



## Grupa Kapitałowa TORPOL

Wyniki finansowe za 1H19

Warszawa | 9 września 2019 r.

*Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) ma na celu przedstawienie informacji o spółce TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka”) oraz Grupie Kapitałowej TORPOL (Grupa TORPOL). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi ani nie zawiera oferty sprzedaży lub zaproszenia do subskrypcji lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub innych instrumentów finansowych w jakiejkolwiek jurysdykcji.*

*Prezentacja nie jest ani poradą, ani rekomendacją w odniesieniu do jakichkolwiek instrumentów finansowych i nie powinna być wykorzystywana, w całości lub w części, ani traktowana jako źródła informacji do podjęcia jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych, ani też innych decyzji, w szczególności dotyczących zawarcia 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
Strategia na lata 2019-2023	11
Misja, wizja oraz założenia CSR	22
Umowy o roboty budowlane	26
Umowy finansowe	28
Perspektywy rynkowe	30
Wyzwania	32
Załączniki	33





## DOBRE WYNIKI FINANSOWE

- Przychody Grupy na poziomie **664,8 mln zł** (+21,5% yoy);
- Wyraźna poprawa na każdym poziomie zyskowności:
  - Zysk ze sprzedaży brutto **31,8 mln zł** (+58,8% yoy),
  - EBITDA **25,7 mln zł** (+62,3% yoy);
  - EBIT **15,3 mln zł** (+101,2% yoy), zysk brutto **13,6 mln zł** (+66,1% yoy);
  - Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł **10,9 mln zł** (+64,5% yoy).



## REKORDOWY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- Backlog na poziomie ponad **4,17 mld zł** netto bez udziału konsorcjantów na podstawie zawartych umów:
  - Umowy zawarte i realizowane wg stanu na koniec czerwca 2019 roku **2,17 mld zł netto**;
  - Wartość aneksów i umów zawartych po 30 czerwca 2019 r. do daty publikacji **1,8 mld zł netto**;
  - Wartość najkorzystniejszej, wybranej oferty Torpolu: **0,16 mld zł netto**;
  - Wartość backlogu spółki TOG **47,5 mln zł netto**.
- Średnioważona rentowność portfela zamówień na poziomie nieco powyżej **5%**.



## SKUTECZNE ZARZĄDZANIE PROJEKTAMI

- Zabezpieczenie cen większości podstawowych materiałów i dostaw;
- Zaliczkowanie ze strony PKP PLK nawet do 10% brutto większości kontraktów;
- Monitoring kosztów stałych i tempa produkcji w celu utrzymania rentowności;
- Utrzymanie kadry inżynierskiej oraz wzrost zatrudnienia;
- Kompleksowy i wysoce wyspecjalizowany park maszynowy;
- Skuteczność w zarządzaniu roszczeniami kontraktowymi i zgłaszaniu robót dodatkowych.





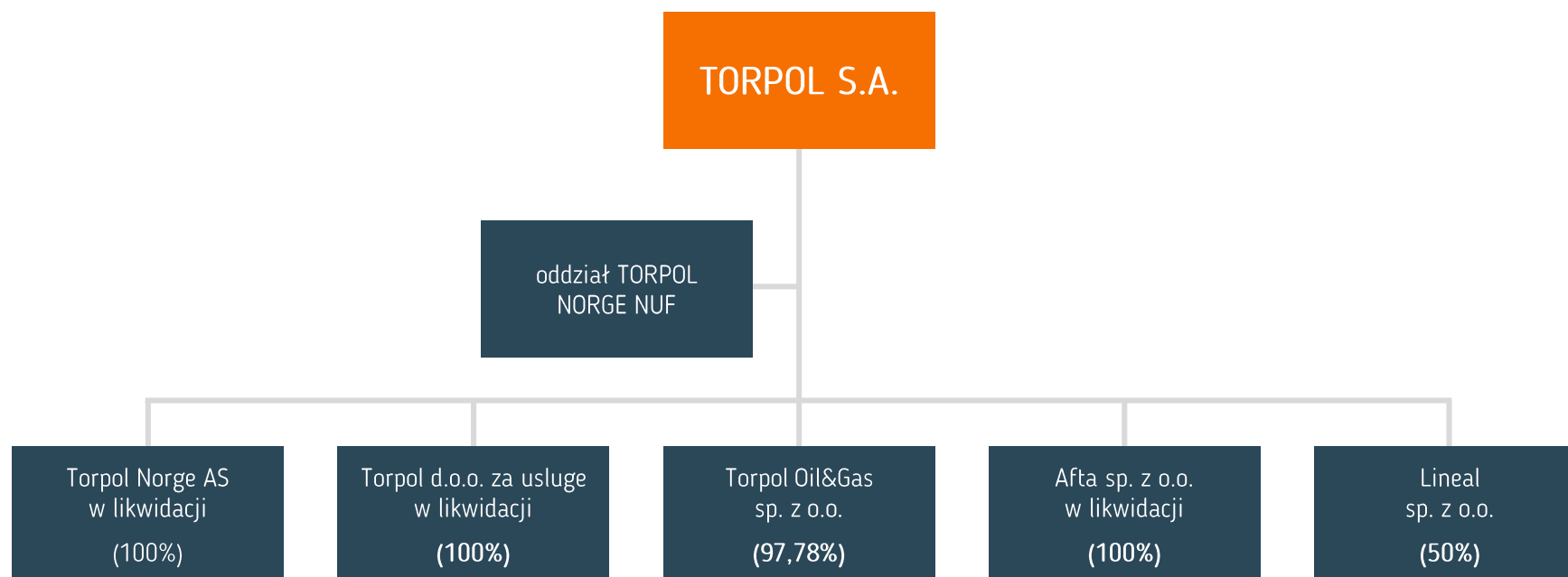
## PERSPEKTYWY RYNKOWE

- Krajowy Program Kolejowy – **70,1 mld zł** (aktualizacja programu z 6M2019) do 2023 roku na rozwój infrastruktury kolejowej;
- Program utrzymaniowy – **23,8 mld zł** do 2023 roku na remont istniejącej sieci kolejowej;
- Dobre perspektywy rozwoju rynku oil&gas i wzrost skali działalności spółki TOG;
- Dobre perspektywy wejścia i rozwoju rynku kubaturowego – rewitalizacja dworców kolejowych, budynki użyteczności publicznej.



## TORPOL SPÓŁKĄ DYWIDENDOWĄ

- 11 czerwca br. ZWZ TORPOL uchwaliło wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2018;
- Mimo trudnych warunków rynkowych i niekorzystnej sytuacji w branży budowlanej uchwalono wypłatę dywidendy na poziomie **5,7425 mln zł**, tj. **0,25 zł na akcję**;
- Jest to ponad **70%** wypracowanego zysku netto spółki za 2018 rok;
- Uwzględniając prognozowane zapotrzebowanie na finansowanie dzień wypłaty dywidendy został ustalony na **31 października 2019 roku**.



## 11 stycznia 2019 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	1H19	1H18	Zmiana %/pp
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>664 811</b>	<b>547 104</b>	21,5%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	633 060	527 115	20,1%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 751</b>	<b>19 989</b>	58,8%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	4,8%	3,7%	+1,1 pp
<b>Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży</b>	16 768	12 567	33,4%
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>14 983</b>	<b>7 422</b>	101,9%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	2,3%	1,4%	+0,9 pp
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>15 290</b>	<b>7 601</b>	101,2%
<i>% EBT</i>	2,3%	1,4%	+0,9 pp
<b>Wynik brutto</b>	<b>13 625</b>	<b>8 205</b>	66,1%
<i>% PBT</i>	2,0%	1,5%	+0,5 pp
<b>Wynik netto z dz. kontynuowanej</b>	<b>10 880</b>	<b>6 612</b>	64,5%
<i>% wyniku netto z dz. kontynuowanej</i>	1,6%	1,2%	+0,4 pp
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>10 119</b>	<b>-5 900</b>	Nd.
<i>% wyniku netto</i>	1,5%	-1,1%	+2,6 pp
<b>EBITDA</b>	<b>25 656</b>	<b>15 812</b>	62,3%
<i>% EBITDA</i>	3,9%	2,9%	+1,0 pp

Dalszy wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy wynika z wejścia w decydującą fazę realizacji rekordowego portfela zamówień, który został zbudowany przez Spółkę w poprzednich okresach, szczególnie imponujący przerób własny Spółka zanotowała na kontraktach LCS Konin, Elektrownia Jaworzno III.

Mimo trudnych warunków rynkowych utrzymanie długoterminowej rentowności portfela zamówień na poziomie ok. 5% na sprzedaży brutto.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy wyniósł 31,75 mln zł (wzrost o 58,8% rdr.). Częściową różnicę stanowi wartość dodana wnoszona do Grupy przez spółkę TOG, która stopniowo zwiększa skalę działalności i zaczyna generować dodatnie wyniki finansowe.

Zysk netto Grupy, uwzględniając również wynik działalności w Norwegii w związku z zamykaniem spółki zależnej, wyniósł w pierwszym półroczu 2019 roku ponad 10,1 mln zł wobec straty 5,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza poprawę o 16 mln zł rdr.

# Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans



W TYS. PLN	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansowa	<b>782 377</b>	843 343	-7,2%
Aktywa trwałe	<b>168 377</b>	142 858	17,9%
Aktywa obrotowe	<b>614 000</b>	700 485	-12,3%
Zapasy	<b>69 211</b>	58 459	18,4%
Środki pieniężne	<b>20 697</b>	33 942	-39,0%
Kapitał własny	<b>204 684</b>	200 832	1,9%
Zobowiązania razem	<b>577 693</b>	642 511	-10,1%
Zadłużenie netto	<b>183 744</b>	107 222	71,4%

Spadek wartości sumy bilansowej (o 7,2%) w pierwszym półroczu 2019 roku wynika przede wszystkim ze spływu należności handlowych (spadek o 84,9 mln zł) i dalszego zaangażowania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (spadek o 13,2 mln zł) w proces produkcji i zakupów materiałów w ramach bieżącego pokrycia kosztów realizacji robót budowlanych.

Dalszy wzrost wartości środków trwałych na skutek inwestycji rzeczowych – rozwój parku maszynowego Spółki, w tym kontynuacja inwestycji z poprzednich okresów.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku na poziomie akceptowalnym, zgodnie z umowami finansowania Spółki.

Poziom zadłużenia netto wynikający z zapotrzebowania na finansowanie bieżącej realizacji rekordowego portfela zamówień. Zadłużenie w dużej mierze celowe związane z konkretnymi projektami budowlanymi.



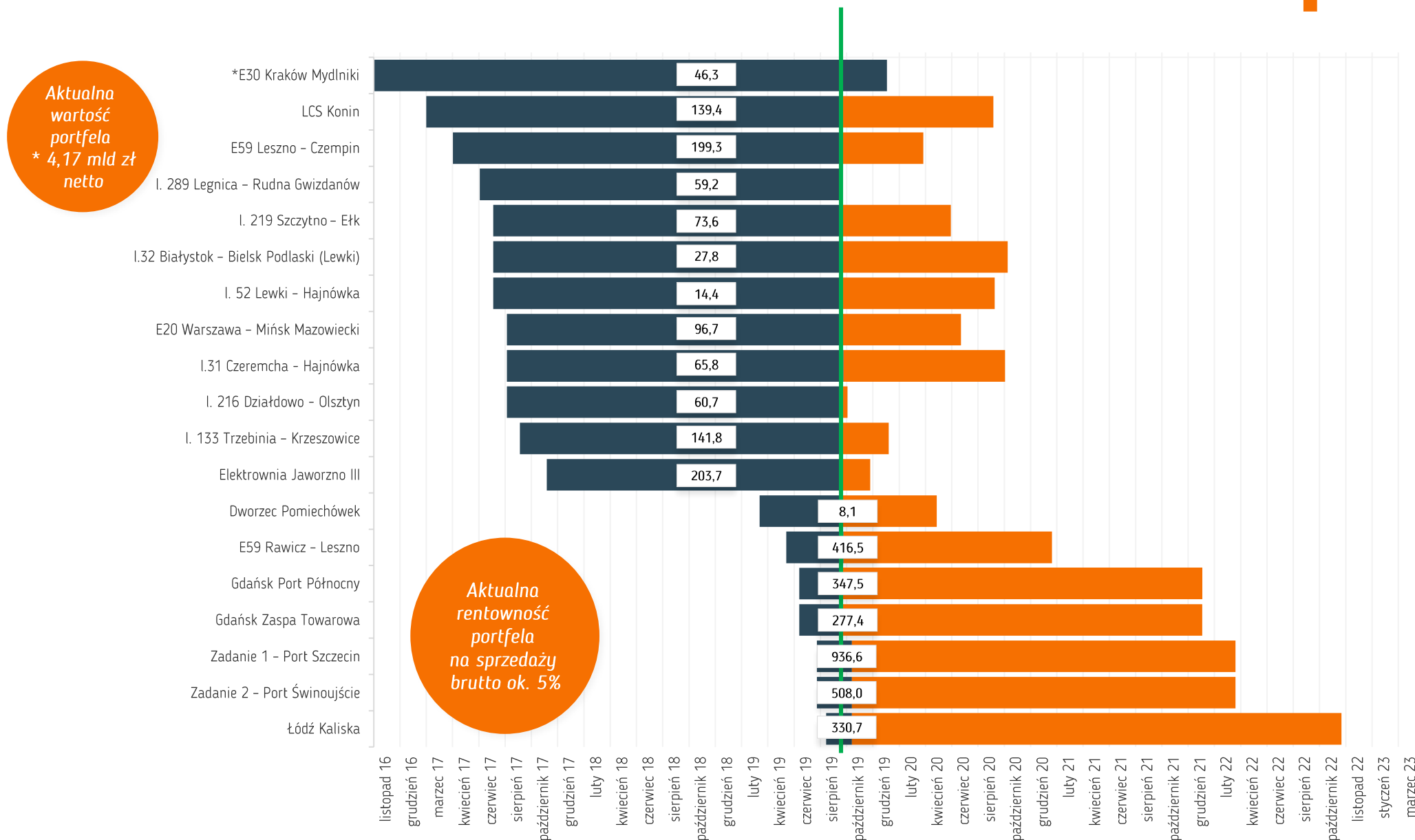


# Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	1H19	1H18	Zmiana	Dane w tys. zł	1H19	1H18	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wynik brutto</b>	<b>12 864</b>	<b>-4 307</b>	<b>17 171</b>	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	271	18	253
Amortyzacja	10 366	8 211	2 155	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-16 690	-6 864	-9 826
Zysk na działalności inwestycyjnej	617	290	327	Odsetki otrzymane	323	633	-310
Zmiana stanu należności	84 781	18 482	66 299	Pozostałe	-807	-1 182	375
Zmiana stanu zapasów	-10 752	-48 775	38 023	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 903</b>	<b>-7 395</b>	<b>-9 508</b>
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-128 885	-72 332	-56 553	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Przychody z tytułu odsetek	-65	-770	705	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-14 524	-7 740	-6 784
Koszty z tytułu odsetek	2 113	1 435	678	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	124 653	1 328	123 325
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 067	11 673	-13 740	Splata pożyczek/kredytów	-85 747	-12 803	-72 944
Zmiana stanu rezerw	-225	527	-752	Odsetki zapłacone	-2 066	-916	-1 150
Pozostałe	-525	-1 830	1 305	Pozostałe	13 120	2 673	10 447
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-31 778</b>	<b>-87 396</b>	<b>42 497</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>35 436</b>	<b>-17 458</b>	<b>52 894</b>
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-13 245</b>	<b>-112 249</b>	<b>99 004</b>
				Środki pieniężne na początek okresu	<b>33 942</b>	<b>186 376</b>	<b>-152 434</b>
				Środki pieniężne na koniec okresu	<b>20 697</b>	<b>74 127</b>	<b>-53 430</b>

# Portfel zamówień



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



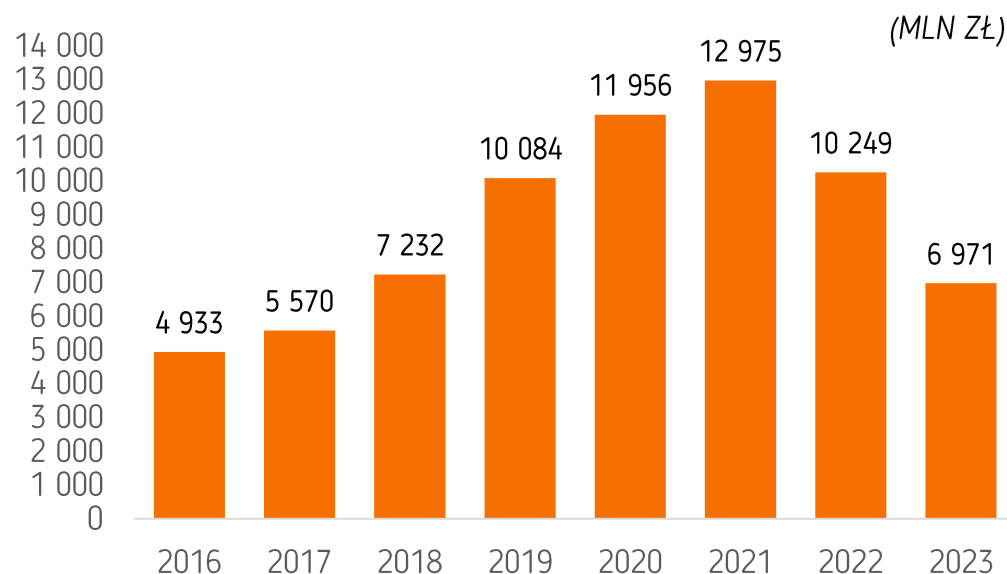
Strategia Grupy Kapitałowej Torpol i Spółki Torpol S.A. na lata 2019-2023 będzie skupiała się na następujących obszarach działalności w Polsce



## CELE STRATEGICZNE GRUPY NA LATA 2019-2023

Głównymi celami strategicznymi Grupy na lata 2019-2023 są:

1. Osiągnięcie skumulowanego skonsolidowanego przychodu na poziomie ok. **8,82 mld zł** netto;
2. Osiągnięcie średniej marży na sprzedaży brutto na działalności podstawowej w latach 2019-2023 na poziomie nieco powyżej **5%**;
3. Osiągnięcie skumulowanego przychodu z rynków poza realizacją kontraktów wynikających z KPK na poziomie ponad **1,29 mld zł** netto, w tym:
  - a. wejście na rynek kubaturowy i osiągnięcie skumulowanego przychodu z tego segmentu na poziomie ok. **0,53 mld zł**, w tym ok. **0,12 mld zł** netto z realizacji projektów dotyczących rewitalizacji dworców kolejowych na rzecz PKP S.A.;
  - b. powrót na rynek tramwajowy i osiągnięcie skumulowanego przychodu z tego segmentu na poziomie ok. **0,15 mld zł**;
  - c. osiągnięcie skumulowanego przychodu z realizacji projektów kolejowych w ramach Programu utrzymaniowego na poziomie ok. **0,13 mld zł**;
  - d. osiągnięcie skumulowanego przychodu z realizacji projektów kolejowych zleconych przez inne podmioty niż PKP PLK na poziomie ok. **0,12 mld zł**.
4. Osiągnięcie skumulowanego przychodu ze sprzedaży netto przez TOG na poziomie ok. **0,28 mld zł**.



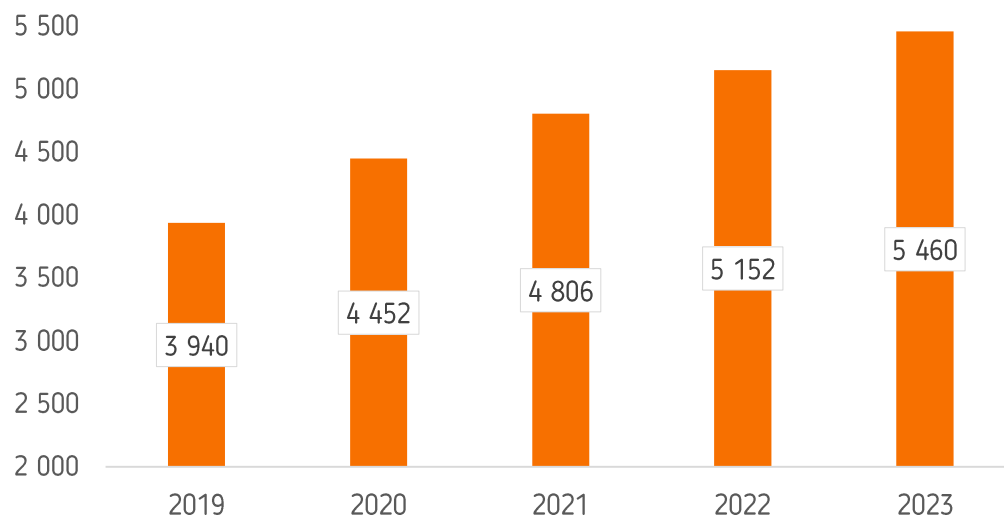
## Cele strategiczne inicjatywy:

- Osiągnięcie w latach 2019-2023 skumulowanych przychodów z rynku modernizacji i rewitalizacji na poziomie ponad **7,5 mld zł**;
- Osiągnięcie udziału **15-16%** w realizacji całego programu KPK (ponad **10,6 mld zł**);
- Osiągnięcie w latach 2019-2023 średniej marży na sprzedaży brutto z rynku modernizacji i rewitalizacji na poziomie nieco powyżej **5%**.

## Charakterystyka rynku i wyzwania:

- Duża konkurencja na rynku krajowym, w szczególności ze strony podmiotów kapitałem zagranicznym,
- Jeden (główny) zamawiający (PKP PLK), stosujący Prawo zamówień publicznych (PZP) i kierujący się głównie kryterium najniższej ceny,
- Utrzymanie kadry inżynierskiej i presja na wynagrodzenia,
- Dostępność siły roboczej,
- Dostępność i siła negocjacyjna podwykonawców,
- Konieczny odpowiednio wysoki potencjał finansowy (gwarancje zwrotu zaliczki, należytego wykonania i limity finansowe),
- Ryzyko dalszego wzrostu cen materiałów i kosztów ich transportu, dostępność materiałów,
- Sprawność operacyjna i decyzyjna PKP PLK i Inżyniera Kontraktu w prowadzeniu projektów kolejowych ze strony zamawiającego.

## Rynek utrzymania torowisk (2)



### Cele strategiczne inicjatywy:

- Wejście na rynek 2020 roku;
- Osiągnięcie w latach 2019-2023 skumulowanych przychodów z rynku modernizacji i rewitalizacji na poziomie ponad **0,12 mld zł**;
- Osiągnięcie w latach 2019-2023 średniej marży na sprzedaży brutto z rynku na poziomie nieco **ok. 5%**.

### Charakterystyka rynku i wyzwania:

- Obecnie utrzymanie infrastruktury kolejowej jest realizowane w niewielkim stopniu, przy czym prace realizowane są przez podmioty zależne od PKP PLK,
- Aktualnie, nie ma decyzji o otwarciu rynku utrzymaniowego dla wykonawców,
- Potencjalnie duża konkurencja na rynku krajowym, w szczególności ze strony podmiotów kapitałem zagranicznym,
- Jeden (główny) zamawiający (PKP PLK), stosujący Prawo zamówień publicznych (PZP) i kierujący się głównie kryterium najniższej ceny,
- Konieczność dosprzętowania.



## Prywatny rynek kolejowy (3)

LP	Zarządca infrastruktury	Długość linii eksploatowanych (km)
1	PKP LHS	394,7
2	KP Kotłarnia Linie Kolejowe	102,3
3	Infra Silesia	59,1
4	JSK	40,6
5	CTL Maczki-Bór	29,9
6	WKD	38,5
7	PKP SKM	32,6
8	DSDiK	31,9
9	PKM	18,3
10	CARGOTOR	11,4
11	Euroterminal Sławków	9,6
12	PMT Linie Kolejowe	8
13	UBB Polska	1,4
RAZEM		778,3

Biorąc pod uwagę horyzont czasowy Strategii przyjmujemy, że w latach 2019 – 2023 zostanie wyremontowanych 260 km linii kolejowych (1/3 linii będących w eksploatacji poza zarządem PKP PLK).

### Cele strategiczne inicjatywy:

- Wejście na rynek sieci kolejowej zarządzanej przez pozostałych zarządców infrastruktury (poza PKP PLK) w 2020 roku;
- Osiągnięcie skumulowanych przychodów w latach 2020-2023 na poziomie **0,12 mld zł**;
- Osiągnięcie średniej marży na sprzedaży brutto z rynku kolejowego zarządzanego przez pozostałych zarządców infrastruktury w wysokości nieco powyżej **5%**.

### Czynniki ryzyka:

- Rozbudowa potencjału ofertowania i kosztorysowania;
- Skuteczność w pozyskiwaniu informacji o potencjalnych projektach/ogłoszeniach;
- Mocna pozycja firm działających lokalnie;
- Niska znajomość marki Torpol na rynku prywatnym, Torpol kojarzony głównie z dużymi przetargami.

## Rynek budownictwa kubaturowego (4)

### Budynki użyteczności publicznej i rewitalizacja dworców kolejowych



Dzięki posiadaniu wyspecjalizowanej i doświadczonej kadry inżynierskiej w obszarze zarządzania realizacją dużymi wielobranżowymi projektami dotyczącymi budowy obiektów użyteczności publicznej (Nowa Łódź Fabryczna – ok. 1,5 mld zł netto; Stadion Narodowy – ok. 1,98 mld zł netto) oraz posiadanymi referencjami, Spółka zamierza wejść na rynek budownictwa budynków użyteczności publicznej.

Spółka PKP S.A. zarządza ponad 2,5 tys. dworców kolejowych, z czego tylko blisko 600 obsługuje ruch pasażerski. Od 2010 PKP S.A. wyremontowało 75 dworców kolejowych (wcześniej 47 dworców zostało wyremontowanych) – kolejne 464 dworce zostało zidentyfikowanych jako wymagające działań modernizacyjnych. Z końcem grudnia 2018 roku spółka PKP S.A. zapowiedziała, że do 2023 roku gruntowny remont przejdzie prawie 200 dworców kolejowych, a inwestycje pochłoną ok. 1,5 mld zł. W tym celu, 28 grudnia 2018 roku Centrum Unijnych Projektów Transportowych podpisało szereg umów o dofinansowaniu inwestycji dworcowych PKP S.A. Na tej podstawie przyjęto założenie, że średniorocznie w latach 2019-2023 PKP S.A. będzie realizować nakłady na rewitalizację dworców kolejowych w wysokości 300 mln zł.

# Rynek budownictwa kubaturowego (5)

## Cele i wyzwania



### Cele strategiczne inicjatywy:

- Wejście na rynek rewitalizacji dworców kolejowych w 2019 roku – cel zrealizowany (dworzec Pomiechówek, **ok. 10 mln zł netto**),
- Wejście na rynek budownictwa specjalistycznego (budynki użyteczności publicznej) w 2020 roku,
- Osiągnięcie w latach 2019-2023 skumulowanych przychodów z rynku budownictwa kubaturowego na poziomie **0,5 mld zł**, w tym **0,12 mld zł** w zakresie rewitalizacji dworców kolejowych (lata 2019-2023),
- Osiągnięcie w latach 2019-2023 średniej marży na sprzedaży brutto z rynku budownictwa kubaturowego w wysokości **5,0%**.

### Charakterystyka i wyzwania:

- Bardzo duża konkurencja na rynku krajowym, w tym ze strony zagranicznych koncernów budowlanych,
- Budowanie referencji w obszarze budownictwa kubaturowego,
- Rozbudowa (i zmiana) struktury parku maszynowego – wykorzystanie potencjału Spółki i najem.

## Cele strategiczne inicjatywy:

- powrót na rynek tramwajowy w 2020 roku,
- osiągnięcie w latach 2020-2023 skumulowanych przychodów z rynku budowy i utrzymania torowisk tramwajowych na poziomie ok. **0,15 mld zł**,
- osiągnięcie w latach 2020-2023 średniej marży na sprzedaży brutto z rynku budowy i utrzymania torowisk tramwajowych nieco poniżej **5%**.

## Charakterystyka i wyzwania:

- bardzo duża konkurencja na rynku krajowym, (TRK, ZUE, NDI), większa niż na rynku kolejowym,
- odbudowanie referencji,
- Lobbowanie na rzecz możliwości wykorzystania referencji kolejowych w robotach torowych.





**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 wydobycia 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 modernizacje ciągów amoniakalnych, ukierunkowane głównie na obniżenie energochłonności procesów.

### Cele strategiczne inicjatywy:

- Osiągnięcie w latach 2019-2023 skumulowanych przychodów z rynku projektowania i budowy instalacji gazowych i rafineryjnych na poziomie ponad **0,28 mld zł netto**,
- Osiągnięcie w latach 2019-2023 średniej marży na sprzedaży brutto z rynku projektowania i budowy instalacji gazowych i rafineryjnych wyraźnie powyżej średniej rentowności na sprzedaży brutto generowanej przez Spółkę.

### Wyzwania:

- Budowanie referencji do realizacji dużych projektów,
- Rozbudowa potencjału wykonawczego (o 3 - 4 brygady) i inżynierskiego (o 5 - 6 osób),
- Utrzymywanie wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej,
- W związku z rosnącymi wymaganiami dotyczącymi jakości dokumentacji/prac zwiększenie zaangażowania kadrowego na przyszłych kontraktach.

1. Grupa planuje budowanie własnych kompetencji w celu realizacji prac własnym potencjałem i zasobami w następujących robotach branżowych: sterowanie ruchem kolejowym, modernizacja sieci trakcyjnej, elektryfikacja linii kolejowych, roboty elektroenergetyczne. Dotychczas roboty te są realizowane w ramach prowadzonych projektów na rzecz PKP PLK i zlecane podwykonawcom. Zbudowanie referencji w tym zakresie pozwoli na pozostawienie części, dotychczas oddawanej marży, w Spółce.
2. Spółka chce również wykorzystać swoje doświadczenie w realizacji projektów dotyczących konstrukcji inżynierskich. Spółka planuje wejście na rynek konstrukcji inżynierskich w zakresie infrastruktury drogowej w 2020 roku i wygenerowanie skumulowanego przychodu do 2023 roku na poziomie do 0,1 mld zł przy średnioważonej rentowności na poziomie nieznacznie poniżej 4% na sprzedaży brutto.
3. Grupa chce utrzymać dyscyplinę kosztową – przyjęto założenia, że suma kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży nie przekroczy 2,5% w żadnym roku objętym Strategią.
4. Spółka w okresie Strategii chce pozostać spółką dywidendową, postrzeganą jako podmiot dzielący się wypracowanymi zyskami z Akcjonariuszami.

## Wizja

Spółka pragnie być wiarygodnym, społecznie odpowiedzialnym partnerem dla wszystkich interesariuszy w każdej sferze prowadzonej działalności, funkcjonującym zgodnie z zasadami prawa i etyki oraz zrównoważonego rozwoju.

## Misja

Misją Spółki jest zapewnienie klientom profesjonalnych usług o oczekiwanej jakości oraz stabilnego, zrównoważonego rozwoju firmy, przekładającego się na wzrost jej wartości dla akcjonariuszy.



### Wartości

#### **Bezpieczeństwo**

Dbamy o bezpieczeństwo naszych pracowników stale podnosząc kwalifikacje pracowników w obszarze BHP, zapewniając odpowiednie środki ochrony oraz organizację pracy. Dążymy do stałego rozwoju standardów m.in. poprzez wdrażanie nowych inicjatyw, podnoszenie świadomości oraz odpowiedzialności członków zespołu, szczególnie w tych obszarach, w których identyfikujemy największe ryzyka.

#### **Profesjonalizm**

Spółka od początku swojego istnienia potwierdza najwyższy profesjonalizm zarówno w charakterze generalnego wykonawcy, jak również rzetelnego pracodawcy i partnera w biznesie. Stale inwestujemy w rozwój naszych pracowników dbając jednocześnie o poszerzenie zakresu oferowanych usług. Podejmujemy niezbędne kroki, aby każdy z pracowników miał możliwość zarówno kształcenia osobistego za pośrednictwem szkoleń, jak również zdobywania praktycznych umiejętności potwierdzonych uzyskanymi uprawnieniami

#### **Odpowiedzialność**

Wywiązujemy się z naszych zobowiązań wobec pracowników oraz klientów. Poczucie odpowiedzialności za podjęte zobowiązania, stan środowiska naturalnego, bezpieczeństwo oraz przestrzeganie zasad prawnych i etycznych stanowią nieodłączny element codziennego funkcjonowania firmy. Budujemy trwałe relacje z partnerami biznesowymi, akcjonariuszami oraz pracownikami poprzez transparentnie prowadzoną politykę informacyjną oraz terminową realizację prac.

## 1. RYNEK, KLIENT, PRODUKT:

- efektywne zarządzanie etyką i przeciwdziałaniem korupcji oraz nadużyciom, etc. (zarządzanie ryzykiem, wartości, zasady, normy zachowań),
- działanie w oparciu o ład korporacyjny i „compliance”,
- warunki współpracy i dialog z podwykonawcami i dostawcami (etyka w relacjach z dostawcami, kryteria wyboru i oceny dostawców),
- doskonalenie relacji z kluczowymi interesariuszami rynkowymi (inwestorami, klientami, administracją publiczną),
- innowacyjność, wdrażanie efektywnych rozwiązań technologicznych, wsparcie badań i rozwoju nauki,
- przejrzystość komunikacji względem rynku,
- rola i wkład firmy w rozwój systemu infrastruktury kolejowej/tramwajowej jako środka transportu przyjaznego dla środowiska, pozytywne efekty dla otoczenia (wpływ pośredni).

## 2. MIEJSCE PRACY:

- relacje w miejscu pracy i dialog z pracownikami (komunikacja wewnętrzna),
- zapewnianie bezpieczeństwa pracowników (w tym podwykonawców),
- podnoszenie umiejętności i kompetencji pracowników oraz ich rozwój,
- zapewnienie wysoko wykwalifikowanej kadry, pozyskiwanie i utrzymanie talentów,
- dzielenie się wiedzą poprzez współpracę z uczelniami wyższymi oraz szkołami.

### 3. ŚRODOWISKO NATURALNE:

- zarządzanie wpływem na środowisko w trakcie realizacji inwestycji,
- zarządzanie odpadami,
- zarządzanie zużyciem zasobów (woda, papier etc.),
- redukcja zużycia energii/poziomu emisji,
- edukacja środowiskowa pracowników,
- dodatkowo z perspektywy budownictwa kubaturowego efektywność ekologiczna nieruchomości (w tym efektywność energetyczna budynków, certyfikaty).

### 4. SPOŁECZEŃSTWO:

- dialog wokół inwestycji, odpowiedzialne zarządzanie roszczeniami,
- działania z zakresu zaangażowania społecznego (sponsoring, wolontariat, inwestycje społeczne),
- odpowiedzialna komunikacja korporacyjna, zgodna z wymogami prawnymi spółek giełdowych.

### 5. INNOWACYJNOŚĆ:

- współpraca z biurami projektowymi i technicznymi uczelniami wyższymi,
- inwestowanie w innowacyjne technologie poprawiające efektywność oraz jakość pracy i komunikacji międzyludzkiej,
- optymalizacja procesów budowlanych,
- ochrona środowiska naturalnego.

## 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 – Czempień”. 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 Zaspą Towarową 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 70%.

### 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 Świnoujściu”. 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**.

### 7 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 Emitentowi dodatkowe prace o wartości ok. **19,9 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** do 3 października 2019 r.

## 6 lutego 2019 r.

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

## 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**.

Zawarcie umowy pożyczki z TFS na kwotę **50 mln zł**. Łączna kwota udzielonych pożyczek przez TFS wynosi **96 mln zł (do spłaty 94 mln zł na dzień 6 września 2019)**

### 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 ramach ww. limitu Torpol może składać zlecenia udzielenia gwarancji w terminie do września 2020 r. Wykorzystanie ww. limitu na dzień 18 lipca 2019 r. wynosiło **35,6 mln zł**.

### 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 dostępności/spłaty kredytu do końca lipca 2020 r. Zgodnie z ww. aneksem wysokość przyznanego kredytu będzie wynosiła na 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.

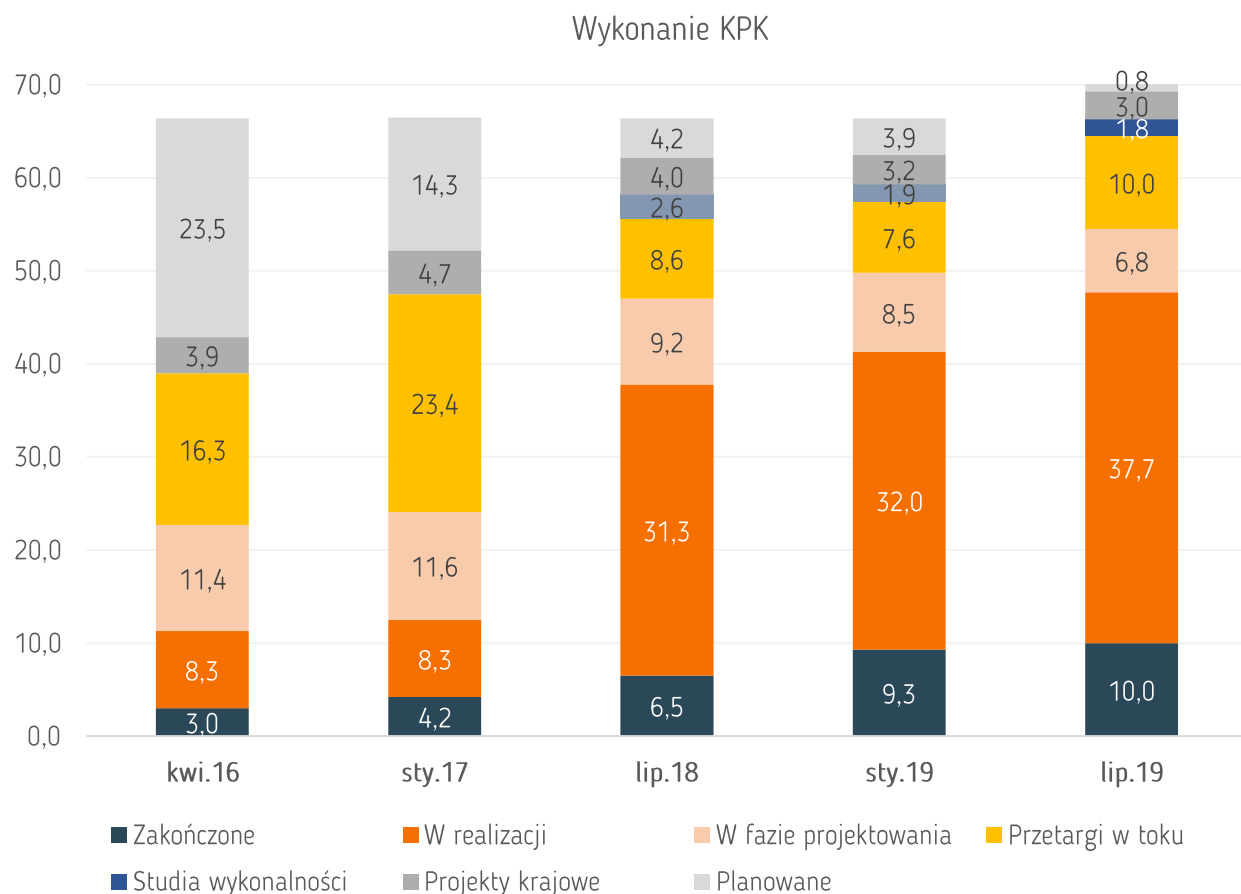
### 9 sierpnia 2019 r.

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 pd.: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu”.

# 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. 50 mld zł), a realizacja całej kwoty programu jest dzisiaj niezagrażona.

W całym 2019 roku PKP PLK planują realizację nakładów inwestycyjnych na poziomie 10 mld zł. Efektami wykonania KPK będzie skrócenie czasu przejazdu pociągów pasażerskich i towarowych. Poniżej zaprezentowano wykonanie KPK:



Źródło: PKP PLK

## SYTUACJA RYNKOWA

W 1H19 TOG wzięła udział w 24 postępowaniach o łącznej wartości **37,5 mln zł netto**, z czego pozyskała 6 zamówień o łącznej wartości **8,7 mln zł netto**.

Kontrakty	Liczba	Wartość (mln zł netto)
Pozyskane	6	8,7
Oczekujące na rozstrzygnięcie	5	2,5
Złożone w 1H19	24	37,5

RYNEK  
WARTY  
DZIESIĄTKI  
MILIARDÓW  
ZŁOTYCH

W 2018 roku TOG po raz pierwszy, będąc w GK TORPOL, wygenerowała pozytywny wynik na poziomie netto. W pierwszej połowie 2019 roku również. Spółka zwiększa działalność i usamodzielnia się.

Portfel zamówień TOG wynosi 47,5 mln zł netto. Generowana przez spółkę rentowność na sprzedaży brutto wyraźnie powyżej średniej rentowności portfela.

- 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;
- 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;
- Aktywny udział w dużych i bardzo dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych.





# ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

**torpol**



# Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	1H19	Struktura (%)	1H18	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	664 015	99,9%	545 777	99,8%	118 238	21,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	796	0,1%	1 327	0,2%	-531	-40,0%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>664 811</b>	<b>100,0%</b>	<b>547 104</b>	<b>100,0%</b>	<b>117 707</b>	<b>21,5%</b>
Koszt własny sprzedaży	633 060	95,2%	527 115	96,3%	105 945	20,1%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 751</b>	<b>4,8%</b>	<b>19 989</b>	<b>3,7%</b>	<b>11 762</b>	<b>58,8%</b>
Koszty sprzedaży	1 203	0,2%	90	0,0%	1 113	1236,7%
Koszty ogólnego zarządu	15 565	2,3%	12 477	2,3%	3 088	24,7%
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>14 983</b>	<b>2,3%</b>	<b>7 422</b>	<b>1,4%</b>	<b>7 561</b>	<b>101,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	606	0,1%	466	0,1%	140	30,0%
Pozostałe koszty operacyjne	299	0,0%	287	0,1%	12	4,2%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>15 290</b>	<b>2,3%</b>	<b>7 601</b>	<b>1,4%</b>	<b>7 689</b>	<b>101,2%</b>
Przychody finansowe	65	0,0%	645	0,1%	-580	-89,9%
Inne przychody finansowe	924	0,1%	1 598	0,3%	-674	-42,2%
Koszty finansowe	2 680	0,4%	1 331	0,2%	1 349	101,4%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	26	0,0%	-308	-0,1%	334	-108,4%
<b>Wynik brutto</b>	<b>13 625</b>	<b>2,0%</b>	<b>8 205</b>	<b>1,5%</b>	<b>5 420</b>	<b>66,1%</b>
Podatek dochodowy	2 745	0,4%	1 593	0,3%	1 152	72,3%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	<b>10 880</b>	1,6%	<b>6 612</b>	1,2%	4 268	64,5%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-761	-0,1%	-12 512	-2,3%	11 751	-93,9%
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>10 119</b>	<b>1,5%</b>	<b>-5 900</b>	<b>-1,1%</b>	<b>16 019</b>	<b>-271,5%</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,44	nd	-0,26	nd	0,70	-269,2%
<b>EBITDA</b>	<b>25 656</b>	<b>nd</b>	<b>15 812</b>	<b>nd</b>	<b>9 844</b>	<b>62,3%</b>

# Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>168 377</b>	<b>21,5%</b>	<b>142 858</b>	<b>16,9%</b>	<b>25 519</b>	<b>17,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	38 701	4,9%	117 932	14,0%	-79 231	-67,2%
Wartość firmy	9 008	1,2%	9 008	1,1%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	1 860	0,2%	471	0,1%	1 389	294,9%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	103 708	13,3%	0	0%	103 708	nd.
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	904	0,1%	878	0,1%	26	3,0%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	4	0,0%	-4	-100,0%
Należności długoterminowe	10 127	1,3%	9 810	1,2%	317	3,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0,0%	2 310	0,3%	-2 310	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 069	0,5%	2 445	0,3%	1 624	66,4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>614 000</b>	<b>78,5%</b>	<b>700 485</b>	<b>83,1%</b>	<b>-86 485</b>	<b>-12,3%</b>
Zapasy	69 211	8,8%	58 459	6,9%	10 752	18,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	214 996	27,5%	299 912	35,6%	-84 916	-28,3%
Pozostałe należności finansowe	2 374	0,3%	2 610	0,3%	-236	-9,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	282 841	36,2%	289 680	34,3%	-6 839	-2,4%
Pozostałe należności niefinansowe	15 886	2,0%	9 250	1,1%	6 636	71,7%
Rozliczenia międzyokresowe	7 932	1,0%	6 568	0,8%	1 364	20,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56	0,0%	56	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 697	2,6%	33 942	4,0%	-13 245	-39,0%
Pozostałe aktywa finansowe	7	0,0%	8	0,0%	-1	-12,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>782 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>843 343</b>	<b>100,0%</b>	<b>-60 966</b>	<b>-7,2%</b>

# Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Kapitał własny</b>	<b>204 684</b>	<b>26,2%</b>	<b>200 832</b>	<b>23,8%</b>	<b>3 852</b>	<b>1,9%</b>
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	0,5%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	141 135	18,0%	138 711	16,4%	2 424	1,7%
Kapitały zapasowe	58 149	7,4%	58 149	6,9%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	2 363	0,3%	422	0,1%	1 941	460,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-702	-0,1%	-178	0,0%	-524	294,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	112	0,0%	112	0,0%	0	0,0%
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>-967</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-978</b>	<b>-0,1%</b>	<b>11</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>96 412</b>	<b>12,3%</b>	<b>68 352</b>	<b>8,1%</b>	<b>28 060</b>	<b>41,1%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 000	1,5%	4 000	0,5%	8 000	200,0%
Rezerwy	935	0,1%	935	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	83 042	10,6%	63 417	7,5%	19 625	30,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	435	0,1%	0	0,0%	435	nd
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>481 281</b>	<b>61,5%</b>	<b>574 159</b>	<b>68,1%</b>	<b>-92 878</b>	<b>-16,2%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	244 520	31,3%	274 596	32,6%	-30 076	-11,0%
Kredyty i pożyczki	86 899	11,1%	55 993	6,6%	30 906	55,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 500	2,9%	17 754	2,1%	4 746	26,7%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	4 150	0,5%	5 307	0,6%	-1 157	-21,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	91 160	11,7%	189 153	22,4%	-97 993	-51,8%
Rozliczenia międzyokresowe	28 133	3,6%	27 211	3,2%	922	3,4%
Rezerwy	3 919	0,5%	4 145	0,5%	-226	-5,5%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>577 693</b>	<b>73,8%</b>	<b>642 511</b>	<b>76,2%</b>	<b>-64 818</b>	<b>-10,1%</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>782 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>843 343</b>	<b>100,0%</b>	<b>-60 966</b>	<b>-7,2%</b>

# Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	1H19	1H18	Zmiana	Dane w tys. zł	1H19	1H18	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wynik brutto</b>	<b>12 864</b>	<b>-4 307</b>	<b>17 171</b>	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	271	18	253
Amortyzacja	10 366	8 211	2 155	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-16 903	-6 864	-9 508
Zysk na działalności inwestycyjnej	617	290	327	Odsetki otrzymane	323	633	-310
Zmiana stanu należności	84 781	18 482	66 299	Pozostałe	-807	-1 182	375
Zmiana stanu zapasów	-10 752	-48 775	38 023	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 903</b>	<b>-7 395</b>	<b>-9 508</b>
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-128 885	-72 332	-56 553	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Przychody z tytułu odsetek	-65	-770	705	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-14 524	-7 740	-6 784
Koszty z tytułu odsetek	2 113	1 435	678	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	124 653	1 328	123 325
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 067	11 673	-13 740	Spłata pożyczek/kredytów	-85 747	-12 803	-72 944
Zmiana stanu rezerw	-225	527	-752	Odsetki zapłacone	-2 066	-916	-1 150
Pozostałe	-525	-1 830	1 305	Pozostałe	13 120	2 673	10 447
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-31 778</b>	<b>-87 396</b>	<b>55 618</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>35 436</b>	<b>-17 458</b>	<b>52 894</b>
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-13 245</b>	<b>-112 249</b>	<b>99 004</b>
				Środki pieniężne na początek okresu	<b>33 942</b>	<b>186 376</b>	<b>-152 434</b>
				Środki pieniężne na koniec okresu	<b>20 697</b>	<b>74 127</b>	<b>-53 430</b>



# ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

**torpol**



# Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	1H19	Struktura (%)	1H18	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	644 651	99,9%	536 007	99,8%	108 644	20,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	796	0,1%	1 271	0,2%	-475	-37,4%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>645 447</b>	<b>100,0%</b>	<b>537 278</b>	<b>100,0%</b>	<b>108 169</b>	<b>20,1%</b>
Koszt własny sprzedaży	616 142	95,5%	519 316	96,7%	96 826	18,6%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 305</b>	<b>4,5%</b>	<b>17 962</b>	<b>3,3%</b>	<b>11 343</b>	<b>63,1%</b>
Koszty sprzedaży	1 197	0,2%	89	0,0%	1 108	1244,9%
Koszty ogólnego zarządu	14 062	2,2%	10 949	2,0%	3 113	28,4%
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>14 046</b>	<b>2,2%</b>	<b>6 924</b>	<b>1,3%</b>	<b>7 122</b>	<b>102,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	606	0,1%	432	0,1%	174	40,3%
Pozostałe koszty operacyjne	298	0,0%	287	0,1%	11	3,8%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>14 354</b>	<b>2,2%</b>	<b>7 069</b>	<b>1,3%</b>	<b>7 285</b>	<b>103,1%</b>
Przychody finansowe	323	0,1%	770	0,1%	-447	-58,1%
Inne przychody finansowe	868	0,1%	1 587	0,3%	-719	-45,3%
Koszty finansowe	3 116	0,5%	26 466	4,9%	-23 350	-88,2%
<b>Wynik brutto</b>	<b>12 429</b>	<b>1,9%</b>	<b>-17 040</b>	<b>-3,2%</b>	<b>29 469</b>	<b>-172,9%</b>
Podatek dochodowy	2 743	0,4%	1 752	0,3%	991	56,6%
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>9 686</b>	<b>1,5%</b>	<b>-18 792</b>	<b>-3,5%</b>	<b>28 478</b>	<b>-151,5%</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,42	nd	-0,82	nd	1,24	-151,2%
<b>EBITDA</b>	<b>24 151</b>	<b>nd</b>	<b>14 314</b>	<b>nd</b>	<b>9 837</b>	<b>68,7%</b>

# Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>173 050</b>	<b>22,4%</b>	<b>145 464</b>	<b>17,4%</b>	<b>27 586</b>	<b>19,0%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	39 500	5,1%	115 649	13,9%	-76 149	-65,8%
Wartość firmy	9 008	1,2%	9 008	1,1%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	1 814	0,2%	460	0,1%	1 354	294,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	102 655	13,3%	0	0%	102 655	nd.
Udziały w jednostkach zależnych	5 415	0,7%	2 015	0,2%	3 400	168,7%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	506	0,1%	506	0,1%	0	0,0%
Należności długoterminowe	10 116	1,3%	9 793	1,2%	323	3,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0,0%	2 116	0,3%	-2 116	-100,0%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	3 472	0,4%	-3 472	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 036	0,5%	2 445	0,3%	1 591	65,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>599 753</b>	<b>77,6%</b>	<b>688 532</b>	<b>82,6%</b>	<b>-88 779</b>	<b>-12,9%</b>
Zapasy	68 534	8,9%	57 712	6,9%	10 822	18,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	210 668	27,3%	295 962	35,5%	-85 294	-28,8%
Pozostałe należności finansowe	2 374	0,3%	2 610	0,3%	-236	-9,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	274 590	35,5%	283 674	34,0%	-9 084	-3,2%
Pozostałe należności niefinansowe	15 202	2,0%	8 793	1,1%	6 409	72,9%
Rozliczenia międzyokresowe	7 734	1,0%	6 441	0,8%	1 293	20,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 651	2,7%	33 339	4,0%	-12 688	-38,1%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	1	0,0%	-1	-100,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>772 803</b>	<b>100,0%</b>	<b>833 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>-61 193</b>	<b>-7,3%</b>



# Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Kapitał własny</b>	<b>210 924</b>	<b>27,3%</b>	<b>207 100</b>	<b>24,8%</b>	<b>3 824</b>	<b>1,8%</b>
Kapitał podstawowy	4 594	0,6%	4 594	0,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	141 135	18,3%	138 711	16,6%	2 424	1,7%
Kapitały zapasowe	58 918	7,6%	58 918	7,1%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	7 421	1,0%	5 901	0,7%	1 520	25,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 257	-0,2%	-1 137	-0,1%	-120	10,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	113	0,0%	113	0,0%	0	0,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>95 892</b>	<b>12,4%</b>	<b>68 330</b>	<b>8,2%</b>	<b>27 562</b>	<b>40,3%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 000	1,6%	4 000	0,5%	8 000	200,0%
Rezerwy	935	0,1%	935	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	82 330	10,7%	63 395	7,6%	18 935	29,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	627	0,1%	0	0,0%	627	#DIV/0!
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>465 987</b>	<b>60,3%</b>	<b>558 566</b>	<b>67,0%</b>	<b>-92 579</b>	<b>-16,6%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	240 190	31,1%	264 752	31,7%	-24 562	-9,3%
Kredyty i pożyczki	84 700	11,0%	54 041	6,5%	30 659	56,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 522	2,8%	16 750	2,0%	4 772	28,5%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	4 089	0,5%	5 237	0,6%	-1 148	-21,9%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	84 418	10,9%	187 170	22,4%	-102 752	-54,9%
Rozliczenia międzyokresowe	27 153	3,5%	26 475	3,2%	678	2,6%
Rezerwy	3 915	0,5%	4 141	0,5%	-226	-5,5%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>561 879</b>	<b>72,7%</b>	<b>626 896</b>	<b>75,2%</b>	<b>-65 017</b>	<b>-10,4%</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>772 803</b>	<b>100,0%</b>	<b>833 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>-61 193</b>	<b>-7,3%</b>

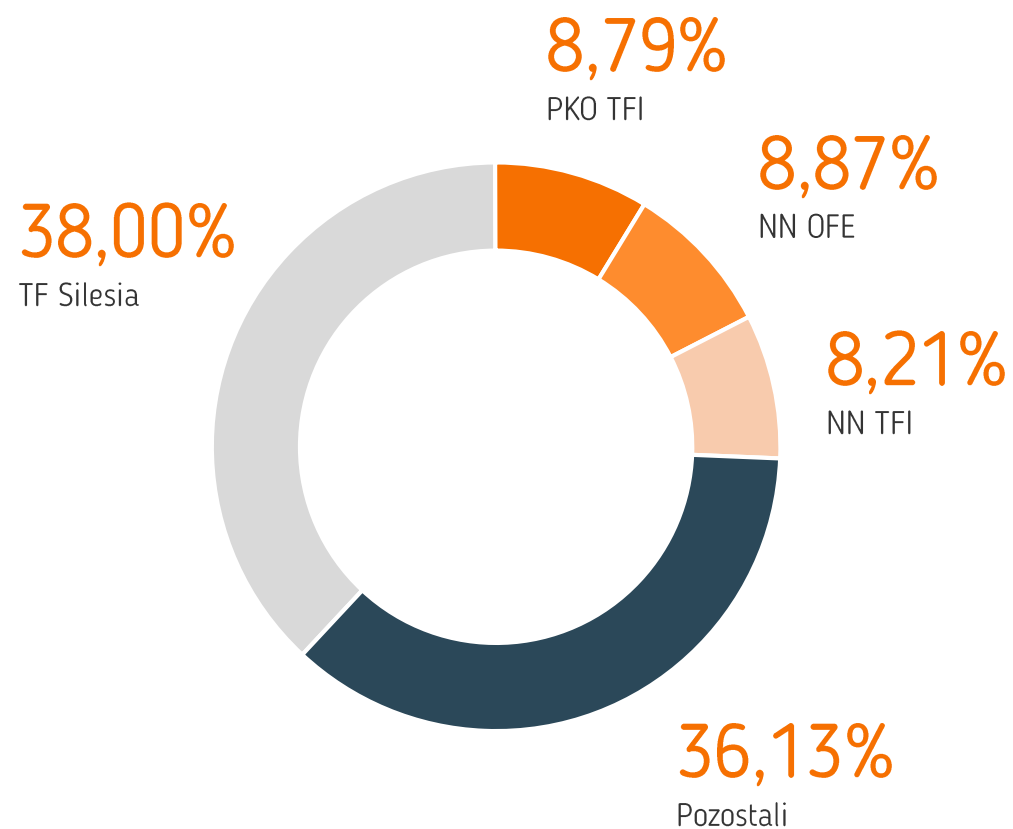
# Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL

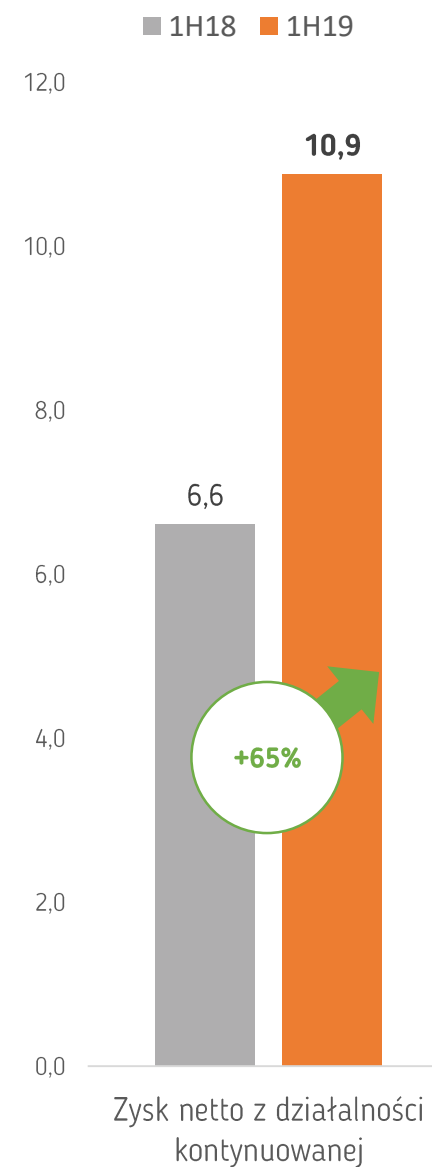
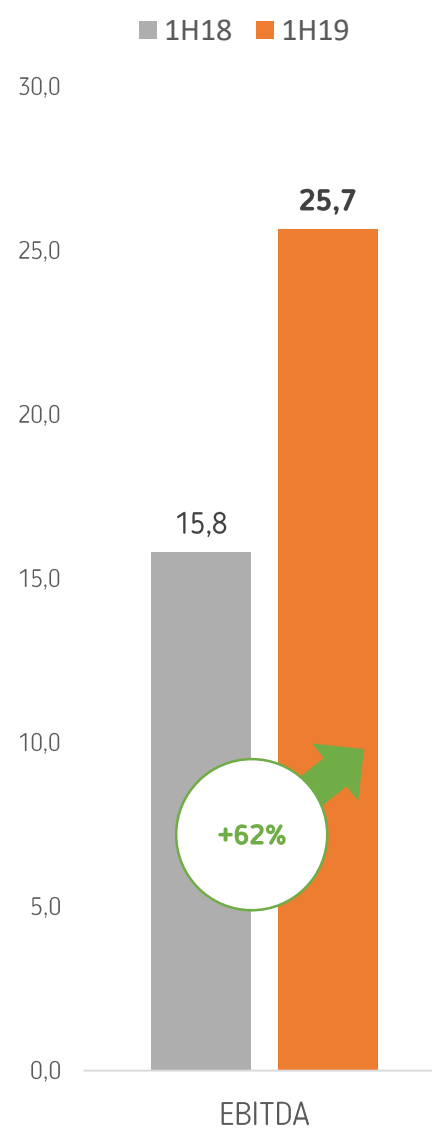
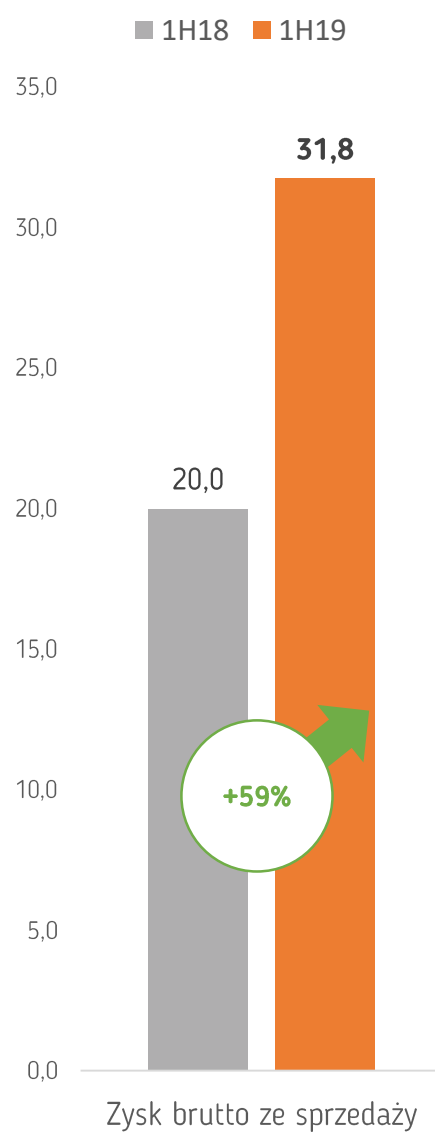
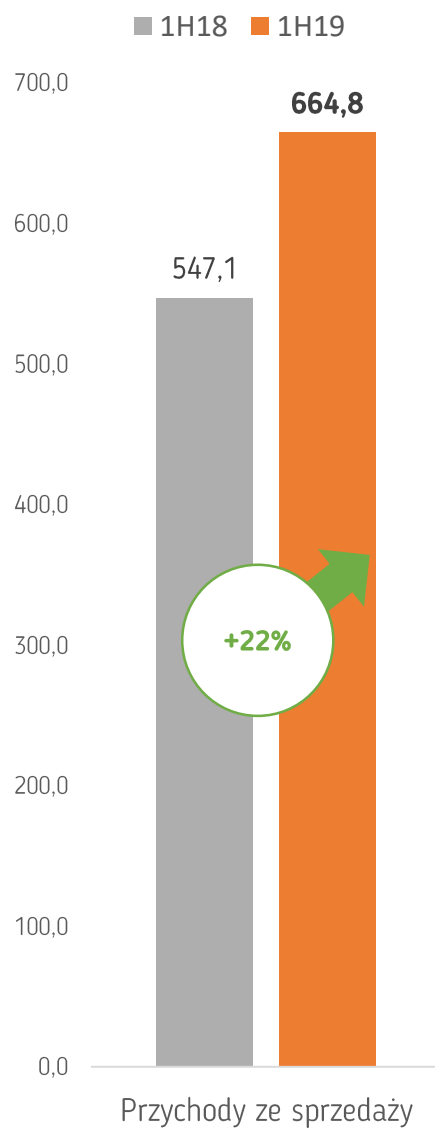


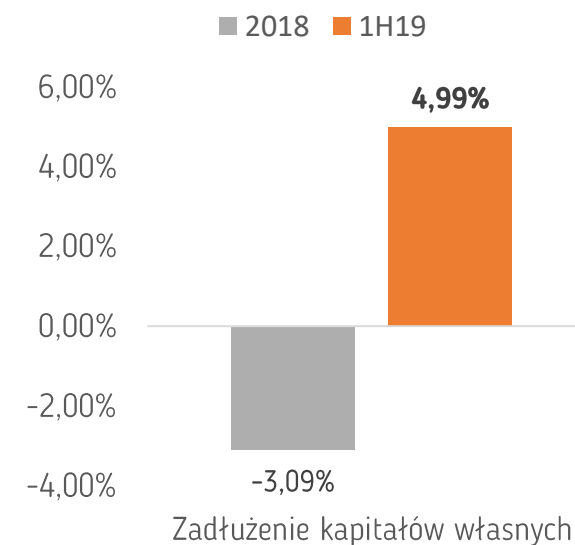
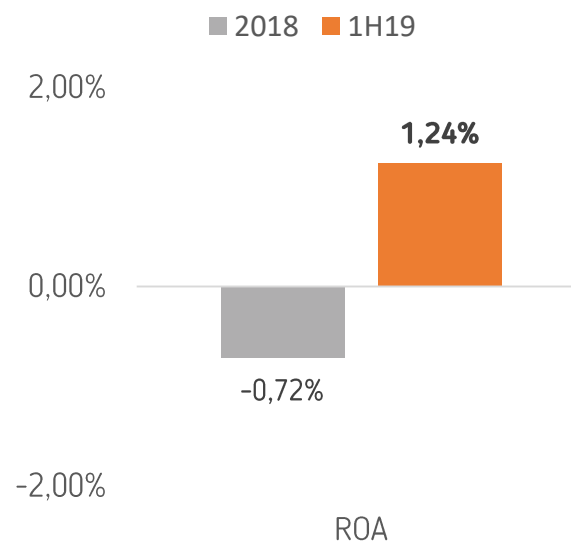
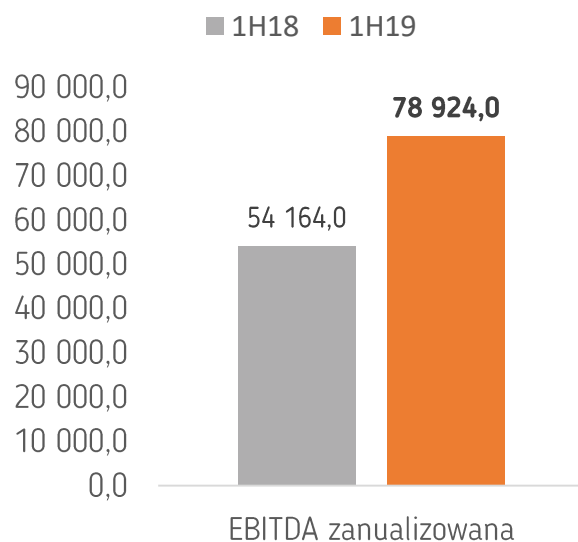
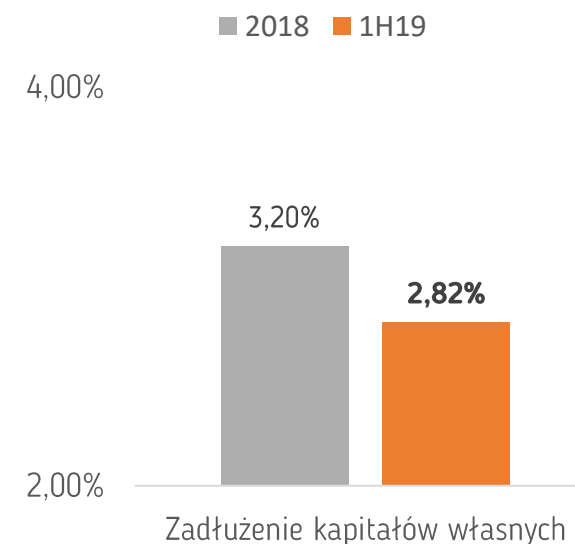
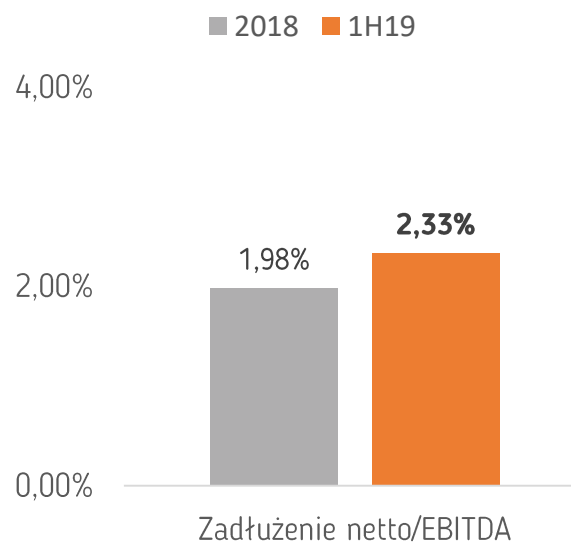
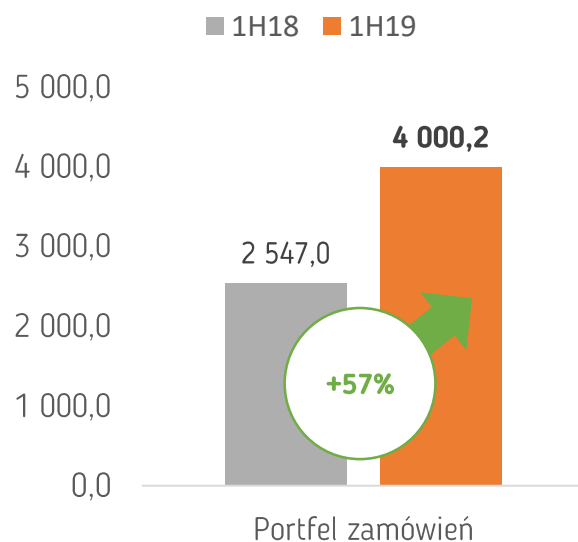
Dane w tys. zł	1H19	1H18	Zmiana	Dane w tys. zł	1H19	1H18	Zmiana
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wynik brutto</b>	<b>12 429</b>	<b>-17 040</b>	<b>29 469</b>	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	271	18	253
Amortyzacja	9 797	7 245	2 552	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 287	-6 138	-12 149
Zysk na działalności inwestycyjnej	-238	-18	-220	Udzielone pożyczki	-3 651	-19 991	16 340
Zmiana stanu należności	87 883	15 764	72 119	Spłata pożyczki	3 651	0	3 651
Zmiana stanu zapasów	-10 822	-48 995	38 173	Odsetki otrzymane	323	633	-310
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-129 140	-72 288	-56 852	Pozostałe	-811	-1 127	316
Przychody z tytułu odsetek	-323	-769	446	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-18 504</b>	<b>-26 605</b>	<b>8 101</b>
Koszty z tytułu odsetek	2 082	1 140	942	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 206	10 679	-12 885	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13 466	-6 035	-7 431
Zmiana stanu rezerw	-226	8 317	-8 543	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	124 053	9	124 044
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	Spłata pożyczek/kredytów	-85 394	0	-85 394
Pozostałe	-48	15 881	-15 929	Odsetki zapłacone	-1 686	-651	-1 035
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-30 812</b>	<b>-80 084</b>	<b>49 272</b>	Pozostałe	13 120	2 673	10 447
				<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>36 628</b>	<b>-4 004</b>	<b>40 632</b>
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-12 688</b>	<b>-110 693</b>	<b>98 005</b>
				Środki pieniężne na początek okresu	<b>33 339</b>	<b>183 987</b>	<b>-150 648</b>
				Środki pieniężne na koniec okresu	<b>20 651</b>	<b>73 294</b>	<b>-52 643</b>

## Struktura akcjonariatu – 6 września 2019 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%
<b>RAZEM</b>	<b>22 970 000</b>	<b>100,0%</b>









## **TORPOL S.A.**

ul. Mogileńska 10G  
61-052 Poznań

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

[www.torpol.pl](http://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](mailto:l.sychowski@torpol.pl) | [ri@torpol.pl](mailto:ri@torpol.pl)

