



Grupa Kapitałowa TORPOL

Wyniki finansowe 2019

marzec 2020

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

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy	4
Schemat Grupy Kapitałowej	6
Wyniki finansowe	7
Realizacja portfela zamówień	10
Umowy o roboty budowlane	11
Umowy finansowe	13
Perspektywy rynkowe	18
Planowane inwestycje	20
Sytuacja TOG	21
Wyzwania	22
Załączniki	23





DOBRE WYNIKI FINANSOWE

- Rekordowe przychody Grupy na poziomie **1 604 mln zł** (+5,2% yoy);
- Satysfakcjonujące wyniki na każdym poziomie zyskowości:
 - zysk ze sprzedaży brutto **75,4 mln zł** (-9,3% yoy);
 - EBITDA **65,2 mln zł** (-5,6% yoy);
 - EBIT **42,9 mln zł** (-17,0% yoy);
 - zysk brutto **36,9 mln zł** (-24,0% yoy);
 - zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł **29,6 mln zł** (-25,0% yoy).



WYSOKI I RENTOWNY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- Backlog na poziomie ponad **3,09 mld zł** netto bez udziału konsorcjantów na podstawie zawartych umów zapewniający pracę do 2022 roku włącznie;
- W ramach portfela zamówień zaledwie ok. 15% wartości to kontrakty z lat 2016-2017;
- Średnioważona, długoterminowa rentowność brutto portfela zamówień na poziomie ok. **5%**;
- Terminowość realizowanych prac w ramach projektów oraz ścisły monitoring jakości prac oraz kosztów realizacji.



DOBRA SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

- Wysoki poziom środków przepływów pieniężnych w kwocie **200,9 mln zł**;
- **Brak zadłużenia netto**;
- Dostęp do limitów kredytowych w wysokości **129 mln zł**;
- **178,8 mln zł** środków pieniężnych z działalności operacyjnej;
- Bezpieczny poziom limitów gwarancyjnych – **1,4 mld zł** (z tego wykorzystanie nieco ponad 1,0 mld zł);



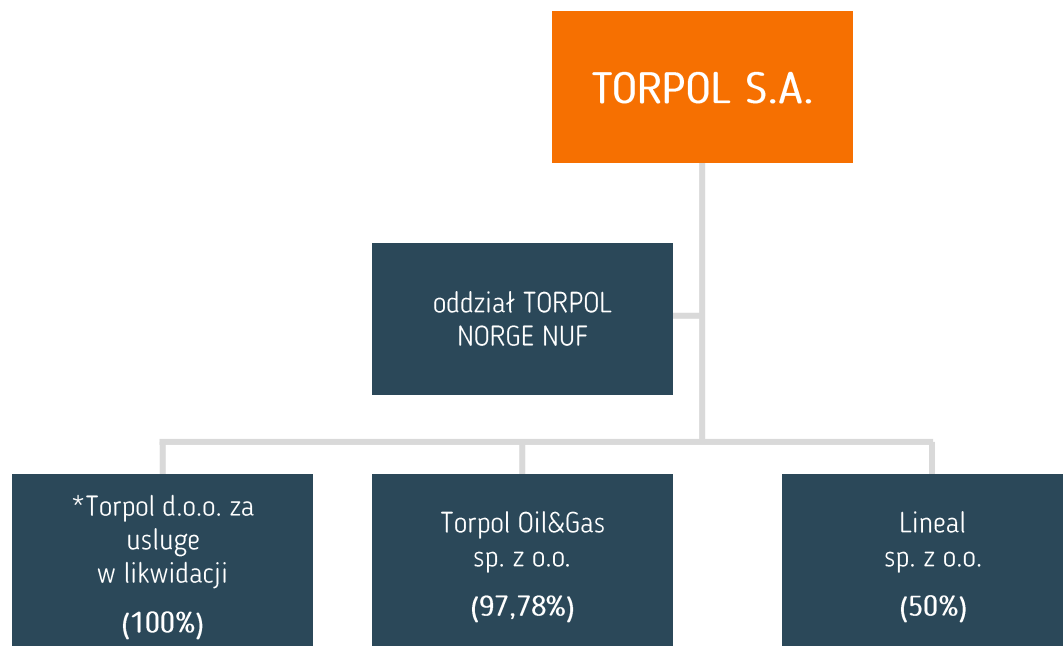
PERSPEKTYWY RYNKOWE

- Krajowy Program Kolejowy – **75,7 mld zł** do 2023 roku na rozwój infrastruktury kolejowej, z czego do ogłoszenia pozostało ok. 16,5 mld zł;
- Program utrzymaniowy – **23,8 mld zł** do 2023 roku na remont istniejącej sieci kolejowej;
- Program dworcowy – **1,4 mld zł** obejmuje modernizację 188 dworców kolejowych;
- Program Kolej+ – **6,6 mld zł** celem programu jest uzupełnienie sieci kolejowej o połączenia kolejowe w miejscowościach powyżej 10 tys. mieszkańców;
- Dobre perspektywy rozwoju rynku oil&gas i wzrost skali działalności spółki TOG;
- Dobre perspektywy wejścia i rozwoju rynku kubaturowego.



SKUTECZNA AKTYWNOŚĆ I ZARZĄDZANIE PROJEKTAMI

- W 2019 roku z 34 postępowań (gdzie wybrano najkorzystniejszą ofertę) pozyskaliśmy 14 projektów o łącznej wartości **3,63 mld zł netto**. TOG pozyskał 13 zamówień o łącznej wartości **56,1 mln zł netto**.
- Zabezpieczenie **ponad 90%** cen podstawowych materiałów i dostaw do realizacji posiadanego portfela zleceń;
- Zaliczkowanie ze strony PKP PLK nawet do 10% brutto większości kontraktów;
- Monitoring kosztów stałych i tempa produkcji w celu utrzymania rentowności oraz wszystkich ryzyk operacyjnych;
- Utrzymanie kadry inżynierskiej oraz wzrost zatrudnienia (wzrost do niemal 730 pracowników, w tym **150 inżynierów**);
- Kompleksowy i wysoce wyspecjalizowany park maszynowy;
- Zrealizowane inwestycje na poziomie **46,6 mln zł**;
- Skuteczność w zarządzaniu roszczeniami kontraktowymi i zgłaszaniu robót dodatkowych.



15 listopada 2019 roku

- Norweski sąd rejestrowy dokonał wykreślenia likwidowanej spółki z rejestru sądowego, co formalnie zakończyło proces likwidacji Torpol Norge. Zakończenie procesu likwidacji Torpol Norge nie miało znaczenia dla wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych Grupy.

24 stycznia 2020 roku

- Sąd rejonowy w Poznaniu postanowił o wykreśleniu spółki Afta sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców, co formalnie zakończyło proces likwidacji.

* Proces likwidacji spółki dobiega końca – szacujemy zakończenie formalne likwidacji w 2Q2020.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



W TYS. PLN	2019	2018	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	1 604 420	1 525 657	5,2%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	1 529 044	1 442 547	6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	75 376	83 110	-9,3%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	4,7%	5,4%	-0,7 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	32 835	31 651	3,7%
Wynik ze sprzedaży	42 541	51 459	-17,3%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	2,7%	3,4%	-0,7 pp
Wynik z działalności operacyjnej	42 895	51 668	-17,0%
<i>% EBT</i>	2,7%	3,4%	-0,7 pp
Wynik brutto	36 797	48 416	-24,0%
<i>% PBT</i>	2,3%	3,2%	-0,9 pp
Wynik netto z dz. kontynuowanej	29 589	39 446	-25,0%
<i>% wyniku netto z dz. kontynuowanej</i>	1,8%	2,6%	0,5 pp
Wynik netto za okres	29 146	19 157	52,1%
<i>% wyniku netto</i>	1,8%	1,3%	0,5 pp
EBITDA	65 186	69 080	-5,6%
<i>% EBITDA</i>	4,1%	4,5%	-0,4 pp

Rekordowy poziom przychodów netto ze sprzedaży Grupy zdeterminowany jest skalą oraz wysokim tempem realizacji robót budowlanych w ramach posiadanych projektów budowlanych, szczególnie w czwartym kwartale analizowanego roku, w którym zrealizowano ok. 1/3 sprzedaży rocznej.

Suma kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy nieznacznie wzrosła (o 3,7% rdr.) i wyniosła 32,8 mln zł w 2019 roku, co wynika w głównej mierze z utrzymania kosztów stałych na skutek stabilizacji zatrudnienia w działach administracyjnych oraz skali i struktury organizacji dostosowanej do rozmiaru realizowanego portfela zamówień.

Zysk netto Grupy (uwzględniający wynik działalności zaniechanej) za 2019 roku wyniósł 29,1 mln zł wobec 19,2 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 52,1% rdr.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans



W TYS. PLN	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansowa	1 283 698	843 343	52,2%
Aktywa trwałe	206 969	142 858	44,9%
Aktywa obrotowe	1 076 729	700 485	53,7%
Zapasy	44 759	58 459	-23,4%
Środki pieniężne	200 855	33 942	491,8%
Kapitał własny	222 859	200 832	11,0%
Zobowiązania razem	1 060 839	642 511	65,1%
Zobowiązania finansowe	197 946	141 164	56 782
Zadłużenie netto	-2 909	107 222	-110 131

Na koniec 2019 roku suma bilansowa Grupy osiągnęła wartość 1 283,7 mln zł, co oznacza znaczący wzrost skali działalności (wzrost o 52,2% rdr.), na skutek realizacji rekordowego portfela zamówień.

Zaciągnięte finansowanie Grupy jest przeznaczone wyłącznie na bieżącą działalność operacyjną i służy pokrywaniu zapotrzebowania na kapitał obrotowy (realizacja kontraktów) lub realizacji zakupu inwestycji rzeczowych (park maszynowy).

Na koniec 2019 roku Grupa nie posiadała zadłużenia netto, co oznacza poprawię o ponad 110 mln zł.



Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	2019	2018	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	36 354	28 127	8 227
Amortyzacja	22 291	17 412	4 879
Zysk na działalności inwestycyjnej	323	1 002	-679
Zmiana stanu należności	-220 327	-224 052	3 725
Zmiana stanu zapasów	13 700	3 163	10 537
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	333 517	-11 943	345 460
Przychody z tytułu odsetek	126	-1 328	1 454
Koszty z tytułu odsetek	5 174	3 677	1 497
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 481	16 457	-24 938
Zmiana stanu rezerw	3 971	788	3 183
Podatek dochodowy	-6 733	0	-6 733
Pozostałe	-1 140	200	-1 340
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	178 775	-166 497	345 272

Dane w tys. zł	2019	2018	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	371	106	265
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 735	-8 828	-9 907
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	0	-73	-73
Odsetki otrzymane	531	1 119	-588
Pozostałe	-2 073	-1 317	-756
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 906	-8 993	-10 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-18 518	-12 537	-5 981
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	161 464	59 331	102 133
Splata pożyczek/kredytów	-143 348	-23 563	-121 736
Odsetki zapłacone	-5 606	-2 848	-2 758
Pozostałe	19 795	2 673	17 122
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 743	0	-5 743
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 044	23 056	-15 012
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	166 913	-152 434	319 347
Środki pieniężne na początek okresu	33 942	186 376	-152 434
Środki pieniężne na koniec okresu	200 855	33 942	166 913

Portfel zamówień

Aktualna
wartość
portfela
* 3,09 mld zł
netto



Aktualna
rentowność
portfela
na sprzedaży
brutto ok. 5%

Kontrakt zawieszony

*bez udziału konsorcjantów, uwzględniając wybory najkorzystniejszych ofert (po upływie okresu odwoławczego)

*15% kontraktów to umowy z lat 2016-2017

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 r.

9 kwietnia 2019 r.

Zawarcie umowy z PKP S.A. na wykonanie robót budowlanych dotyczących zadania inwestycyjnego pn. „Budowa dworca kolejowego Pomiechówek”. Termin realizacji prac ustalono na kwiecień 2020 r. Wartość umowy wynosi **9,1 mln zł netto**.

10 maja 2019 r.

Popisanie umowy na „przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego – Czempin”. Wartość umowy wynosi 568 mln zł (**462,2 mln zł netto**). Termin realizacji do końca 2020 r.

24 czerwca 2019 r.

Umowa z PKP PLK na robót budowlanych na linii 226 i stacji Gdańsk Port Północny oraz linii 965 i stacji Gdańsk Kanał Kaszubski w ramach projektu „Poprawa infrastruktury kolejowego dostępu do Portu Gdańsk”. Termin realizacji Inwestycji został określony na 30 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. Wartość umowy **758 mln zł netto**. Udział Torpolu w realizacji prac w ramach tego zamówienia oraz w wynagrodzeniu wynosi ok. 46%.

24 czerwca 2019 r.

Umowa z PKP PLK na wykonanie robót budowlanych na linii 227/249 i stacji Gdańsk Zaspas Towarowa oraz linii 722 w ramach projektu: „Poprawa infrastruktury kolejowego dostępu do portu Gdańsk”. Termin realizacji Inwestycji został określony na 30 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. Wartość umowy wynosi **391,9 mln zł netto**. Udział Torpolu w realizacji prac w ramach tego zamówienia oraz w wynagrodzeniu wynosi 83,3%.

29 lipca 2019 r.

Umowa z PKP PLK na : Opracowanie projektów wykonawczych i wykonanie robót budowlanych na Stacji Szczecin Port Centralny Zadanie nr 1 w ramach projektu pn: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujście”. Termin realizacji inwestycji ustalono na 31 miesięcy od dnia rozpoczęcia prac. Wartość umowy wynosi **936,5 mln zł netto**.

29 lipca 2019 r.

Umowa z PKP PLK na opracowanie projektów i wykonanie robót budowlanych na Stacji Świnoujście – Zadanie nr 2 w ramach projektu pn.: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu”. Termin realizacji inwestycji ustalono na 31 miesięcy od dnia rozpoczęcia prac. Wartość umowy wynosi **508 mln zł netto**.

7 sierpnia 2019 r.

Umowa z PKP PLK na wykonanie prac projektowych i robót budowlanych na stacji Łódź Kaliska w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej nr 15, 16 na odcinku Łódź Kaliska – Zgierz – Kutno” oraz projektu pn.: „Dokończenie budowy wiaduktu wschodniego na stacji Łódź Kaliska”. Termin realizacji inwestycji ustalono na 38 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. Wartość umowy wynosi **330,7 mln zł netto**.

21 sierpnia 2019 r.

Aneks do umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu "Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk" na mocy którego, w szczególności termin realizacji uległ wydłużeniu o 9 miesięcy oraz został wyznaczony na maj 2020 r., jak również zlecone zostały Grupie Torpol dodatkowe prace o wartości ok. **19,9 mln zł netto**.



4 października 2019 r.

Umowa z Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. na „Przebudowę układu infrastruktury kolejowej dla obsługi Elektrowni Ostrołęka C” w ramach konsorcjum z Zakłady Automatyki KOMBUD S.A. Torpol pełni rolę lidera, a jego udział wynosi ok. 91,5%. Termin realizacji kontraktu określono na 36 miesięcy od dnia rozpoczęcia prac. Wartość umowy wynosi **178,8 mln zł netto**.

29 października 2019 r.

Aneks do umowy z PKP PLK, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu "Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk" na mocy którego, zlecone zostały Grupie Torpol dodatkowe prace o wartości ok. **43,1 mln zł netto**.



15 stycznia 2019 r.

Zawarcie aneksu, do umowy ramowej z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., dotyczącego wydłużenia terminu udostępnienia gwarancji kontraktowych w kwocie 50 mln zł. 15 października 2019 r. limit uległ zwiększeniu do **53,75 mln zł** z terminem ważności do końca 2019 roku.

4 marca 2019 r.

Podpisanie aneksu do umowy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Na jego mocy limit na gwarancje kontraktowe uległ zmniejszeniu z kwoty 350 mln zł do **345 mln zł**. Podwyższeniu uległa kwota sublimitu na gwarancje udzielane na wniosek spółki zależnej TOG do łącznej kwoty 25 mln zł (dotychczas 10 mln zł).

30 maja 2019 r.

Aneks do umowy generalnej z KUKE na udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, na mocy którego wysokość przyznanego limitu odnawialnego została podwyższona do kwoty **60 mln zł**.

26 czerwca 2019 r.

Zawarcie z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group aneksu do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych , na mocy którego Torpol może korzystać z limitu na gwarancje do kwoty **40 mln zł** do dnia 20 maja 2020 r.

18 lipca 2019 r.

Zawarcie z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. aneks do umowy zlecenia udzielania gwarancji w ramach limitu. Na mocy aneksu kwota przyznanego limitu wynosi **80 mln zł**. W jego ramach Torpol może składać zlecenia udzielenia gwarancji w terminie do września 2020 r.

24 lipca 2019 r.

Zawarcie z bankiem Pekao S.A. aneksów do umów o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na ich mocy wydłużono okres udostępniania limitu w **kwocie 80 mln zł** do lipca 2020 r. natomiast data wygaśnięcia gwarancji nie może być późniejsza niż koniec lipca 2030 r. Z kolei na mocy aneksu do umowy kredytu wydłużony zostanie termin jego dostępności/spłaty do końca lipca 2020 r. Zgodnie z ww. aneksem wysokość przyznanego kredytu będzie wynosiła odpowiednio: **20 mln zł** do końca września 2019 r., **15 mln zł** w październiku 2019 r. oraz **10 mln zł** w okresie od listopada do końca lipca 2020 r. Dodatkowo Torpol posiada z Pekao S.A. umowę na udzielenie gwarancji w wysokości **21 mln zł**.

26 lipca 2019 r.

Zawarcie umowy pożyczki z TF Silesia sp. z o.o. na kwotę **30 mln zł**. Spłata pożyczki nastąpi w trzech ratach po 10 mln zł na koniec odpowiednio czerwca 2021 roku, listopada 2021 roku oraz marca 2022 roku, przy czym Spółce będzie przysługiwać prawo do wcześniejszej spłaty całości lub części kwoty pożyczki. Na dzień zatwierdzenia raportu łączna kwota zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek od TF Silesia sp. z o.o. wynosi **84 mln zł**.

9 sierpnia 2019 r.

Torpol zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy o udzielenie gwarancji, na mocy których BGK udzieli gwarancje bankowe zwrotu zaliczki w łącznej wysokości **115,2 mln zł** z terminem obowiązywania do 31 sierpnia 2021 r. oraz gwarancje bankowe zwrotu zaliczki w łącznej wysokości **62,5 mln zł** z terminem obowiązywania do 31 sierpnia 2021 r. Obie umowy związane są z realizacją dwóch zadań w ramach projektów pn.: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu”.

4 września 2019 r.

Zawarcie aneksu z Credit Agricole Bank Polska S.A., na mocy którego kwota limitu na gwarancje bankowe została zmniejszona do kwoty 86,3 mln zł, a następnie 13 października zmniejszona do kwoty **70 mln zł** i uzgodniono jego odnawialny charakter. Okres dostępności limitu ustalono na dzień 30 kwietnia 2020 roku.

8 października 2019 r.

Odebranie aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych zawarty z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., zgodnie z którym dokonano zwiększenia wysokości przyznanego limitu gwarancyjnego o 20 mln zł. Po zawarciu ww. aneksu łączny limit na gwarancje kontraktowe przyznany przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. na rzecz Grupy wynosi **86 mln zł**. Na dzień niniejszego raportu ww. limit jest wykorzystany w kwocie 61,1 mln zł. Dodatkowo, w Euler Hermes Norge Spółka posiada czynne gwarancje na łączną kwotę 1,9 mln NOK.

16 października 2019 r.

Zawarcie z Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland z siedzibą we Frankfurcie nad Menem umowy linii gwarancyjnej, na mocy której ustanowiono odnawialny limit gwarancyjny do maksymalnej wysokości **40 mln zł**. W ramach umowy, po spełnieniu warunków wyszczególnionych w umowie, będą mogły być udzielane gwarancje zwrotu zaliczki na gwarancje przetargowe, gwarancje należytego wykonania kontraktu, gwarancje usunięcia wad lub usterek, regwarancje oraz inne rodzaje gwarancji. Termin obowiązywania ustalono na okres nie dłuższy niż 60 miesięcy od daty ich wystawienia.



10 grudnia 2019 r.

Zawarcie z HSBC France S.A. Oddział w Polsce aneksu do umowy linii gwarancyjnej, na mocy którego termin dostępności linii gwarancyjnej z limitem **115 mln zł** uległ wydłużeniu do dnia 23 grudnia 2020 roku.

18 grudnia 2019 r.

Zawarcie z mBank S.A. aneksu do umowy ramowej, na mocy którego okres udostępnienia limitu w wysokości **120 mln zł** został wydłużony do dnia 23 grudnia 2020 roku.

28 lutego 2020 r.

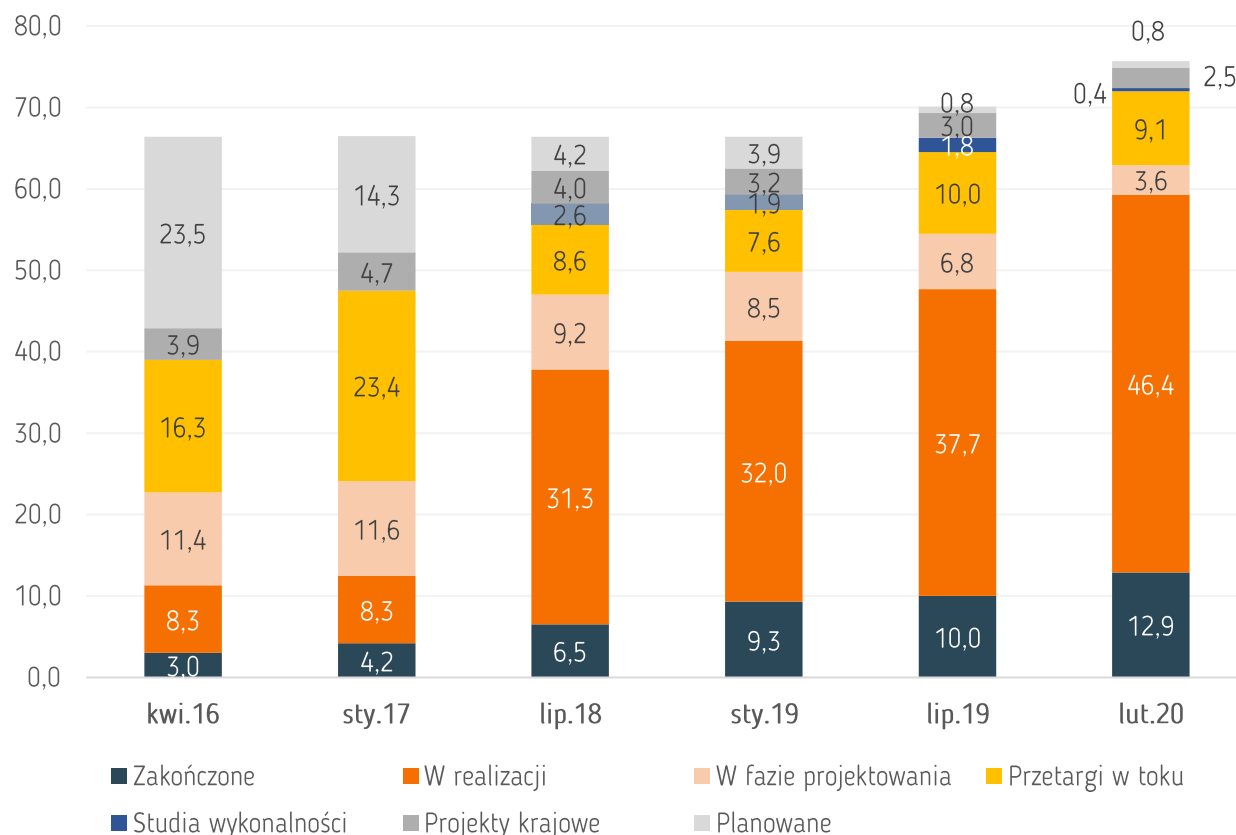
Emitent uzgodnił z TUIR Allianz Polska S.A. warunki korzystania z gwarancji w ramach umowy o udzielania gwarancji kontraktowych w limicie odnawialnym do kwoty **40 mln zł**.

Perspektywy rynku kolejowego w Polsce – wykonanie KPK

Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku (KPK), który obowiązuje od 2016 roku. W programie ujęto ponad 220 projektów – pierwotnie o łącznej wartości ok. 66,45 mld zł, Dotychczas KPK był 4-krotnie aktualizowany.

Ostatnia aktualizacja miała miejsce we wrześniu 2019 roku. Wartość programu została podniesiona do rekordowej na rynku kolejowym kwoty niemal **75,7 mld zł (233 projekty)**.

Wykonanie KPK



Źródło: PKP PLK

Program utrzymaniowy

„Pomoc w zakresie finansowania kosztów zarządzania infrastrukturą kolejową, w tym jej utrzymania i remontów do 2023 roku”. Program finansowany będzie ze środków budżetu państwa i Funduszu Kolejowego. Na jego realizację w latach 2019-2023 ze środków publicznych zostanie przeznaczone ok. **23,8 mld zł**, w tym ok. 21 mld zł z budżetu państwa.

Program Dworcowy

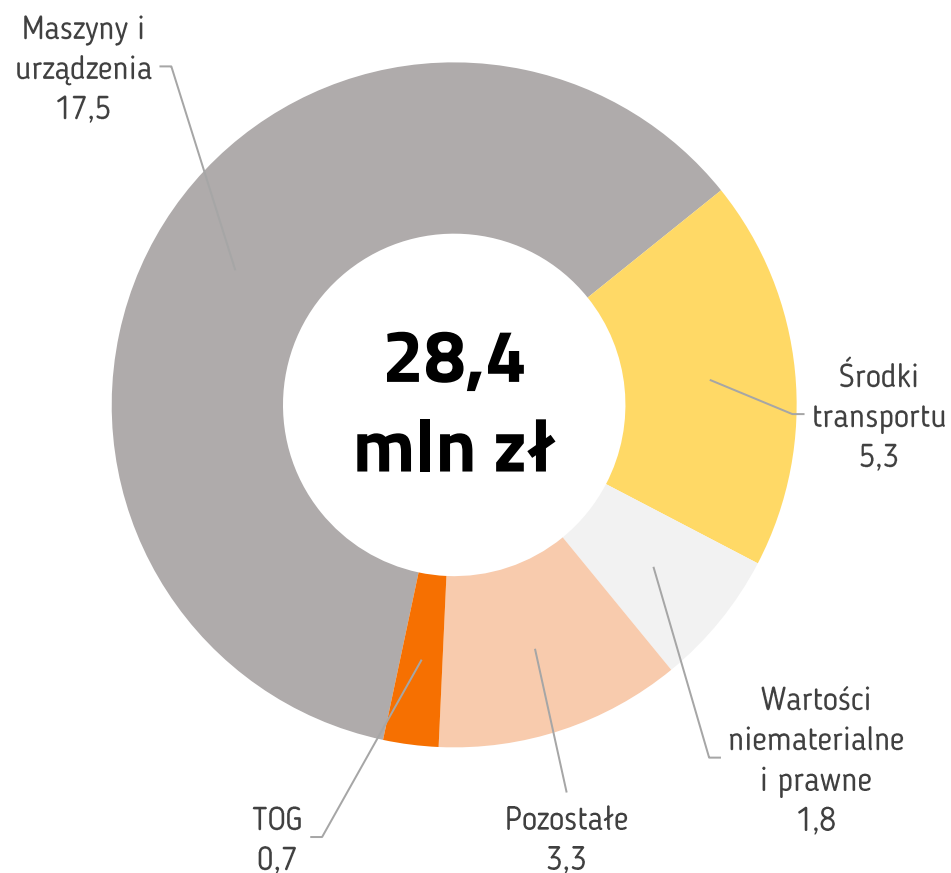
Program obejmuje modernizację 188 dworców kolejowych na łączną kwotę ponad **1,4 mld zł**. Program jest finansowany w ok. 75% z funduszy europejskich.

Program Kolej+

Głównym celem programu jest uzupełnienie sieci kolejowej o połączenia kolejowe (w tym przygotowanie niezbędnej dokumentacji przedprojektowej i projektowej) miejscowości powyżej 10 tys. mieszkańców, które nie posiadają dostępu do kolei pasażerskiej lub towarowej z miastami wojewódzkimi. Na realizację programu przeznaczonych zostanie ok. **6,6 mld zł w latach 2019-2028**, z czego ok. 5,6 mld zł pochodzić będzie z dokapitalizowania PKP PLK, a pozostały 1 mld zł ma być wkładem własnym jednostek samorządu terytorialnego (np. emisji obligacji, zaciągnięcia kredytów). Programem objęto 21 miejscowości w ciągach komunikacyjnych na obszarze całego kraju

Planowane inwestycje

Inwestycje na 2020 rok (w mln zł)



W 2019 roku Grupa zrealizowała rekordowy roczny poziom nakładów inwestycyjnych w wys. 46,6 mln zł.

W 2020 roku Grupa planuje ponieść istotne nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. 28,4 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.



SYTUACJA RYNKOWA

W 2019 roku spółka zależna TOG wzięła udział 41 postępowaniach o łącznej potencjalnej wartości **138,7 mln zł netto**, z czego pozyskała 13 zamówień o łącznej wartości 56,1 mln zł. Ponadto TOG pozyskała 2 kolejne zamówienia, dla których ofertę złożono w 2018 roku.

TOG (mln zł)	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży	38,2	26,8
Zysk ze sprzedaży brutto	4,7	2,9
EBITDA	1,85	0,1
Zysk netto	1,0	0,04
Pozyskane projekty	56,1	45,1
Portfel zamówień	73,5	27,6

RYNEK
WARTY
DZIESIĄTKI
MILIARDÓW
ZŁOTYCH

Konsekwentnie rozwijana jest działalność operacyjna spółki TOG, która stopniowo usamodzielnia się i umacnia swoją pozycję w sektorze oil&gas zwiększając skalę działalności.

Na uwagę zasługuje osiągnięcie pozytywnego wyniku netto drugi rok z rzędu oraz zbudowanie rekordowego portfela zamówień o wartości 73,5 mln zł netto.

Zamawiający	Liczba ofert
PGNiG Zielona Góra	9
Gaz-System Poznań	3
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn	2
Orlen Upstream	1
RAZEM	15

- Bieżąca, ścisła kontrola tempa i jakości realizowanych robót budowlanych. Controlling ryzyk operacyjnych na kontraktach.
- Umacnianie pozycji jednego z największych podmiotów w projektach modernizacyjnych na rynku kolejowym, z utrzymaniem udziału rynkowego na poziomie nie mniejszym niż 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 oraz w dużych i bardzo dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych.
- Aktywność podczas postępowań przetargowych 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 – lobbowanie na rzecz rozwiązania systemowego.
- Dalsze budowanie kompetencji w obszarze budowy gazowej infrastruktury sieciowej oraz infrastruktury paliwowej.
- Rozwój pionu budownictwa ogólnego oraz działalności mostowej i drogowej w portfolio Grupy.



ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

torpol

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	2019	Struktura (%)	2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	1 602 904	99,9%	1 523 356	99,8%	79 548	5,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 516	0,1%	2 301	0,2%	-785	-34,1%
Przychody ze sprzedaży	1 604 420	100,0%	1 525 657	100,0%	78 763	5,2%
Koszt własny sprzedaży	1 529 044	95,3%	1 442 547	94,6%	86 497	6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	75 376	4,9%	83 110	5,4%	-7 734	-9,3%
Koszty sprzedaży	2 606	0,2%	1 298	0,1%	1 308	100,8%
Koszty ogólnego zarządu	30 229	1,9%	30 353	2,0%	-124	-0,4%
Wynik ze sprzedaży	42 541	2,7%	51 459	3,4%	-8 918	-17,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 614	0,1%	1 369	0,1%	245	17,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 260	0,1%	1 160	0,1%	100	8,6%
Wynik z działalności operacyjnej	42 895	2,7%	51 668	3,4%	-8 773	-17,0%
Przychody finansowe	404	0,0%	806	0,1%	-402	-49,9%
Inne przychody finansowe	638	0,0%	262	0,0%	376	143,5%
Koszty finansowe	7 039	0,4%	3 882	0,3%	3 157	81,3%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-101	0,0%	-438	0,0%	337	-76,9%
Wynik brutto	36 797	2,3%	48 416	3,2%	-11 619	-24,0%
Podatek dochodowy	7 208	0,4%	8 970	0,6%	-1 762	-19,6%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	29 589	1,8%	39 446	2,6%	-9 857	-25,0%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-443	0,0%	-20 289	-1,3%	19 846	-97,8%
Wynik netto za okres	29 146	1,8%	19 157	1,3%	9 989	52,1%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,27	0,0%	0,83	0,0%	0,43	52,1%
EBITDA	65 186	4,1%	69 080	4,5%	-3 894	-5,6%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	206 969	16,1%	142 858	16,9%	64 111	44,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	89 303	43,1%	117 932	14,0%	-28 629	-24,3%
Wartość firmy	9 008	4,4%	9 008	1,1%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 059	1,5%	471	0,1%	2 588	549,5%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	52 513	25,4%	0	0,0%	52 513	nd.
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	777	0,4%	878	0,1%	-101	-11,5%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	4	0,0%	-4	-100,0%
Należności długoterminowe	12 398	6,0%	9 810	1,2%	2 588	26,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 324	14,7%	2 310	0,3%	28 014	1 212,7%
Rozliczenia międzyokresowe	9 587	4,6%	2 445	0,3%	7 142	292,1%
Aktywa obrotowe	1 076 729	83,9%	700 485	83,1%	376 244	53,7%
Zapasy	44 759	4,2%	58 459	6,9%	-13 700	-23,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	621 649	57,7%	299 912	35,6%	321 737	107,3%
Pozostałe należności finansowe	5 191	0,5%	2 610	0,3%	2 581	98,9%
Aktywa z tytułu umów z klientami	188 151	17,5%	289 680	34,3%	-101 529	-35,0%
Pozostałe należności niefinansowe	3 637	0,3%	9 250	1,1%	-5 613	-60,7%
Rozliczenia międzyokresowe	12 410	1,2%	6 568	0,8%	5 842	88,9%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	72	0,0%	56	0,0%	16	28,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200 855	18,7%	33 942	4,0%	166 913	491,8%
Pozostałe aktywa finansowe	5	0,0%	8	0,0%	-3	-37,5%
AKTYWA RAZEM	1 283 698	100,0%	843 343	100,0%	440 355	52,2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	222 859	17,4%	200 832	23,8%	22 027	11,0%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,5%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	141 135	11,0%	138 711	16,4%	2 424	1,7%
Kapitały zapasowe	58 149	4,5%	58 149	6,9%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	21 379	1,7%	422	0,1%	20 957	4966,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 091	-0,1%	-178	0,0%	-913	512,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-351	0,0%	112	0,0%	-463	-413,4%
Udziały niekontrolujące	-956	-0,1%	-978	-0,1%	22	-2,2%
Zobowiązania długoterminowe	117 059	9,1%	68 352	8,1%	48 707	71,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 979	5,0%	4 000	0,5%	59 979	1 499,5%
Rezerwy	1 580	0,1%	935	0,1%	645	69,0%
Zobowiązania finansowe	51 500	4,0%	63 417	7,5%	-11 917	-18,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	943 780	73,5%	574 159	68,1%	369 621	64,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	340 789	26,5%	274 596	32,6%	66 193	24,1%
Kredyty i pożyczki	58 896	4,6%	55 993	6,6%	2 903	5,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 571	1,8%	17 754	2,1%	5 817	32,8%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	172 919	13,5%	5 307	0,6%	167 612	3158,3%
Zaliczki otrzymane na dostawy	243 932	19,0%	133 825	15,9%	110 107	82,3%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	35 997	2,8%	55 328	6,6%	-19 331	-34,9%
Zobowiązania z tytułu CIT	28 381	2,2%	0	0,0%	28 381	nd
Rozliczenia międzyokresowe	31 824	2,5%	27 211	3,2%	4 613	17,0%
Rezerwy	7 471	0,6%	4 145	0,5%	3 326	80,2%
Zobowiązania razem	1 060 839	82,6%	642 511	76,2%	418 328	65,1%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 283 698	100,0%	843 343	100,00%	440 355	52,2%

Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	2019	2018	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	36 354	28 127	8 227
Amortyzacja	22 291	17 412	4 879
Zysk na działalności inwestycyjnej	323	1 002	-679
Zmiana stanu należności	-220 327	-224 052	3 725
Zmiana stanu zapasów	13 700	3 163	10 537
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	333 517	-11 943	345 460
Przychody z tytułu odsetek	126	-1 328	1 454
Koszty z tytułu odsetek	5 174	3 677	1 497
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 481	16 457	-24 938
Zmiana stanu rezerw	3 971	788	3 183
Podatek dochodowy	-6 733	0	-6 733
Pozostałe	-1 140	200	-1 340
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	178 775	-166 497	345 272

Dane w tys. zł	2019	2018	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	371	106	265
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 735	-8 828	-9 907
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	0	-73	-73
Odsetki otrzymane	531	1 119	-588
Pozostałe	-2 073	-1 317	-756
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 906	-8 993	-10 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-18 518	-12 537	-5 981
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	161 464	59 331	102 133
Splata pożyczek/kredytów	-143 348	-23 563	-121 736
Odsetki zapłacone	-5 606	-2 848	-2 758
Pozostałe	19 795	2 673	17 122
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 743	0	-5 743
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 044	23 056	-15 012
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	166 913	-152 434	319 347
Środki pieniężne na początek okresu	33 942	186 376	-152 434
Środki pieniężne na koniec okresu	200 855	33 942	166 913



ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

torpol

Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	2019	Struktura (%)	2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	1 565 776	99,9%	1 496 953	99,8%	68 823	4,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 255	0,1%	2 347	0,2%	-1 092	-46,5%
Przychody ze sprzedaży	1 567 031	100,0%	1 499 300	100,0%	67 731	4,5%
Koszt własny sprzedaży	1 496 572	95,5%	1 421 664	94,8%	74 908	5,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	70 459	4,5%	77 636	5,2%	-7 177	-9,2%
Koszty sprzedaży	2 585	0,2%	1 296	0,1%	1 289	99,5%
Koszty ogólnego zarządu	26 624	1,7%	27 349	1,8%	-725	-2,7%
Wynik ze sprzedaży	41 250	2,6%	48 991	3,3%	-7 741	-15,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 612	0,1%	1 324	0,1%	288	21,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 260	0,1%	1 123	0,1%	137	12,2%
Wynik z działalności operacyjnej	41 602	2,7%	49 192	3,3%	-7 590	-15,4%
Przychody finansowe	598	0,0%	1 305	0,1%	-707	-54,2%
Inne przychody finansowe	323	0,0%	261	0,0%	62	23,8%
Koszty finansowe	6 950	0,4%	11 020	0,7%	-4 070	-36,9%
Wynik brutto	35 573	2,3%	17 464	1,2%	18 109	103,7%
Podatek dochodowy	7 828	0,5%	9 298	0,6%	-1 470	-15,8%
Wynik netto za okres	27 745	1,8%	8 166	0,5%	19 579	239,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,21	0,0%	0,36	0,0%	0,85	239,8%
EBITDA	62 609	4,0%	65 308	4,4%	-2 699	-4,1%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	210 705	16,7%	145 464	17,4%	65 241	44,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	90 811	7,2%	115 649	13,9%	-24 838	-21,5%
Wartość firmy	9 008	0,7%	9 008	1,1%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	2 943	0,2%	460	0,1%	2 483	539,8%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	51 009	4,1%	0	0,0%	51 009	0,0%
Udziały w jednostkach zależnych	5 415	0,4%	2 015	0,2%	3 400	168,7%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	506	0,0%	506	0,1%	0	0,0%
Należności długoterminowe	12 386	1,0%	9 793	1,2%	2 593	26,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 508	2,3%	2 116	0,3%	27 392	1 294,5%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	3 472	0,4%	-3 472	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	9 119	0,7%	2 445	0,3%	6 674	273,0%
Aktywa obrotowe	1 047 489	83,3%	688 532	82,6%	358 957	52,1%
Zapasy	44 044	3,5%	57 712	6,9%	-13 668	-23,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	618 764	49,2%	295 962	35,5%	322 802	109,1%
Pozostałe należności finansowe	5 191	0,4%	2 610	0,3%	2 581	98,9%
Aktywa z tytułu umów z klientami	182 397	14,5%	283 674	34,0%	-101 277	-35,7%
Pozostałe należności niefinansowe	3 119	0,2%	8 793	1,1%	-5 674	-64,5%
Rozliczenia międzyokresowe	11 905	0,9%	6 441	0,8%	5 464	84,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182 064	14,5%	33 339	4,0%	148 725	446,1%
Pozostałe aktywa finansowe	5	0,0%	1	0,0%	4	400,0%
AKTYWA RAZEM	1 258 194	100,0%	833 996	100,0%	424 198	50,9%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



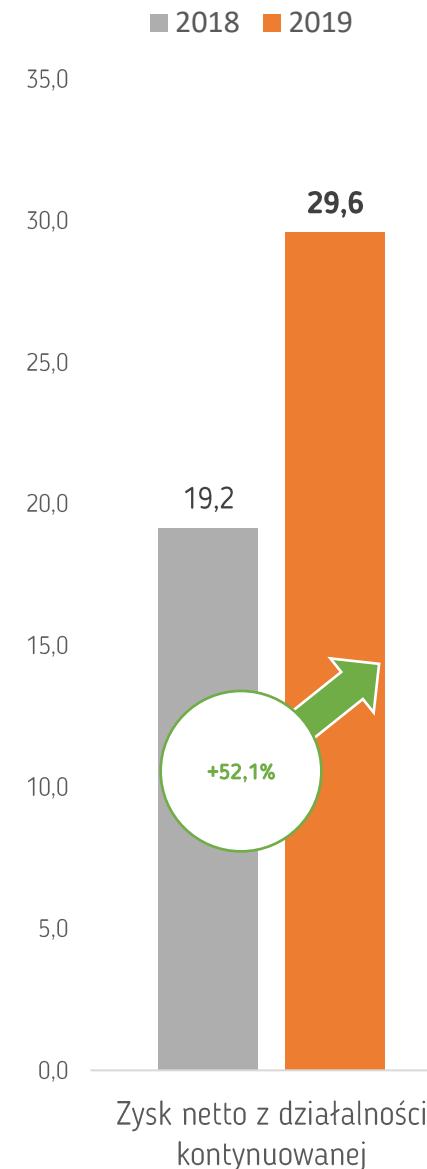
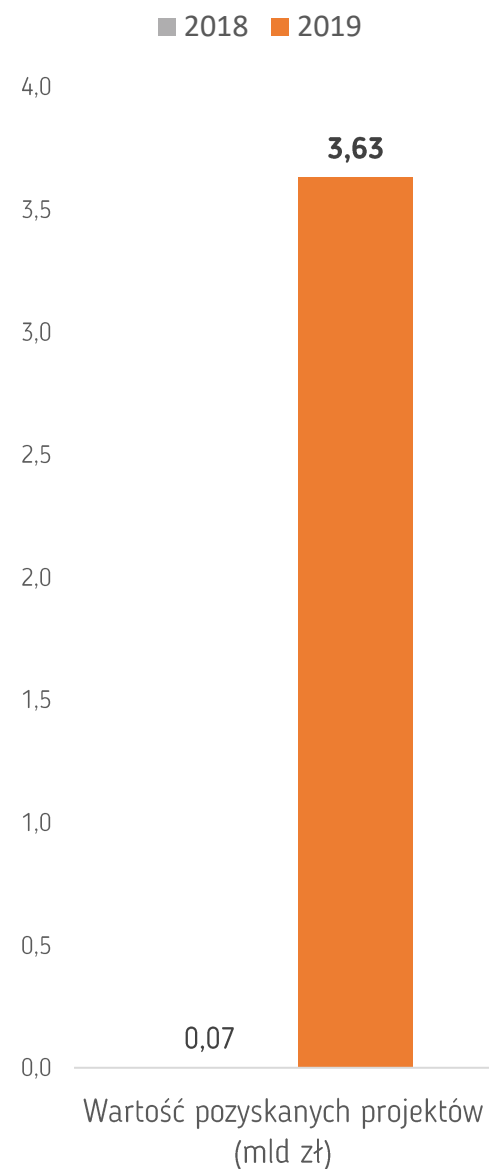
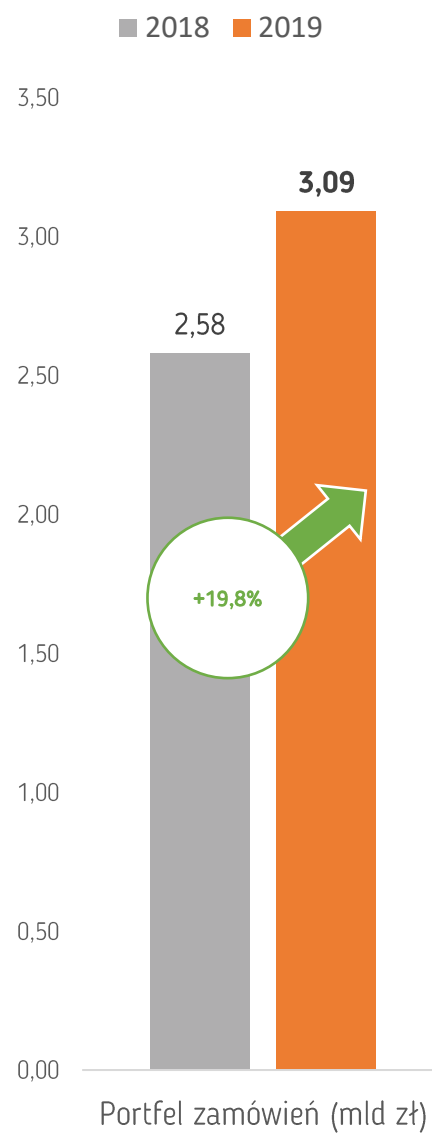
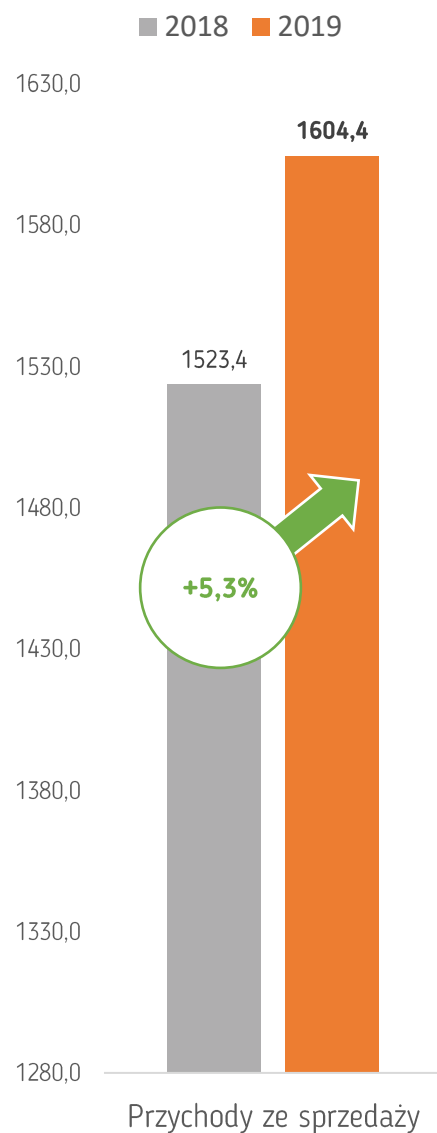
Dane w tys. zł	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	228 623	18,2%	207 100	24,8%	21 523	10,4%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	141 135	11,2%	138 711	16,6%	2 424	1,7%
Kapitały zapasowe	58 918	4,7%	58 918	7,1%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	25 479	2,0%	5 901	0,7%	19 578	331,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 159	-0,1%	-1 137	-0,1%	-22	1,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-344	0,0%	113	0,0%	-457	-404,4%
Zobowiązania długoterminowe	116 010	9,2%	68 330	8,2%	47 680	69,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 979	5,1%	4 000	0,5%	59 979	1 499,5%
Rezerwy	1 580	0,1%	935	0,1%	645	69,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	50 451	4,0%	63 395	7,6%	-12 944	-20,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	913 561	72,6%	558 566	67,0%	354 995	63,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337 953	26,9%	264 752	31,7%	73 201	27,6%
Kredyty i pożyczki	58 896	4,7%	54 041	6,5%	4 855	9,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 336	1,8%	16 750	2,0%	5 586	33,3%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	172 919	13,7%	5 237	0,6%	167 682	3201,9%
Zaliczki otrzymane na dostawy	222 182	17,7%	132 385	15,9%	89 797	67,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31 976	2,5%	54 785	6,6%	-22 809	-41,6%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	28 381	2,3%	0	0,0%	28 381	nd
Rozliczenia międzyokresowe	31 447	2,5%	26 475	3,2%	4 972	18,8%
Rezerwy	7 471	0,6%	4 141	0,5%	3 330	80,4%
Zobowiązania razem	1 029 571	81,8%	626 896	75,2%	402 675	64,2%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 258 194	100,0%	833 996	100,0%	424 198	50,9%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



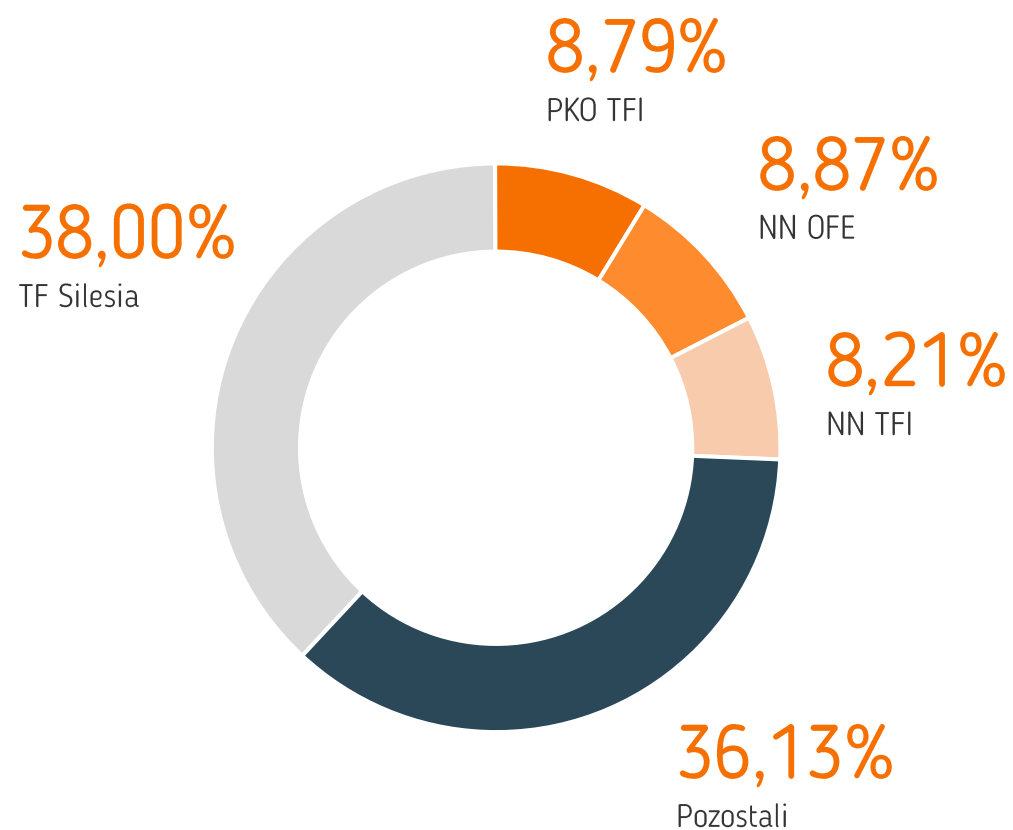
Dane w tys. zł	2019	2018	Zmiana	Dane w tys. zł	2019	2018	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wynik brutto	35 573	17 464	18 109	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	371	106	265
Amortyzacja	21 007	16 116	4 891	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-19 619	-8 556	-11 063
Zysk na działalności inwestycyjnej	323	51	272	Udzielone pożyczki	-3 651	-27 734	24 083
Zmiana stanu należności	-220 962	-229 905	8 943	Spłata pożyczki	3 651	2 042	1 609
Zmiana stanu zapasów	13 668	3 157	10 511	Odsetki otrzymane	529	1 118	-589
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	314 251	-12 117	326 368	Pozostałe	-2 073	-1 336	-737
Przychody z tytułu odsetek	-597	-1 305	708	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 792	-34 360	13 568
Koszty z tytułu odsetek	5 818	2 725	3 093	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 274	17 774	-25 048	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-17 928	-12 149	-5 779
Zmiana stanu rezerw	3 976	784	3 192	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	161 464	71 431	90 033
Podatek dochodowy zapłacony	-6 732	0	-6 732	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 743	0	-5 743
Pozostałe	-167	29 730	-29 897	Spłata pożyczek/kredytów	-141 395	-13 390	-128 005
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 884	-155 526	314 410	Odsetki zapłacone	-5 560	-1 984	-3 576
				Pozostałe	19 795	-4 670	24 465
				Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 633	39 238	-28 605
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	148 725	-150 648	299 373
				Środki pieniężne na początek okresu	33 339	183 987	-150 648
				Środki pieniężne na koniec okresu	182 064	33 339	148 725

Wyniki finansowe (mln zł)



Struktura akcjonariatu – 13 marca 2020 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	(%) kapitału
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,00%
NN OFE	2 038 000	8,87%
PKO TFI	2 019 209	8,79%
NN TFI	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 298 120	36,13%
RAZEM	22 970 000	100,00%





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

