancje bankowe i kredyt odnawialny. Dodatkowo uzgodniono, że udzielony Spółce limit będzie miał charakter nieodnawialny. Ponadto bank w ramach limitu nie będzie udzielał gwarancji wadialnych.

21 listopada 2018 r.

Zawarcie z bankiem HSBC aneksu do umowy o linię gwarancji. Wydłużenie 23 grudnia 2019 roku dostępności linii gwarancyjnej z limitem do kwoty 115 mln zł do.

20 grudnia 2018 r.

Zawarcie z mBankiem aneksu do umowy ramowej. Wydłużenie okresu udostępnienia limitu w wysokości 120 mln zł. Ponadto od 29 grudnia 2018 roku Bank będzie udzielał w ramach limitu wyłącznie gwarancje zwrotu zaliczki w polskiej walucie z terminem ważności pojedynczej gwarancji nie przekraczającym 36 miesięcy.

20 grudnia 2018 r.

Zawarcie z bankiem Credit Agricole aneksu do umowy. Zmniejszenie kwoty limitu gwarancyjnego z 150 do 130 mln zł, a okres dostępności uległ przedłużeniu do 28 czerwca 2019 roku. Dodatkowo zastrzeżono, że udzielone gwarancje mogą dotyczyć tylko rynku polskiego.

15 stycznia 2019 r.

Zawarcie aneksu do umowy ramowej z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń. Wydłużenie terminu udostępnienia gwarancji kontraktowych w kwocie 50 mln zł do 3 października 2019 roku.

6 lutego 2019 r.

Zawarcie aneksu do umowy z PZU o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych. Wydłużenie terminu udzielania gwarancji w kwocie 120 mln zł do 31 stycznia 2020 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 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 r.

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.

ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	2018	Struktura (%)	2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	1 523 356	99,8%	714 838	99,4%	808 518	113,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2 301	0,2%	4 049	0,6%	-1 748	-43,2%
Przychody ze sprzedaży	1 525 657	100,0%	718 887	100,0%	806 770	112,2%
Koszt własny sprzedaży	1 442 547	94,6%	676 048	44,3%	766 499	113,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	83 110	5,4%	42 839	2,8%	40 271	94,0%
Koszty sprzedaży	1 298	0,1%	535	0,0%	763	142,6%
Koszty ogólnego zarządu	30 353	2,0%	21 741	1,4%	8 612	39,6%
Wynik ze sprzedaży	51 459	3,4%	20 563	1,3%	30 896	150,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 369	0,1%	1 158	0,1%	211	18,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 160	0,1%	500	0,0%	660	132,0%
Wynik z działalności operacyjnej	51 668	3,4%	21 221	1,4%	30 447	143,5%
Przychody finansowe	806	0,1%	3 525	0,2%	-2 719	-77,1%
Inne przychody finansowe	262	0,0%	117	0,0%	145	123,9%
Koszty finansowe	3 882	0,3%	4 821	0,3%	-939	-19,5%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-438	0,0%	21	0,0%	-459	-2185,7%
Wynik brutto	48 416	3,2%	20 063	1,3%	28 353	141,3%
Podatek dochodowy	8 970	0,6%	10 302	0,7%	-1 332	-12,9%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	39 446	2,6%	9 761	0,6%	29 685	304,1%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-20 289	-1,3%	-36 545	-2,4%	16 256	nd
Wynik netto za okres	19 157	1,3%	-26 784	-1,8%	45 941	-171,5%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,83	nd	-1,16	nd	1,99	nd
EBITDA	69 080	nd	36 142	nd	32 938	91,1%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	142 858	16,9%	154 825	19,6%	-11 967	-7,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	117 932	14,0%	118 039	14,9%	-107	-0,1%
Wartość firmy	9 008	1,1%	9 008	1,1%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	471	0,1%	647	0,1%	-176	-27,2%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	878	0,1%	1 315	0,2%	-437	-33,2%
Udzielone pożyczki	4	0,0%	5	0,0%	-1	-20,0%
Należności długoterminowe	9 810	1,2%	7 453	0,9%	2 357	31,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 310	0,3%	11 287	1,4%	-8 977	-79,5%
Rozliczenia międzyokresowe	2 445	0,3%	7 071	0,9%	-4 626	-65,4%
Aktywa obrotowe	700 485	83,1%	635 620	80,4%	64 865	10,2%
Zapasy	58 459	6,9%	61 622	7,8%	-3 163	-5,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	299 912	35,6%	248 459	31,4%	51 453	20,7%
Pozostałe należności finansowe	2 610	0,3%	3 689	0,5%	-1 079	-29,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami	289 680	34,3%	106 759	13,5%	182 921	171,3%
Pozostałe należności niefinansowe	9 250	1,1%	20 574	2,6%	-11 324	-55,0%
Rozliczenia międzyokresowe	6 568	0,8%	8 073	1,0%	-1 505	-18,6%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56	0,0%	0	0,0%	56	#DIV/0!
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 942	4,0%	186 376	23,6%	-152 434	-81,8%
Pozostałe aktywa finansowe	8	0,0%	68	0,0%	-60	-88,2%
AKTYWA RAZEM	843 343	100,0%	790 445	100,0%	52 898	6,7%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	200 832	23,8%	181 475	23,0%	19 357	10,7%
Kapitał podstawowy	4 594	0,5%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	16,4%	138 711	17,5%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 149	6,9%	58 918	7,5%	-769	-1,3%
Zyski zatrzymane	422	0,1%	-19 500	-2,5%	19 922	nd
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-178	0,0%	-356	0,0%	178	nd
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	112	0,0%	90	0,0%	22	24,4%
Udziały niekontrolujące	-978	-0,1%	-982	-0,1%	4	-0,4%
Zobowiązania długoterminowe	68 352	8,1%	62 851	8,0%	5 501	8,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 000	0,5%	0	0,0%	4 000	-100,0%
Rezerwy	935	0,1%	798	0,1%	137	17,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 417	7,5%	62 053	7,9%	1 364	2,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	574 159	68,1%	546 119	69,1%	28 040	5,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	274 596	32,6%	219 976	27,8%	54 620	24,8%
Kredyty i pożyczki	55 993	6,6%	24 225	3,1%	31 768	131,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 754	2,1%	20 651	2,6%	-2 897	-14,0%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	5 307	0,6%	21 209	2,7%	-15 902	-75,0%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	189 153	22,4%	239 679	30,3%	-50 526	-21,1%
Rozliczenia międzyokresowe	27 211	3,2%	16 885	2,1%	10 326	61,2%
Rezerwy	4 145	0,5%	3 494	0,4%	651	18,6%
Zobowiązania razem	642 511	76,2%	608 970	77,0%	33 541	5,5%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	843 343	100,0%	790 445	100,0%	52 898	6,7%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK TORPOL



Dane w tys. zł	2018	2017	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	28 127	-15 406	44 609
Amortyzacja	17 412	14 921	2 491
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 002	-84	1 086
Zmiana stanu należności	-224 052	-89 682	-134 370
Zmiana stanu zapasów	3 163	-43 085	46 248
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-11 943	198 589	-210 532
Przychody z tytułu odsetek	-1 328	-3 570	2 242
Koszty z tytułu odsetek	3 677	4 042	-365
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 457	-665	17 122
Zmiana stanu rezerw	788	-10 029	10 817
Podatek dochodowy zapłacony	0	13 539	-13 539
Pozostałe	200	353	-153
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-166 497	68 923	-235 420

Dane w tys. zł	2018	2017	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	106	260	-154
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 828	-16 051	7 223
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	-73	0	-73
Odsetki otrzymane	1 119	1 742	-623
Pozostałe	-1 317	-608	-709
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 993	-14 657	5 664
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-12 537	-15 622	3 085
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	59 331	28 863	30 468
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-40 000	40 000
Spłata pożyczek/kredytów	-23 563	-43 622	20 059
Odsetki zapłacone	-2 848	-3 659	811
Inne wpływy finansowe	2 673	9 152	-6 479
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-10 107	10 107
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 056	-74 995	98 051
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-152 434	-20 729	-131 705
Środki pieniężne na początek okresu	186 376	207 105	-20 729
Środki pieniężne na koniec okresu	33 942	186 376	-152 434

ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	2018	Struktura (%)	2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	1 496 953	99,8%	696 589	99,4%	800 364	114,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2 347	0,2%	4 441	0,6%	-2 094	-47,2%
Przychody ze sprzedaży	1 499 300	100,0%	701 030	100,0%	798 270	113,9%
Koszt własny sprzedaży	1 421 664	94,8%	681 193	97,2%	740 471	108,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	77 636	5,2%	19 837	2,8%	57 799	291,4%
Koszty sprzedaży	1 296	0,1%	531	0,1%	765	144,1%
Koszty ogólnego zarządu	27 349	1,8%	19 272	2,7%	8 077	41,9%
Wynik ze sprzedaży	48 991	3,3%	34	0,0%	48 957	143991,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 324	0,1%	788	0,1%	536	68,0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 123	0,1%	444	0,1%	679	152,9%
Wynik z działalności operacyjnej	49 192	3,3%	378	0,1%	48 814	12913,8%
Przychody finansowe	1 305	0,1%	3 572	0,5%	-2 267	-63,5%
Inne przychody finansowe	261	0,0%	2 047	0,3%	-1 786	-87,2%
Koszty finansowe	33 294	2,2%	9 377	1,3%	23 917	255,1%
Wynik brutto	17 464	1,2%	-3 380	-0,5%	20 844	nd
Podatek dochodowy	9 298	0,6%	10 385	1,5%	-1 087	-10,5%
Wynik netto za okres	8 166	0,5%	-13 765	-2,0%	21 931	nd
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,36	nd	-0,6	nd	0,96	nd
EBITDA	65 308	nd	13 647	nd	51 661	378,6%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	145 464	17,4%	147 581	19,3%	-2 117	-1,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	115 649	13,9%	109 475	14,3%	6 174	5,6%
Wartość firmy	9 008	1,1%	9 008	1,2%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	460	0,1%	609	0,1%	-149	-24,5%
Udziały w jednostkach zależnych	2 015	0,2%	2 017	0,3%	-2	-0,1%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	506	0,1%	504	0,1%	2	0,4%
Należności długoterminowe	9 793	1,2%	7 443	1,0%	2 350	31,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 116	0,3%	11 403	1,5%	-9 287	-81,4%
Udzielone pożyczki	3 472	0,4%	54	0,0%	3 418	6329,6%
Rozliczenia międzyokresowe	2 445	0,3%	7 068	0,9%	-4 623	-65,4%
Aktywa obrotowe	688 532	82,6%	615 941	80,7%	72 591	11,8%
Zapasy	57 712	6,9%	60 869	8,0%	-3 157	-5,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	295 962	35,5%	237 435	31,1%	58 527	24,6%
Pozostałe należności finansowe	2 610	0,3%	3 689	0,5%	-1 079	-29,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami	283 674	34,0%	102 015	13,4%	181 659	178,1%
Pozostałe należności niefinansowe	8 793	1,1%	20 090	2,6%	-11 297	-56,2%
Rozliczenia międzyokresowe	6 441	0,8%	7 788	1,0%	-1 347	-17,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33 339	4,0%	183 987	24,1%	-150 648	-81,9%
Pozostałe aktywa finansowe	1	0,0%	68	0,0%	-67	-98,5%
AKTYWA RAZEM	833 996	100,0%	763 522	100,0%	70 474	9,2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	207 100	24,8%	198 819	282,1%	8 281	4,2%
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	6,5%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	16,6%	138 711	196,8%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 918	7,1%	58 918	83,6%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	5 901	0,7%	-2 265	-3,2%	8 166	-360,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 137	-0,1%	-1 298	-1,8%	161	-12,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	113	0,0%	159	0,2%	-46	-28,9%
Zobowiązania długoterminowe	68 330	8,2%	58 469	83,0%	9 861	16,9%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 000	0,5%	0	0,0%	4 000	nd
Rezerwy	935	0,1%	798	1,1%	137	17,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 395	7,6%	57 671	81,8%	5 724	9,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	558 566	67,0%	506 234	718,3%	52 332	10,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	264 752	31,7%	210 324	298,4%	54 428	25,9%
Kredyty i pożyczki	54 041	6,5%	0	0,0%	54 041	nd
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 750	2,0%	18 332	26,0%	-1 582	-8,6%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	5 237	0,6%	21 156	30,0%	-15 919	-75,2%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	187 170	22,4%	238 268	338,1%	-51 098	-21,4%
Rozliczenia międzyokresowe	26 475	3,2%	14 660	20,8%	11 815	80,6%
Rezerwy	4 141	0,5%	3 494	5,0%	647	18,5%
Zobowiązania razem	626 896	75,2%	62 193	88,2%	564 703	908,0%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	833 996	100,0%	70 474	100,0%	763 522	1083,4%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	2018	2017	Zmiana	Dane w tys. zł	2018	2017	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wynik brutto	17 464	-3 380	20 844	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	106	208	-102
Amortyzacja	16 116	13 269	2 847	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 556	-15 389	6 833
Zysk na działalności inwestycyjnej	51	-85	136	Odsetki otrzymane	1 118	1 742	-624
Zmiana stanu należności	-229 905	-79 831	-150 074	Spłata udzielonych pożyczek	2 042	9 665	-7 623
Zmiana stanu zapasów	3 157	-42 430	45 587	Udzielone pożyczki	-27 734	-8 800	-18 934
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-12 117	188 613	-200 730	Pozostałe	-1 336	-603	-733
Przychody z tytułu odsetek	-1 305	-3 571	2 266	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 360	-13 177	-21 183
Koszty z tytułu odsetek	2 725	3 437	-712	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 774	-763	18 537	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-12 149	-14 171	2 022
Zmiana stanu rezerw	784	-10 029	10 813	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	71 431	9 880	61 551
Podatek dochodowy zapłacony	0	13 539	-13 539	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-40 000	40 000
Pozostałe	29 730	-616	30 346	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-10 107	10 107
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-155 526	78 153	-233 679	Spłata pożyczek/kredytów	-13 390	-37 387	23 997
				Odsetki zapłacone	-1 984	-3 113	1 129
				Pozostałe	-4 670	9 152	-13 822
				Środki pieniężne netto z działalności finansowej	39 238	-85 746	124 984
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-150 648	-20 770	-129 878
				Środki pieniężne na początek okresu	183 987	204 757	-20 770
				Środki pieniężne na koniec okresu	33 339	183 987	-150 648



TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10G
61-052 Poznań

tel. +48 61 87 82 700
fax +48 61 87 82 790

www.torpol.pl

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

