



Grupa Kapitałowa TORPOL

Wyniki finansowe za 1Q19

Warszawa | 4 czerwca 2019 r.

Agenda

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy	3
Schemat Grupy Kapitałowej	5
Wyniki finansowe	6
Realizacja portfela zamówień	11
Perspektywy rynku kolejowego w Polsce	12
Sytuacja Torpol Oil&Gas	14
Planowane inwestycje	15
Struktura akcjonariatu	16
Wyzwania, aktualne cele i perspektywy	17
Załączniki	18





DALSZY WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

- Przychody na poziomie **264 mln zł** (+24,6% yoy);
- Poprawa na każdym poziomie zyskowności – zysk ze sprzedaży brutto 13,0 mln zł (+95,4% yoy), **EBITDA 10,2 mln zł** (+92,8% yoy);
- EBIT **5,1 mln zł** (+405,1% yoy), zysk brutto **5,6 mln zł** (+536,2% yoy);
- Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł **4,6 mln zł** (+550,4% yoy).



REKORDOWY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- Backlog na poziomie **1,97 mld zł** netto bez konsorcjantów na podstawie zawartych umów;
- Uwzględniając wybory najkorzystniejszych ofert po upływie okresów odwoławczych (umowy oczekujące na podpisanie) wartość portfela zamówień wynosi **2,92 mld zł netto**;
- Średnioważona rentowność portfela zamówień na poziomie **5%**;
- Ponadto Torpol ma szansę pozyskać kolejne zamówienia o łącznej wartości **1,44 mld zł netto**.



PERSPEKTYWY RYNKOWE

- Krajowy Program Kolejowy – **69,6 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.



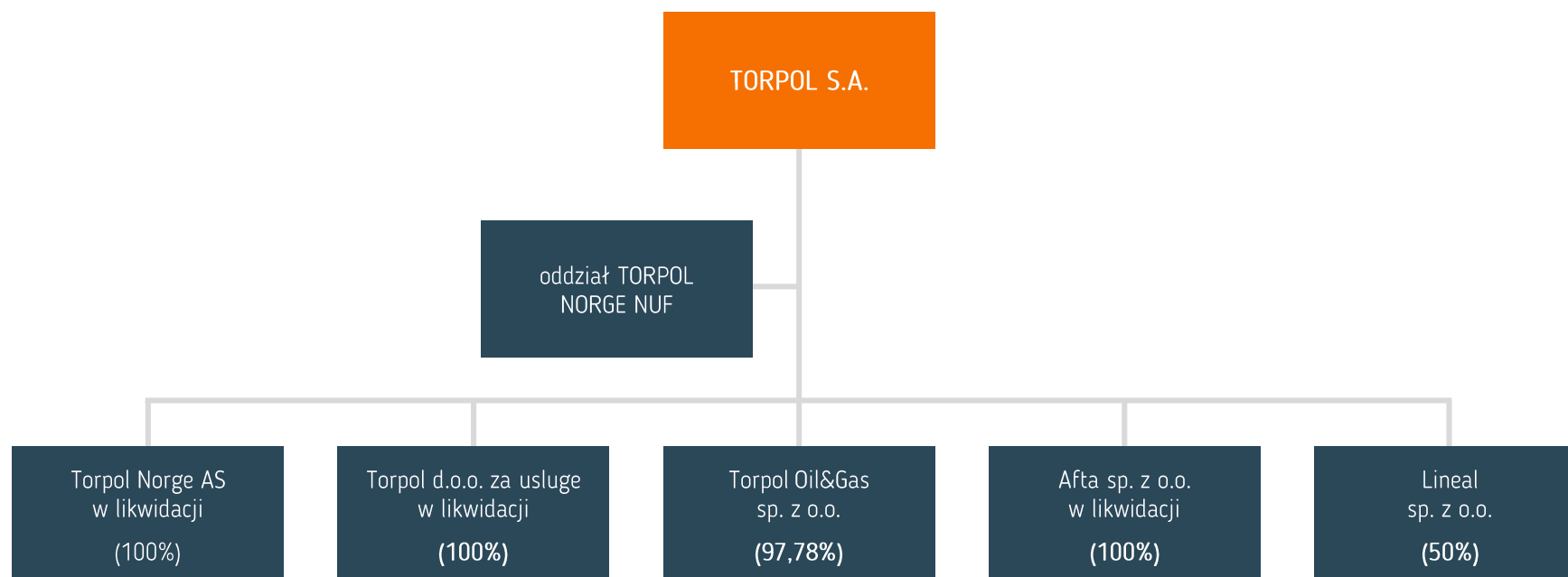
SKUTECZNE ZARZĄDZANIE PROJEKTAMI

- Zabezpieczenie większości podstawowych materiałów;
- 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.



TORPOL SPÓŁKA DYWIDENDOWA

- Mimo trudnych warunków rynkowych i niekorzystnej sytuacji w branży budowlanej Zarząd TORPOL zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu 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;
- Dzień dywidendy 31 lipca br.;
- Uwzględniając prognozowane zapotrzebowanie na finansowanie TORPOL zaproponował dzień wypłaty dywidendy na 31 października 2019 roku;
- ZWZ TORPOL zostało zwołane na 11 czerwca br.



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	1Q19	1Q18	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	263 978	211 910	24,6%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	250 967	205 251	22,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	13 011	6 659	95,4%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	4,9%	3,1%	+1,8 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	8 074	5 997	34,6%
Wynik ze sprzedaży	4 937	662	645,8%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	1,9%	0,3%	+1,6 pp
Wynik z działalności operacyjnej	5 147	1 019	405,1%
<i>% EBT</i>	1,9%	0,5%	+1,4 pp
Wynik brutto	5 637	886	536,2%
<i>% PBT</i>	2,1%	0,4%	+1,7 pp
Wynik netto z dz. kontynuowanej	4 572	703	550,4%
<i>% wynik netto z dz. kontynuowanej</i>	1,7%	0,3%	+1,4 pp
Wynik netto za okres	3 909	-4 101	nd.
<i>% wynik netto</i>	1,5%	-1,9%	+3,4 pp
EBITDA	10 179	5 279	92,8%
<i>% EBITDA</i>	3,9%	2,5%	+1,4 pp

Wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży w bieżącym roku (+24,6% rdr.) podyktowany jest zbudowaniem w 2017 i 2018 roku rekordowego poziomu kontraktacji oraz osiągnięciem odpowiednio wysokiego tempa przerobu własnego w ostatnich kwartałach.

Mimo trudnych warunków rynkowych utrzymanie rentowności portfela zamówień na poziomie ok. 5% na sprzedaży brutto. Możliwość zaliczkowania (do 10% wartości brutto) większości kontraktów.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży rezultatem wysokiej aktywności Spółki na rynku postępowań przetargowych, wzrostu zatrudnienia oraz kosztów utrzymania kadry menedżerskiej.

Biorąc pod uwagę niekorzystne okoliczności rynkowe, bardzo trudną sytuację branży budowlanej zysk netto wyniósł prawie 4 mln zł (poprawa o 8 mln zł r/r), co uznać należy za bardzo dobry wynik.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans



W TYS. PLN	31.03.2019	31.12.2017	Zmiana %
Suma bilansowa	682 786	843 343	-19,0%
Aktywa trwałe	166 131	142 858	16,3%
Aktywa obrotowe	516 655	700 485	-26,2%
Zapasy	76 012	58 459	30,0%
Środki pieniężne	2 071	33 942	-93,9%
Kapitał własny	203 650	200 832	1,4%
Zobowiązania razem	479 136	642 511	-25,4%
Zadłużenie netto	143 412	107 222	33,8%

Poziom aktywów trwałych zdeteminowany dysponowanym i rozwijany 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.



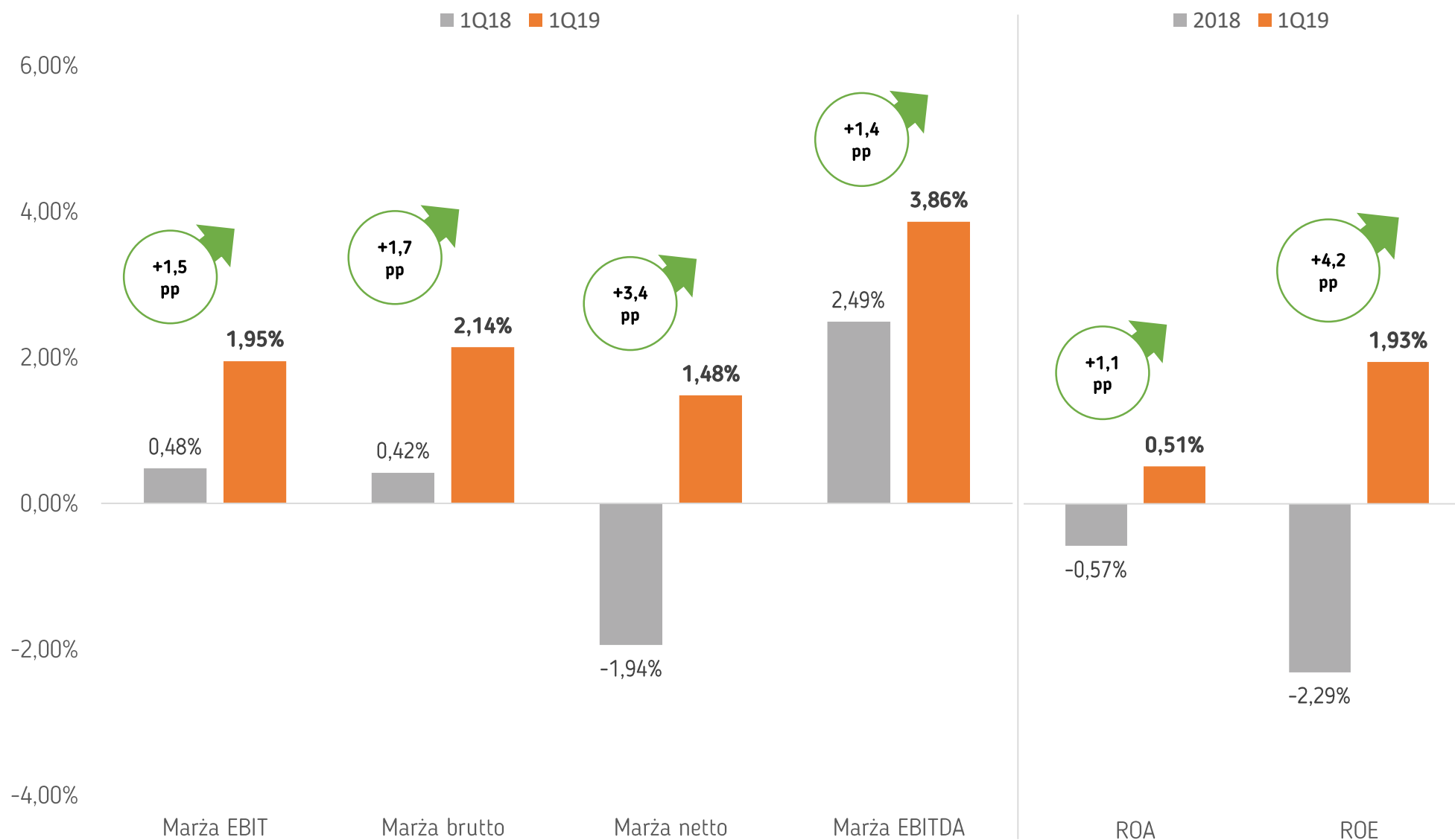
Spadek środków pieniężnych spowodowany wzrostem zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego, w związku z rosnącym tempem realizacji prac oraz skalą kontraktacji. Zadłużenie związane tylko z podstawową działalnością (realizacja kontraktów).

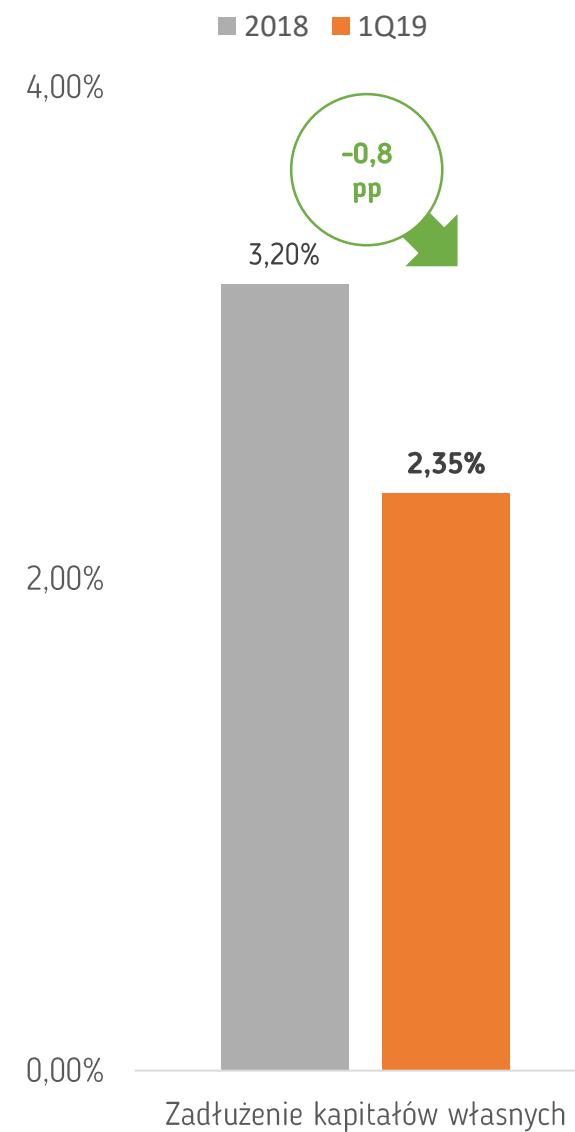
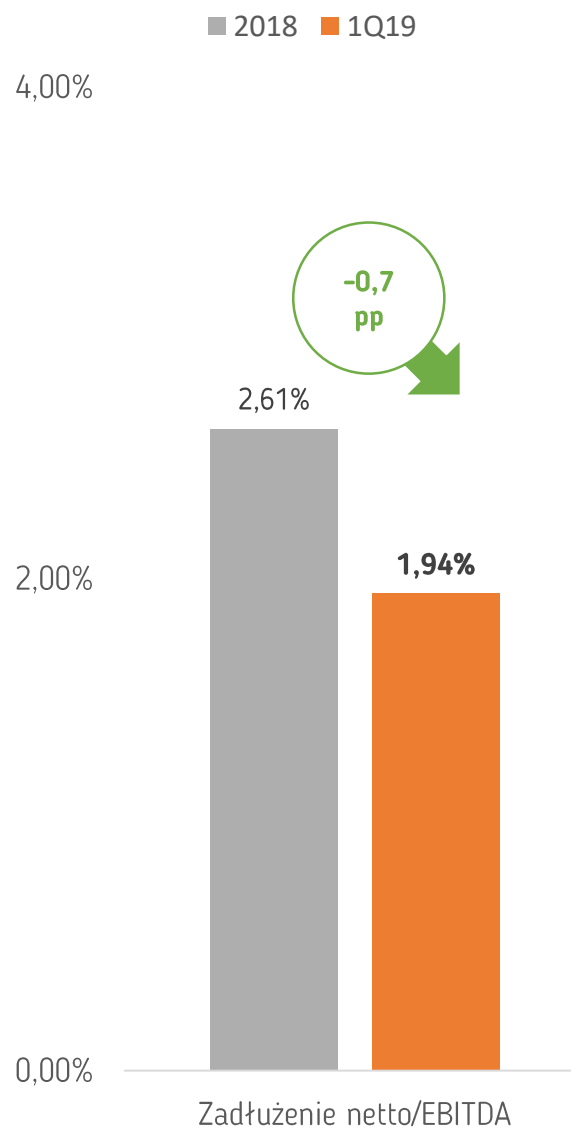
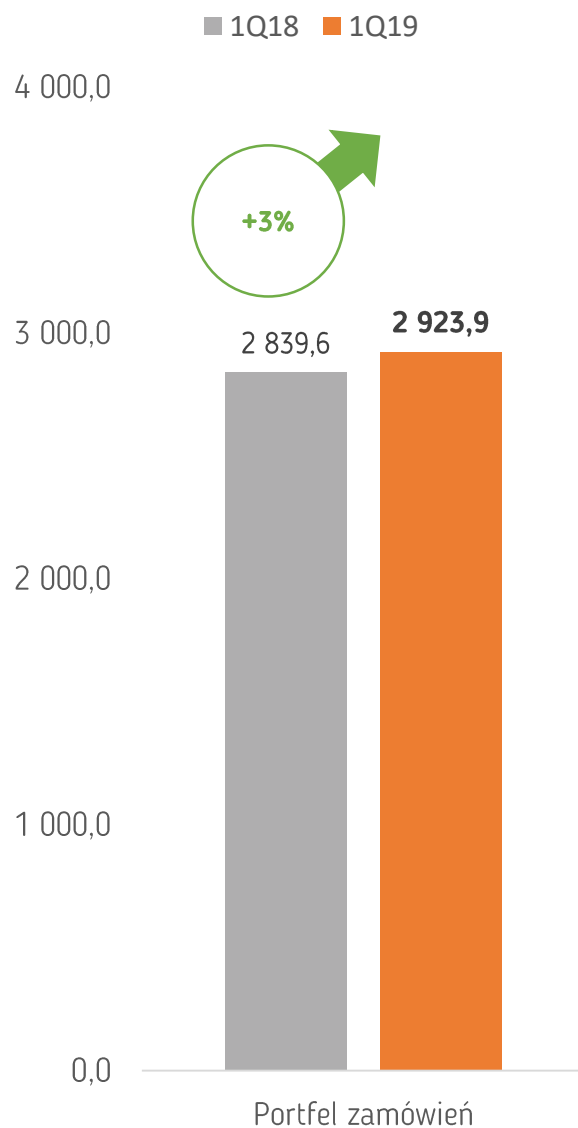
Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	1Q19	1Q18	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	4 899	1 928	2 971
Amortyzacja	4 567	3 787	780
Zysk na działalności inwestycyjnej	-193	-15	-178
Zmiana stanu należności	181 476	72 062	109 414
Zmiana stanu zapasów	-18 029	-46 132	28 103
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-170 162	-115 718	-54 444
Przychody z tytułu odsetek	-362	-551	189
Koszty z tytułu odsetek	1 059	498	561
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	402	-2 376	2 778
Zmiana stanu rezerw	-9	561	-570
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Pozostałe	-203	-70	-133
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 445	-86 026	89 471

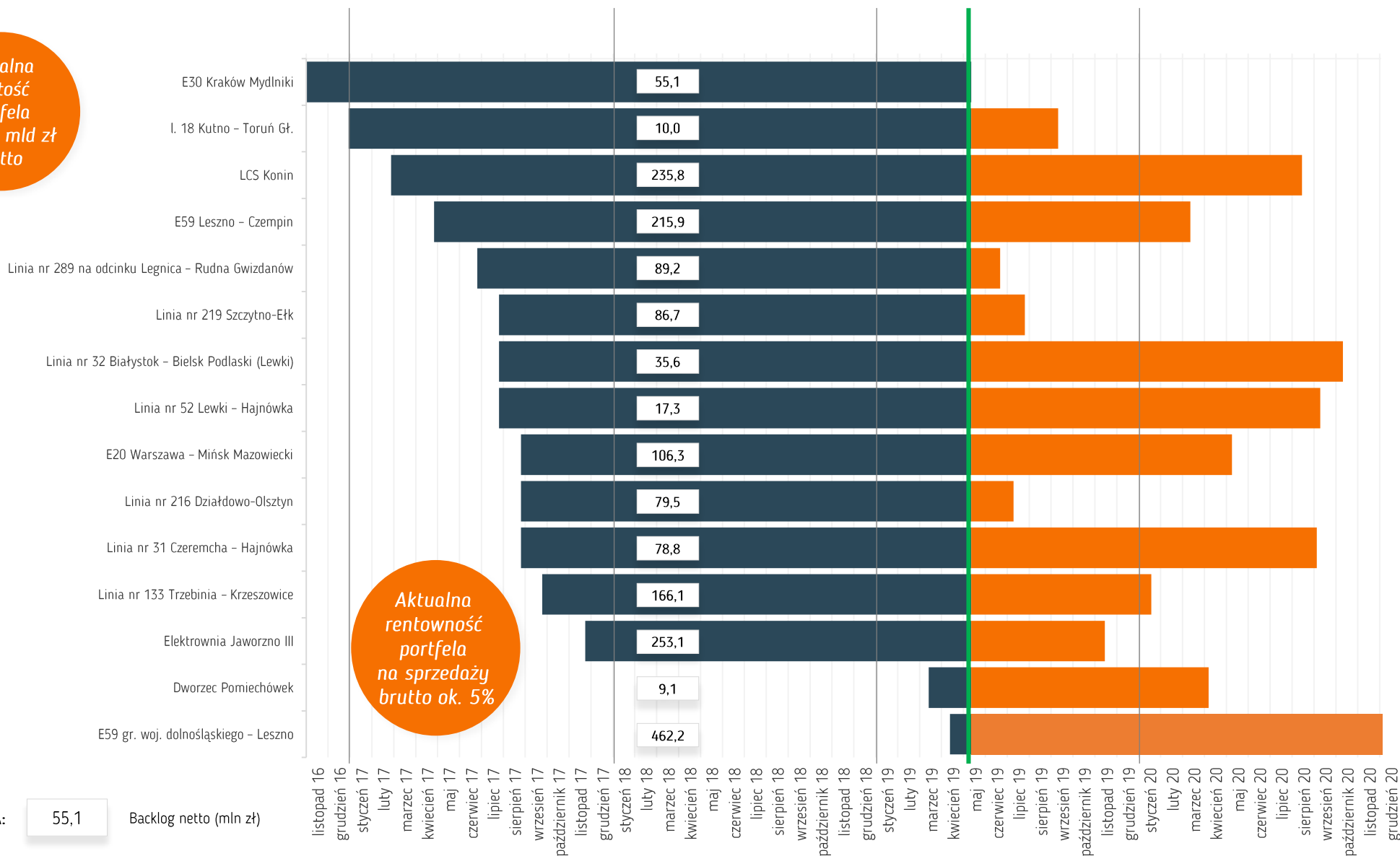
Dane w tys. zł	1Q19	1Q18	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	193	15	178
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-728	-7 738	7 010
Nabycie aktywów finansowych	613	0	
Udzielone pożyczki	-3 651	-9 291	5 640
Odsetki otrzymane	208	423	-215
Pozostałe	0	-611	611
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 365	-17 202	13 837
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 164	-2 825	-3 339
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	58 912	0	58 912
Spłata pożyczek/kredytów	-83 426	0	-83 426
Odsetki zapłacone	-840	-493	-347
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-31 518	-3 318	-28 200
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-31 438	-106 546	75 108
Środki pieniężne na początek okresu	33 339	183 987	-150 648
Środki pieniężne na koniec okresu	1 901	77 441	-75 540



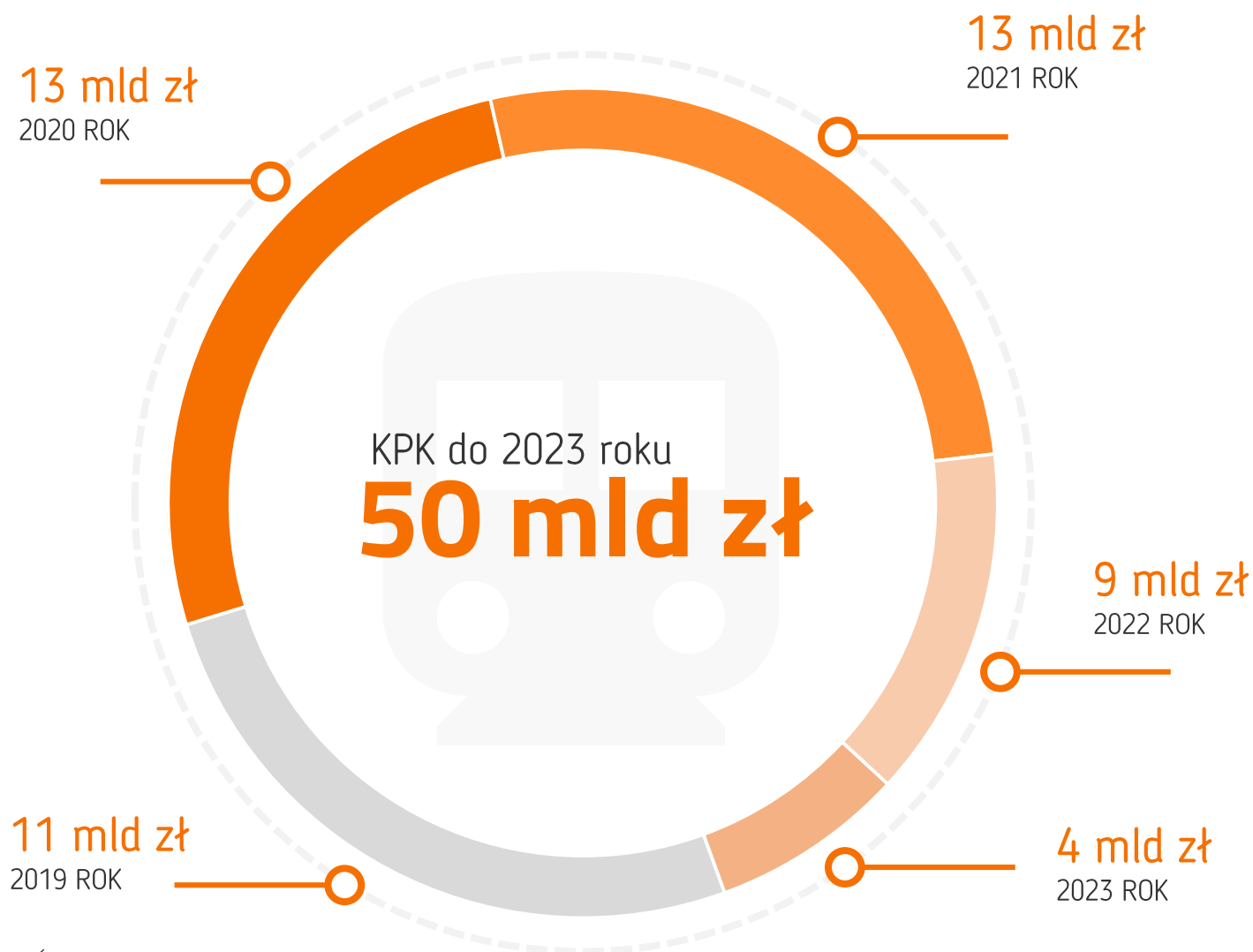


Portfel zamówień

Aktualna
wartość
portfela
* 2,92 mld zł
netto



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



Źródło: PKP PLK

KPK obejmuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości 69,6 mld zł (aktualizacja programu w 2019 roku, wcześniejsze założenia wynosiły 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).

Torpol w latach 2018–2020 powinien przerobić ponad 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.

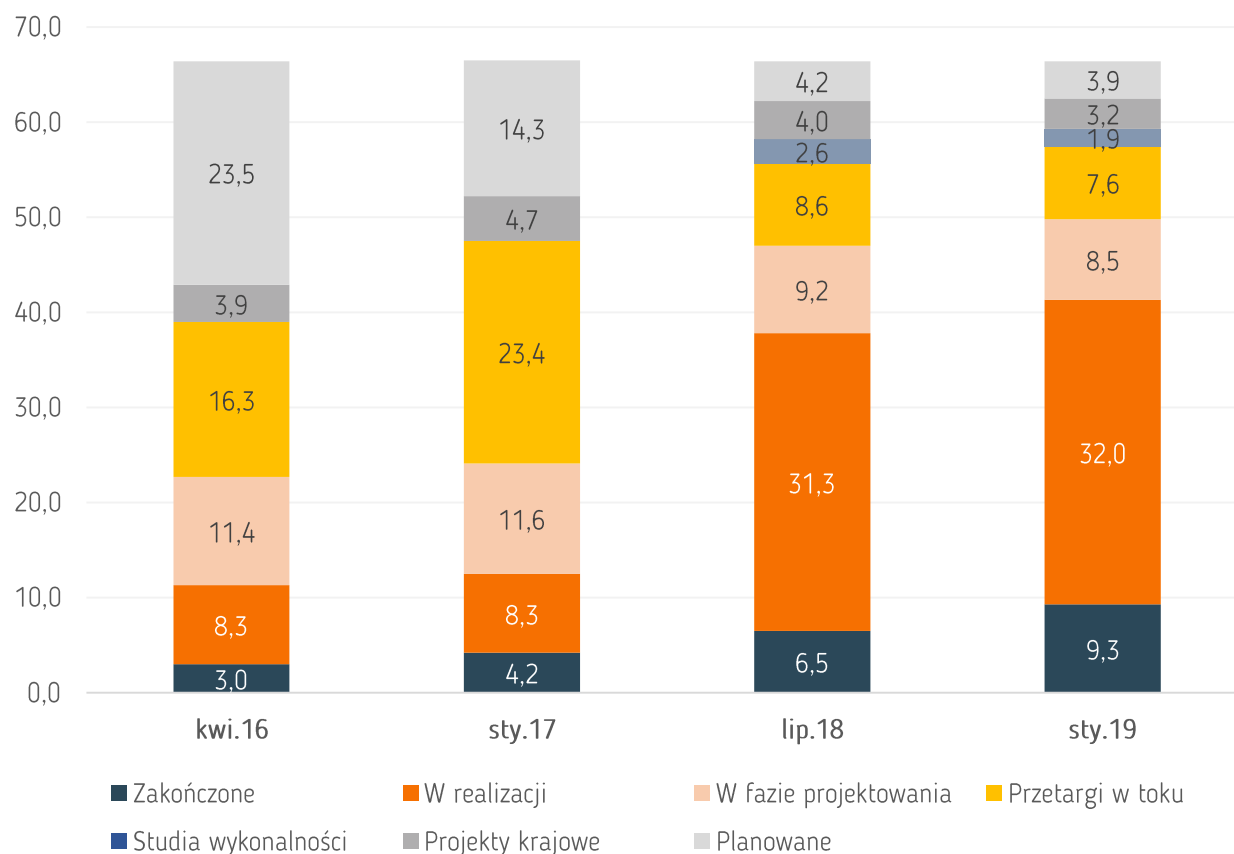
TORPOL prowadzi również działalność na rynku tramwajowym w Polsce. Aktualna perspektywa UE zakłada wydatkowanie środków w wysokości ok. 13 mld zł na infrastrukturę i tabor. Zauważamy pierwsze ogłoszenia projektów, których realizacja przewidziana jest w formule partnerstwa publiczno-prywatnego.

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. 60% (ok. 41,3 mld zł), a realizacja całej kwoty programu jest dzisiaj niezagrożona.

W całym 2019 roku PKP PLK planują realizację nakładów inwestycyjnych na poziomie 11 mld zł. Efektami wykonania KPK będzie skrócenie czasu przejazdu pociągów pasażerskich i towarowych. Poniżej zaprezentowano wykonanie KPK:

Wykonanie KPK



Źródło: PKP PLK

SYTUACJA RYNKOWA

W 1Q19 TOG wziął udział w 19 postępowaniach, w tym pozyskał 2 zamówienia. Spółka skupia się na terminowej realizacji bieżących kontraktów, kontrolowaniu kosztów oraz utrzymaniu kluczowej kadry inżynierskiej, a także poszerzaniu własnych kompetencji. Spółka, na chwilę obecną, nie realizuje kontraktów zagranicznych. TOG posiada rekordowy backlog na poziomie **53,4 mln zł netto**.

Kontrakty	Liczba	Wartość (mln zł)
Pozyskane	2	4,1
Oczekujące na rozstrzygnięcie	3	1,7
Złożone w 1Q19	14	20,8
RAZEM	19	26,5

RYNEK
WARTY
DZIESIĄTKI
MILIARDÓW
ZŁOTYCH

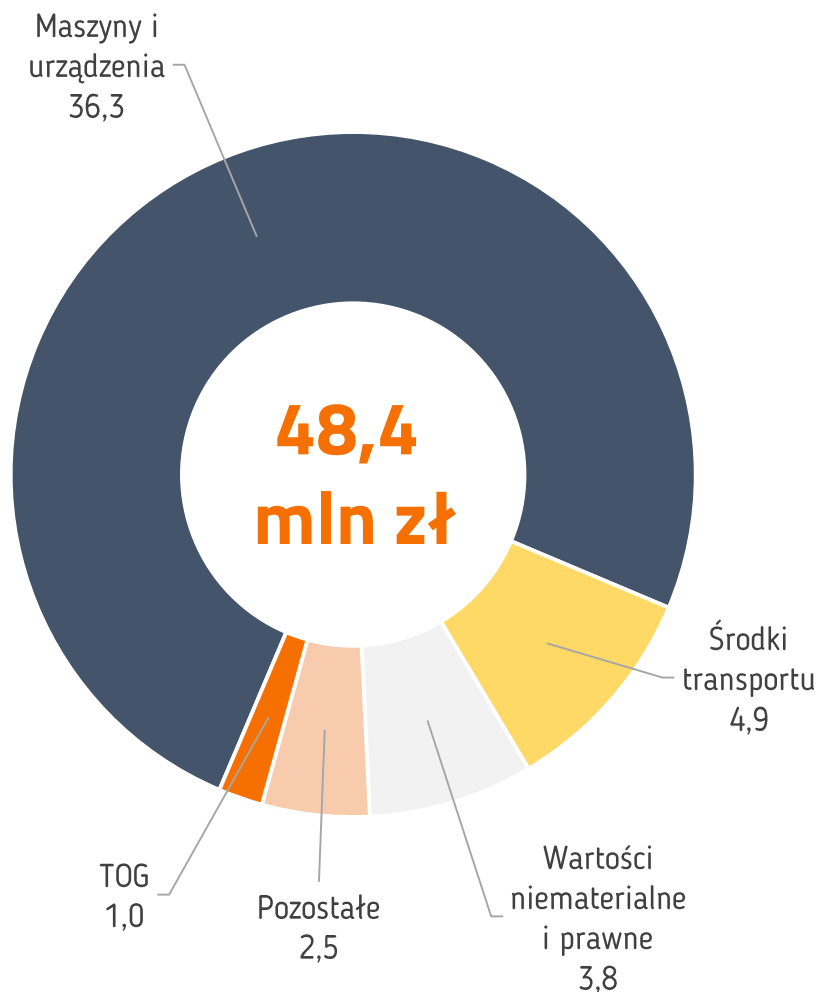
GAZ-System planuje do roku 2025 wybudować ponad 2 000 km gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski. Konsekwencją rozbudowy sieci gazociągów będzie budowa tłoczni gazu oraz węzłów. W ciągu najbliższych 10 lat chce przeznaczyć na inwestycje **15 mld zł**.

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 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 modernizację ciągów amoniakalnych, ukierunkowane głównie na obniżenie energochłonności procesów.

Planowane inwestycje

Inwestycje na 2019 rok (w mln zł)



Za pierwsze trzy miesiące 2019 roku spółka zrealizowała inwestycje w kwocie 26,8 mln zł.

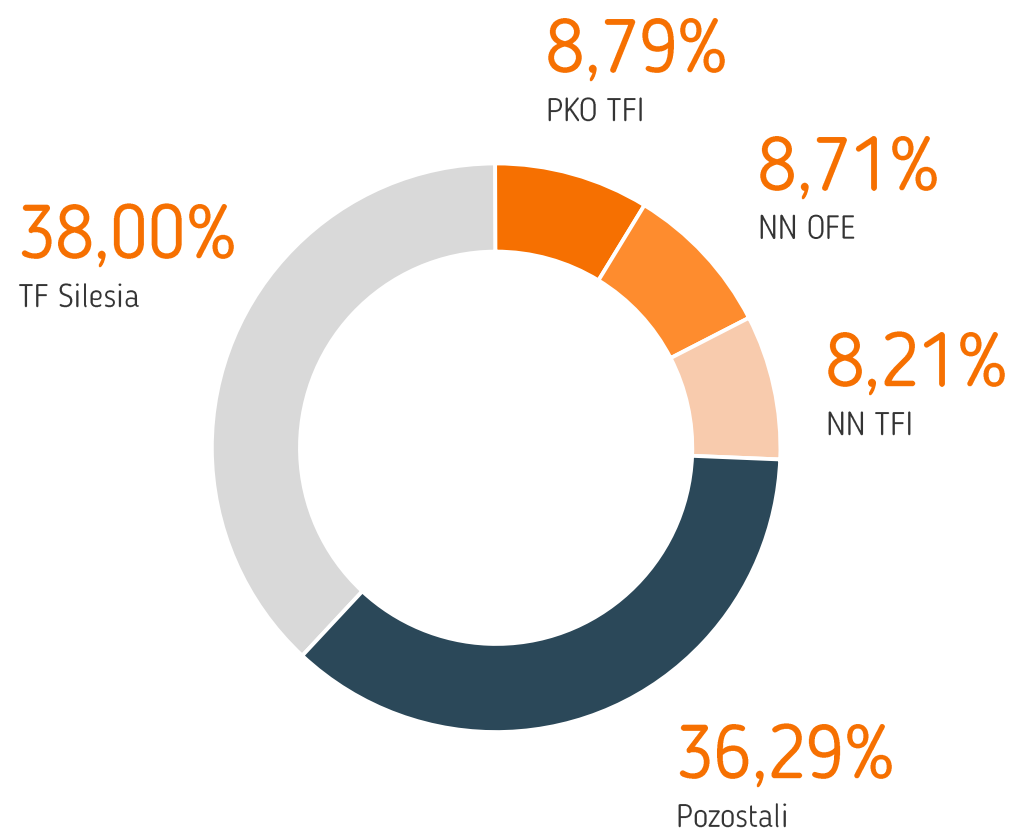
W całym 2019 roku Grupa planuje ponieść łączne nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. 48,4 mln zł.

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 – 17 maja 2019 roku

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 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 – rozwiązanie systemowe;
- 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.

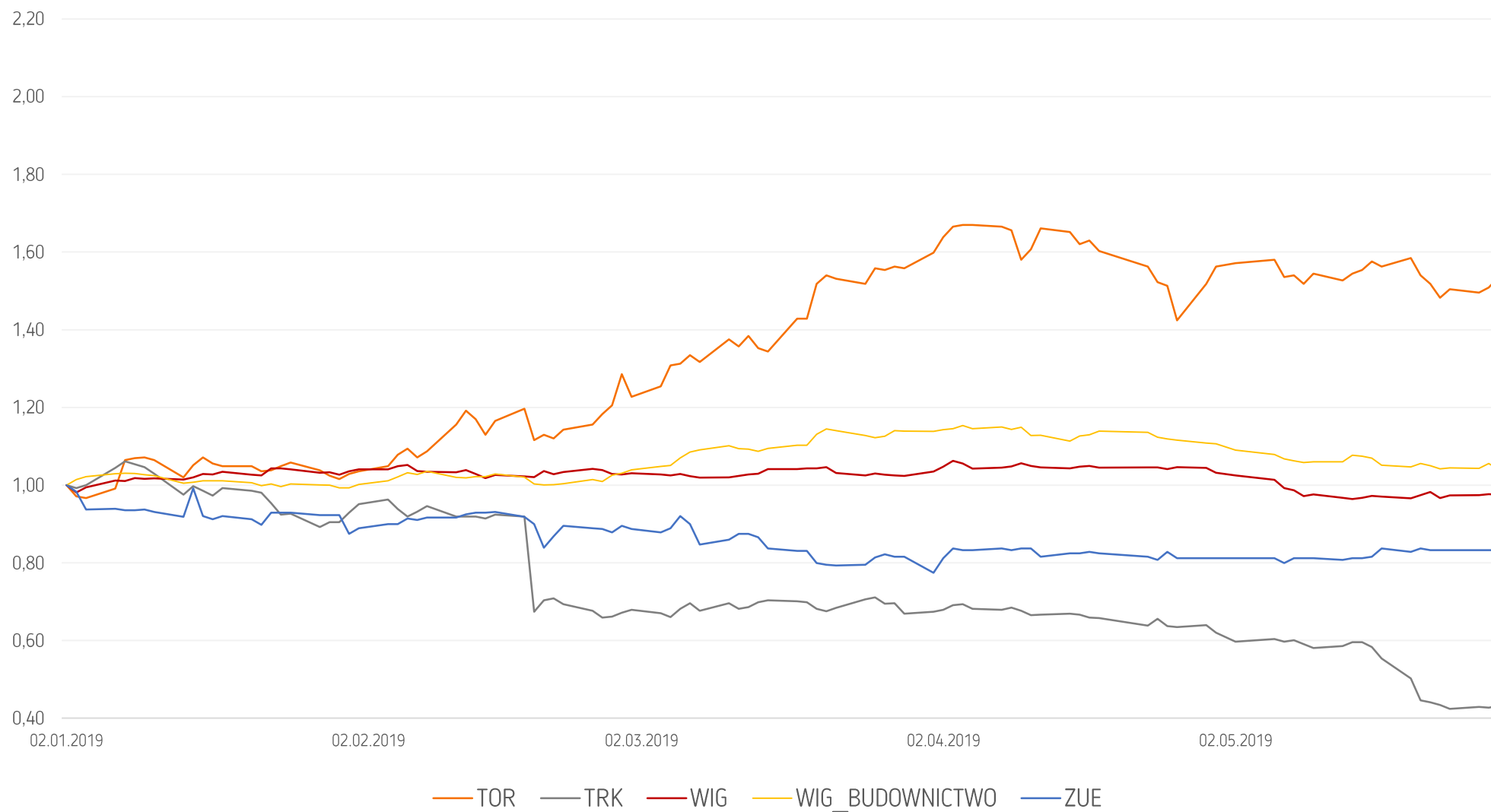


ZAŁĄCZNIKI

KURS GIEŁDOWY
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

torpol

TOR vs TRK vs ZUE vs WIG vs WIG_BUDOWNICTWO



1 stycznia 2019 r.

Aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 52 na odcinku Lewki – Hajnówka. Termin realizacji prac ustalono na wrzesień 2020 r.

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.

25 marca 2019 r.

Aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 32, na odcinku Białystok – Bielski Podlaski (Lewki). Termin realizacji prac ustalono na październik 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**.

7 maja 2019 r.

Aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 31, na odcinku gr. województwa Czeremcha – Hajnówka”. Termin realizacji prac ustalono na październik 2020 r.

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 roku.

1 marca 2019 r.

Wybór oferty Torpolu 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 organizowanym przez PKP PLK. Wartość wybranej oferty wynosi **330,7 mln zł netto**. Termin realizacji został oszacowany na 38 miesięcy od daty rozpoczęcia.

12 marca 2019 r.

Wybór oferty Torpolu (lider konsorcjum) w postępowaniu przetargowym na wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Poprawa infrastruktury kolejowej dostępu do **Portu Gdańsk**” organizowanym przez PKP PLK. Wartość projektu wynosi 758 mln zł netto. Szacunkowy udział Torpolu to ok. **347,5 mln zł netto**. Termin realizacji został oszacowany na 30 miesięcy od daty rozpoczęcia.

13 marca 2019 r.

Najwyżej oceniona oferta Torpolu (lider konsorcjum) 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. **275,5 mln zł netto**. Termin realizacji został ustalony na 30 miesięcy od daty rozpoczęcia.

28 maja 2019 r.

Wybór oferty Torpolu na „Opracowanie projektów wykonawczych i wykonanie robót budowlanych na **Stacji Szczecin Port Centralny** - Zadanie 1 w ramach projektu pn.: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu”. Wartość wybranej oferty **936 mln zł netto**. Termin realizacji został ustalony na 31 miesięcy od daty rozpoczęcia.

Wybór oferty Torpol na „Opracowanie projektów wykonawczych i wykonanie robót budowlanych na **Stacji Świnoujście** - Zadanie 2 w ramach projektu pn.: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu. Wartość wybranej oferty **508 mln zł netto**. Termin realizacji został ustalony na 31 miesięcy od daty rozpoczęcia.

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 roku.

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 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**.

Zawarcie umowy pożyczki z TFS na kwotę **50 mln zł**. Łączna kwota udzielonych pożyczek przez TFS wynosi **66 mln zł**.

8 maja 2019 r.

Podjęcie przez Zarząd Torpol S.A. uchwały dotyczącej rekomendacji wypłaty dywidendy w kwocie **5,8 mln zł**, tj. **0,25 zł** na akcję. Jednocześnie RN pozytywnie oceniła przedstawioną rekomendację odnośnie podziału zysku netto za 2018 rok.





ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

torpol

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	1Q19	Struktura (%)	1Q18	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	263 647	99,9%	211 141	99,6%	52 506	24,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	331	0,1%	769	0,4%	-438	-57,0%
Przychody ze sprzedaży	263 978	100,0%	211 910	100,0%	52 068	24,6%
Koszt własny sprzedaży	250 967	95,1%	205 251	96,9%	45 716	22,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	13 011	4,9%	6 659	3,1%	6 352	95,4%
Koszty sprzedaży	1 033	0,4%	62	0,0%	971	1566,1%
Koszty ogólnego zarządu	7 041	2,7%	5 935	2,8%	1 106	18,6%
Wynik ze sprzedaży	4 937	1,9%	662	0,3%	4 275	645,8%
Pozostałe przychody operacyjne	318	0,1%	397	0,2%	-79	-19,9%
Pozostałe koszty operacyjne	108	0,0%	40	0,0%	68	170,0%
Wynik z działalności operacyjnej	5 147	1,9%	1 019	0,5%	4 128	405,1%
Przychody finansowe	200	0,1%	525	0,2%	-325	-61,9%
Inne przychody finansowe	1 442	0,5%	172	0,1%	1 270	738,4%
Koszty finansowe	1 083	0,4%	616	0,3%	467	75,8%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-69	0,0%	-214	-0,1%	145	Nd.
Wynik brutto	5 637	2,1%	886	0,4%	4 751	536,2%
Podatek dochodowy	1 065	0,4%	183	0,1%	882	482,0%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	4 572	1,7%	703	0,3%	3 869	550,4%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-663	-0,3%	-4 804	-2,3%	4 141	Nd.
Wynik netto za okres	3 909	1,5%	-4 101	-1,9%	8 010	Nd.
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,17	-	-0,18	-	0	-194,4%
EBITDA	10 179	-	5 279	-	4 900	92,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	166 131	24,3%	142 858	16,9%	23 273	16,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	142 397	85,7%	117 932	82,6%	24 465	20,7%
Wartość firmy	9 008	5,4%	9 008	6,3%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	440	0,3%	471	0,3%	-31	-6,6%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	809	0,5%	878	0,6%	-69	-7,9%
Udzielone pożyczki	4	0,0%	4	0,0%	0	0,0%
Należności długoterminowe	10 044	6,0%	9 810	6,9%	234	2,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 245	0,7%	2 310	1,6%	-1 065	-46,1%
Rozliczenia międzyokresowe	2 184	1,3%	2 445	1,7%	-261	-10,7%
Aktywa obrotowe	516 655	75,7%	700 485	83,1%	-183 830	-26,2%
Zapasy	76 012	14,7%	58 459	8,3%	17 553	30,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	75 671	14,6%	299 912	42,8%	-224 241	-74,8%
Pozostałe należności finansowe	2 396	0,5%	2 610	0,4%	-214	-8,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami	331 653	64,2%	289 680	41,4%	41 973	14,5%
Pozostałe należności niefinansowe	22 339	4,3%	9 250	1,3%	13 089	141,5%
Rozliczenia międzyokresowe	6 450	1,2%	6 568	0,9%	-118	-1,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56	0,0%	56	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 071	0,4%	33 942	4,8%	-31 871	-93,9%
Pozostałe aktywa finansowe	7	0,0%	8	0,0%	-1	-12,5%
AKTYWA RAZEM	682 786	100,0%	843 343	100,0%	-160 557	-19,0%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	203 650	29,8%	200 832	23,8%	2 818	1,4%
Kapitał podstawowy	4 594	2,3%	4 594	2,3%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	68,1%	138 711	69,1%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 149	28,6%	58 149	29,0%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	4 330	2,1%	422	0,2%	3 908	926,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 269	-0,6%	-178	-0,1%	-1 091	612,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	112	0,1%	112	0,1%	0	0,0%
Udziały niekontrolujące	-977	-	-978	-	1	-0,1%
Zobowiązania długoterminowe	98 562	14,4%	68 352	8,1%	30 210	44,2%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 000	4,1%	4 000	5,9%	0	0,0%
Rezerwy	935	0,9%	935	1,4%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	93 627	95,0%	63 417	92,8%	30 210	47,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	380 574	55,7%	574 159	68,1%	-193 585	-33,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185 886	48,8%	274 596	47,8%	-88 710	-32,3%
Kredyty i pożyczki	32 079	8,4%	55 993	9,8%	-23 914	-42,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 777	4,1%	17 754	3,1%	-1 977	-11,1%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	3 929	1,0%	5 307	0,9%	-1 378	-26,0%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	111 997	29,4%	189 153	32,9%	-77 156	-40,8%
Rozliczenia międzyokresowe	26 770	7,0%	27 211	4,7%	-441	-1,6%
Rezerwy	4 136	1,1%	4 145	0,7%	-9	-0,2%
Zobowiązania razem	479 136	70,2%	642 511	76,2%	-163 375	-25,4%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	682 786	100,0%	843 343	100,0%	-160 557	-19,0%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK TORPOL



Dane w tys. zł	1Q19	1Q18	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	4 974	-3 918	8 892
Amortyzacja	5 032	4 260	772
Zysk na działalności inwestycyjnej	478	176	302
Zmiana stanu należności	180 172	79 615	100 557
Zmiana stanu zapasów	-17 553	-46 772	29 219
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-173 834	-121 437	-52 397
Przychody z tytułu odsetek	-363	-552	189
Koszty z tytułu odsetek	1 120	648	472
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-63	-2 273	2 210
Zmiana stanu rezerw	-9	561	-570
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Pozostałe	-1 092	-153	-939
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 138	-89 845	88 707

Dane w tys. zł	1Q19	1Q18	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	193	15	178
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-163	-8 032	7 869
Odsetki otrzymane	208	423	-215
Pozostałe	0	-666	666
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	238	-8 260	8 498
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 180	-3 082	-3 098
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	59 512	939	58 573
Spłata pożyczek/kredytów	-83 426	-6 058	-77 368
Odsetki zapłacone	-877	-637	-240
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-30 971	-8 838	-22 133
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-31 871	-106 943	75 072
Środki pieniężne na początek okresu	33 942	186 376	-152 434
Środki pieniężne na koniec okresu	2 071	79 433	-77 362



ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

torpol

Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	1Q19	Struktura (%)	1Q18	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	255 830	99,9%	208 402	99,7%	47 428	22,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	331	0,1%	712	0,3%	-381	-53,5%
Przychody ze sprzedaży	256 161	100,0%	209 114	100,0%	47 047	22,5%
Koszt własny sprzedaży	244 084	95,3%	202 474	96,8%	41 610	20,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	12 077	4,7%	6 640	3,2%	5 437	81,9%
Koszty sprzedaży	1 032	0,4%	62	0,0%	970	1564,5%
Koszty ogólnego zarządu	6 328	2,5%	5 136	2,5%	1 192	23,2%
Wynik ze sprzedaży	4 717	1,8%	1 442	0,7%	3 275	227,1%
Pozostałe przychody operacyjne	318	0,1%	363	0,2%	-45	-12,4%
Pozostałe koszty operacyjne	108	0,0%	40	0,0%	68	170,0%
Wynik z działalności operacyjnej	4 927	1,9%	1 765	0,8%	3 162	179,2%
Przychody finansowe	1 777	0,7%	716	0,3%	1 061	148,2%
Koszty finansowe	1 805	0,7%	553	0,3%	1 252	226,4%
Wynik brutto	4 899	1,9%	1 928	0,9%	2 971	154,1%
Podatek dochodowy	1 050	0,4%	404	0,2%	646	159,9%
Wynik netto za okres	3 849	1,5%	1 524	0,7%	2 325	152,6%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,17	-	0,07	-	0	142,9%
EBITDA	9 494	-	5 552	-	3 942	71,0%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	173 449	25,6%	145 464	17,4%	27 985	19,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	141 715	81,7%	115 649	79,5%	26 066	22,5%
Wartość firmy	9 008	5,2%	9 008	6,2%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	420	0,2%	460	0,3%	-40	-8,7%
Udziały w jednostkach zależnych	5 415	3,1%	2 015	1,4%	3 400	168,7%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	506	0,3%	506	0,3%	0	0,0%
Należności długoterminowe	10 026	5,8%	9 793	6,7%	233	2,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 065	0,6%	2 116	1,5%	-1 051	-49,7%
Udzielone pożyczki	3 111	1,8%	3 472	2,4%	-361	-10,4%
Rozliczenia międzyokresowe	2 183	1,3%	2 445	1,7%	-262	-10,7%
Aktywa obrotowe	504 203	74,4%	688 532	82,6%	-184 329	-26,8%
Zapasy	75 741	15,0%	57 712	8,4%	18 029	31,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	72 692	14,4%	295 962	43,0%	-223 270	-75,4%
Pozostałe należności finansowe	2 396	0,5%	2 610	0,4%	-214	-8,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami	323 967	64,3%	283 674	41,2%	40 293	14,2%
Pozostałe należności niefinansowe	21 283	4,2%	8 793	1,3%	12 490	142,0%
Rozliczenia międzyokresowe	6 223	1,2%	6 441	0,9%	-218	-3,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 901	0,4%	33 339	4,8%	-31 438	-94,3%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	1	0,0%	-1	-100,0%
AKTYWA RAZEM	677 652	100,0%	833 996	100,0%	-156 344	-18,7%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	210 746	31,1%	207 100	24,8%	3 646	1,8%
Kapitał podstawowy	4 594	2,2%	4 594	2,2%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	138 711	65,8%	138 711	67,0%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 918	28,0%	58 918	28,4%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	9 750	4,6%	5 901	2,8%	3 849	65,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 340	-0,6%	-1 137	-0,5%	-203	17,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	113	0,1%	113	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	98 544	14,5%	68 330	8,2%	30 214	44,2%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 000	4,1%	4 000	5,9%	0	0,0%
Rezerwy	935	0,9%	935	1,4%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	93 609	95,0%	63 395	92,8%	30 214	47,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	368 362	54,4%	558 566	67,0%	-190 204	-34,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178 869	48,6%	264 752	47,4%	-85 883	-32,4%
Kredyty i pożyczki	29 527	8,0%	54 041	9,7%	-24 514	-45,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 146	4,1%	16 750	3,0%	-1 604	-9,6%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	3 903	1,1%	5 237	0,9%	-1 334	-25,5%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	110 388	30,0%	187 170	33,5%	-76 782	-41,0%
Rozliczenia międzyokresowe	26 397	7,2%	26 475	4,7%	-78	-0,3%
Rezerwy	4 132	1,1%	4 141	0,7%	-9	-0,2%
Zobowiązania razem	466 906	68,9%	626 896	75,2%	-159 990	-25,5%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	677 652	100,0%	833 996	100,0%	-156 344	-18,7%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	1Q19	1Q18	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	4 899	1 928	2 971
Amortyzacja	4 567	3 787	780
Zysk na działalności inwestycyjnej	-193	-15	-178
Zmiana stanu należności	181 476	72 062	109 414
Zmiana stanu zapasów	-18 029	-46 132	28 103
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-170 162	-115 718	-54 444
Przychody z tytułu odsetek	-362	-551	189
Koszty z tytułu odsetek	1 059	498	561
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	402	-2 376	2 778
Zmiana stanu rezerw	-9	561	-570
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Pozostałe	-203	-70	-133
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 445	-86 026	89 471

Dane w tys. zł	1Q19	1Q18	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	193	15	178
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-728	-7 738	7 010
Nabycie aktywów finansowych	613	0	
Udzielone pożyczki	-3 651	-9 291	5 640
Odsetki otrzymane	208	423	-215
Pozostałe	0	-611	611
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 365	-17 202	13 837
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 164	-2 825	-3 339
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	58 912	0	58 912
Spłata pożyczek/kredytów	-83 426	0	-83 426
Odsetki zapłacone	-840	-493	-347
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-31 518	-3 318	-28 200
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-31 438	-106 546	75 108
Środki pieniężne na początek okresu	33 339	183 987	-150 648
Środki pieniężne na koniec okresu	1 901	77 441	-75 540



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

