



torpol

Grupa Kapitałowa TORPOL

Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

1Q2020

25 maja 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	7
Wyniki finansowe	8
Realizacja portfela zamówień	11
TOR na tle rynku	12
Perspektywy rynkowe	14
Planowane inwestycje	18
Wyzwania	19
Załączniki	20



Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy



DOBRE WYNIKI FINANSOWE

- Przychody Grupy na poziomie **249 mln zł** (-5,7% yoy);
- Satysfakcjonujące wyniki na każdym poziomie zyskowności:
 - zysk ze sprzedaży brutto **17,6 mln zł** (+35,3% yoy);
 - EBITDA **15,4 mln zł** (+51,7% yoy);
 - EBIT **9,7 mln zł** (+89,5% yoy);
 - zysk brutto **9,1 mln zł** (+61,8% yoy);
 - zysk netto za okres wyniósł **7,1 mln zł** (+82,2% yoy).

WYSOKI I RENTOWNY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- Backlog na poziomie ponad **2,79 mld zł** netto bez udziału konsorcjantów 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 powyżej **5%**;
- Terminowość realizowanych prac w ramach projektów oraz ścisły monitoring jakości prac oraz kosztów realizacji.

STABILNA SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

- Wysoki poziom środków przepływów pieniężnych w kwocie **321,4 mln zł** (przy kapitalizacji 226,5 mln zł (22.05.2020));
- Brak zadłużenia netto, gotówka netto ponad 151 mln zł**;
- Dostęp do limitów kredytowych w wysokości **106 mln zł**;
- 146,0 mln zł** środków pieniężnych z działalności operacyjnej;
- Poziom limitów gwarancyjnych – **ponad 1,35 mld zł** (z tego wykorzystanie nieco ponad 0,9 mld zł);

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (2)



PERSPEKTYWY RYNKOWE

- Krajowy Program Kolejowy – **75,7 mld zł** do 2023 roku na rozwój infrastruktury kolejowej;
- 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, silny wzrost aktywności PKP S.A. w tym zakresie;
- Program Kolej+ – **6,6 mld zł** celem programu jest uzupełnienie sieci kolejowej o połączenia kolejowe w miejscowościach powyżej 10 tys. mieszkańców;
- Projekt CPK zakłada inwestycje kolejowe w wysokości **8-9 mld zł**;
- Dobre perspektywy rozwoju rynku oil&gas i wzrost skali działalności spółki TOG;

SKUTECZNA AKTYWNOŚĆ I ZARZĄDZANIE PROJEKTAMI

- Zabezpieczenie cen dla 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;
- Kompleksowy i wysoce wyspecjalizowany park maszynowy;
- Skuteczność w zarządzaniu roszczeniami kontraktowymi i zgłaszaniu robót dodatkowych.

TORPOL SPÓŁKĄ DYWIDENDOWĄ

- 20 maja 2020 roku Zarząd zarekomendował ZWZ, aby część zysku netto spółki za 2019 rok przeznaczyć na wypłatę dywidendy w wysokości **20,7 mln zł** tj. **0,90 zł na akcję**.
- Stanowi to **74,6% zysku jednostkowego Spółki**,
- DY% (wg stanu na 22.05.2020) – **9,13%**, jeden z najlepszych wskaźników wśród WIG-Budownictwo w 2020.
- Dzień dywidendy 31 lipca 2020 r., dzień wypłaty dywidendy 30 października 2020 r.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (3)

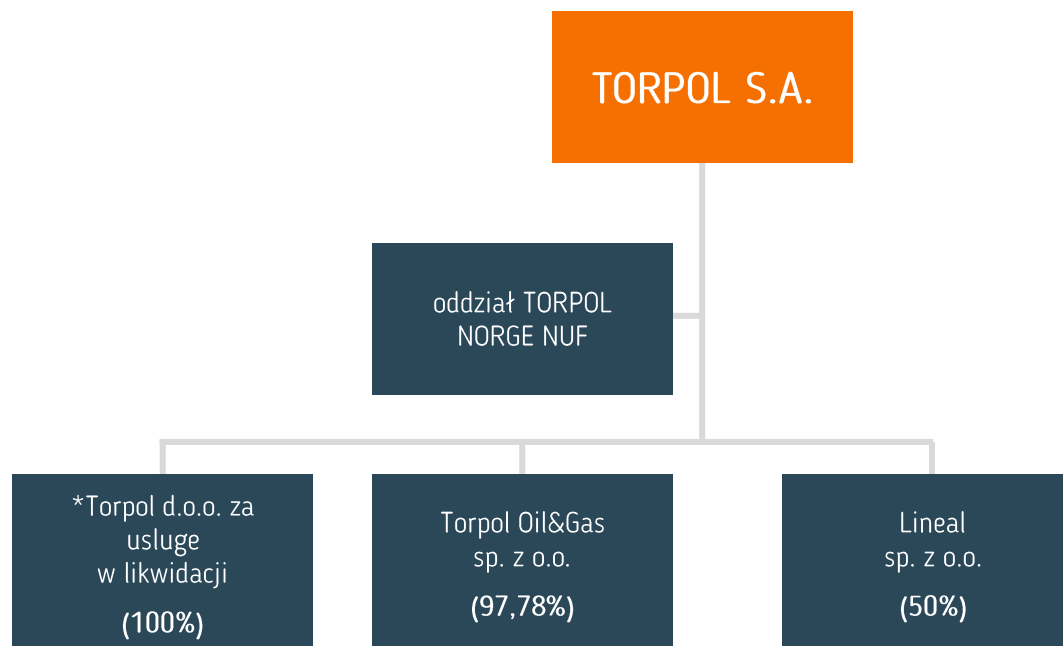


PRZECIWDZIAŁANIE COVID 19

- Wdrożenie zasad reżimu sanitarnego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy od 16 marca 2020;
- Zasada tzw. „zamkniętych drzwi” – ograniczenie spotkań pracowników i spotkań zewnętrznych do niezbędnego minimum, na rzecz komunikacji na odległość;
- Wprowadzanie systemu pracy zdalnej i pracy rotacyjnej;
- Swobodny dostęp do środków ochrony i środków dezynfekujących dla pracowników (na placach budów, w biurach, w siedzibie);
- Powszechność bezdotykowego pomiaru temperatury pracownikom, podwykonawcom;
- Wypracowanie uproszczonych zasad współpracy w stanie epidemii z zamawiającym dotyczących odbiorów cząstkowych, oględzin, wizji lokalnych, elektronicznego podpisywania dokumentów;

DOTYCHCZAS (22.05.2020):

- Spółka w sposób ciągły analizuje ryzyka związane z negatywnym wpływem ewentualnego, dalszego rozprzestrzeniania się koronawirusa na działalność operacyjną Grupy.
- Brak istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność Grupy;
- Wszystkie kontrakty są realizowane bez znaczących zakłóceń;
- Brak przypadków zarażeń wśród pracowników, brak przypadków kwarantann czy nadzorów epidemiologicznych;
- Zachowana ciągłość łańcucha dostaw, terminowość dostaw;
- Dalsza aktywność w postępowaniach przetargowych;
- Brak przypadków zejścia z budów przez podwykonawców.



- **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.
- W związku ze stanem związanym z epidemią koronawirusa w Chorwacji proces likwidacji spółki zostanie przesunięty na drugie półrocze 2020 roku. Aktualnie Emitent jest na etapie kompletowania dokumentów potrzebnych do złożenia wniosków o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców, co stanowi ostatni etap likwidacji.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



W TYS. PLN	1Q20	1Q19	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	248 961	263 978	-5,7%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	231 357	250 967	-7,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 604	13 011	35,3%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	7,1%	4,9%	+2,2 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	8 545	8 074	5,8%
Wynik ze sprzedaży	9 059	4 937	83,5%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	3,6%	1,9%	+1,7 pp
Wynik z działalności operacyjnej	9 753	5 147	89,5%
<i>% EBT</i>	3,9%	1,9%	+1,7 pp
Wynik brutto	9 118	5 637	61,8%
<i>% PBT</i>	3,7%	2,1%	+1,6 pp
Wynik netto z dz. kontynuowanej	7 122	4 572	55,8%
<i>% wynik netto z dz. kontynuowanej</i>	2,9%	1,7%	+1,2 pp
Wynik netto za okres	7 122	3 909	82,2%
<i>% wynik netto</i>	2,9%	1,5%	+1,4 pp
EBITDA	15 446	10 179	51,7%
<i>% EBITDA</i>	6,2%	3,9%	+2,3 pp

Koszt własny sprzedaży Grupy spadł o 7,8% rdr., co wynika z większego udziału kontraktów charakteryzujących się wyższą rentownością niż średnia marża na sprzedaży brutto z portfela zamówień w realizacji w okresie sprawozdawczym. W konsekwencji zysk ze sprzedaży brutto w pierwszym kwartale br. wyniósł 17,6 mln zł, co stanowi wzrost o 35,3% rdr, a marża na sprzedaży brutto wyniosła ok. 7,1%.

W konsekwencji dobre wyniki finansowe na każdym poziomie zyskowności. Zasadniczo brak zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Zysk brutto Grupy wyniósł 9,1 mln zł wobec 5,6 mln zł w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Podatek dochodowy wyniósł 2 mln zł w okresie sprawozdawczym, wobec 1,1 mln zł w tym samym okresie rok wcześniej. Zysk netto Grupy wyniósł 7,1 mln zł, co oznacza poprawę o 3,2 mln zł rdr.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans



W TYS. PLN	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana %
Suma bilansowa	1 042 457	1 283 698	-18,8%
Aktywa trwałe	206 239	206 969	-0,4%
Aktywa obrotowe	836 218	1 076 729	-22,3%
Zapasy	70 074	44 759	56,6%
Środki pieniężne	321 386	200 855	60,0%
Kapitał własny	230 830	222 859	3,6%
Zobowiązania razem	811 627	1 060 839	-23,5%
Zobowiązania finansowe	170 313	197 946	-14,0%
Zadłużenie netto	-151 073	-2 909	nd

Wysoki poziom gotówki (321,4 mln zł wobec 200,9 mln zł na początku 2020 roku) – na skutek rozliczenia płatności przez głównego odbiorcy Spółki oraz spółki Grupa Tauron Nowe Jaworzno sp. z o.o.

Grupa zmniejszyła poziom finansowego zadłużenia krótkoterminowego z tytułu kredytów i pożyczek o 20 mln zł. Poziom gotówki netto ponad 151 mln zł.

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).

Aktualnie sytuacja płynnościowa Grupy pozostaje stabilna i stanowi pewien bufor bezpieczeństwa w przypadku istotnego wpływu negatywnych zdarzeń związanych z epidemią koronawirusa dla działalności operacyjną.



Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF

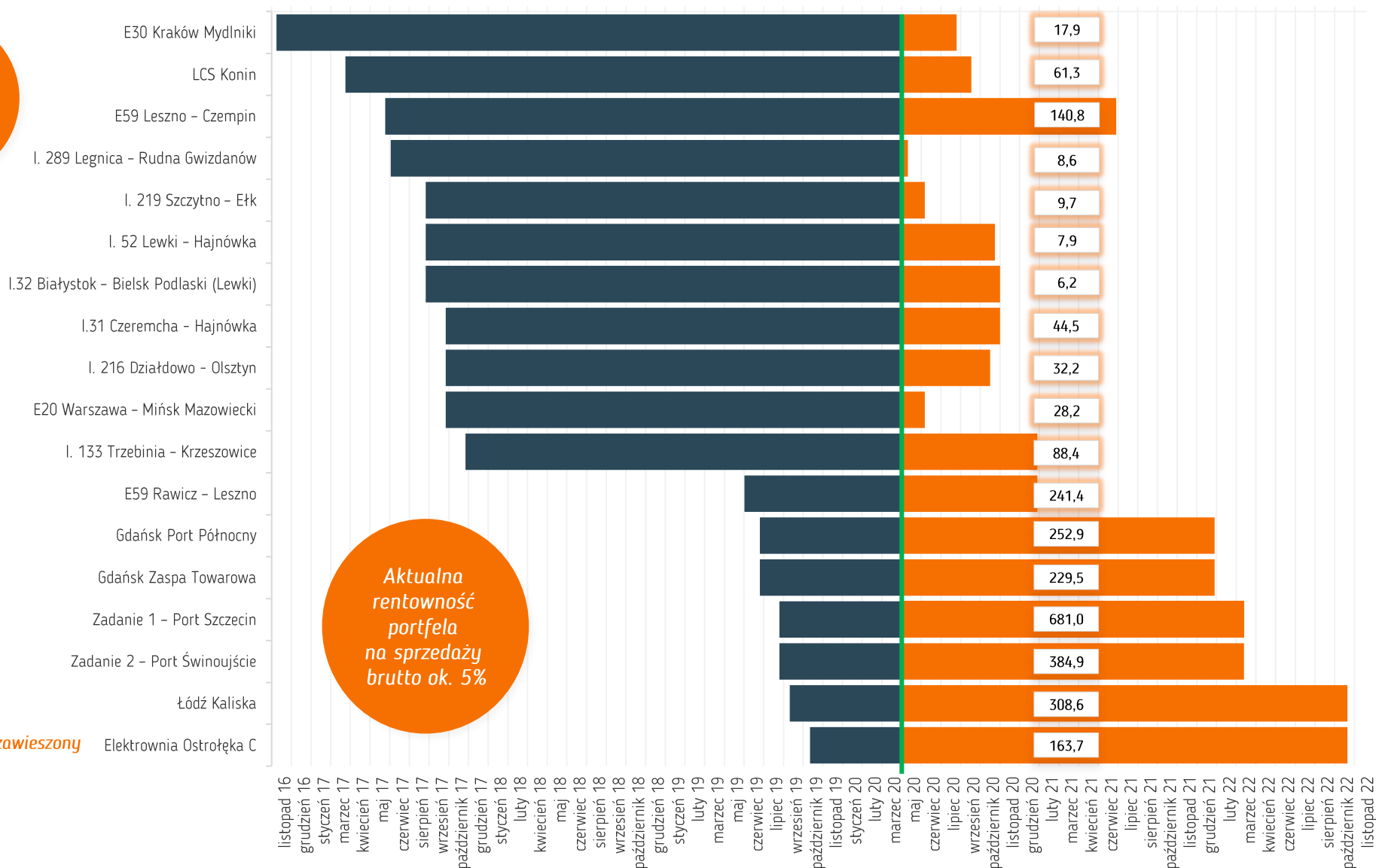


Dane w tys. zł	1Q2020	1Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	9 118	4 974	4 144
Amortyzacja	5 693	5 032	661
Zysk na działalności inwestycyjnej	-539	478	-1 017
Zmiana stanu należności	378 883	180 172	198 711
Zmiana stanu zapasów	-25 314	-17 553	-7 761
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-188 995	-173 834	-15 161
Przychody z tytułu odsetek	-725	-363	-362
Koszty z tytułu odsetek	1 645	1 120	525
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 199	-63	-6 136
Zmiana stanu rezerw	-9	-9	0
Podatek dochodowy	-28 381	0	-28 381
Pozostałe	851	-1 092	1 943
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	146 028	-1 138	147 166

Dane w tys. zł	1Q2020	1Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	862	193	669
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-850	-163	-687
Odsetki otrzymane	724	208	516
Pozostałe	-177	0	-177
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	559	238	321
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 312	-6 180	2 868
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	59 512	-59 512
Spłata pożyczek/kredytów	-21 126	-83 426	62 300
Odsetki zapłacone	-1 618	-877	-741
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-26 056	-30 971	4 915
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	120 531	-31 871	152 402
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	321 386	2 071	319 315

Portfel zamówień

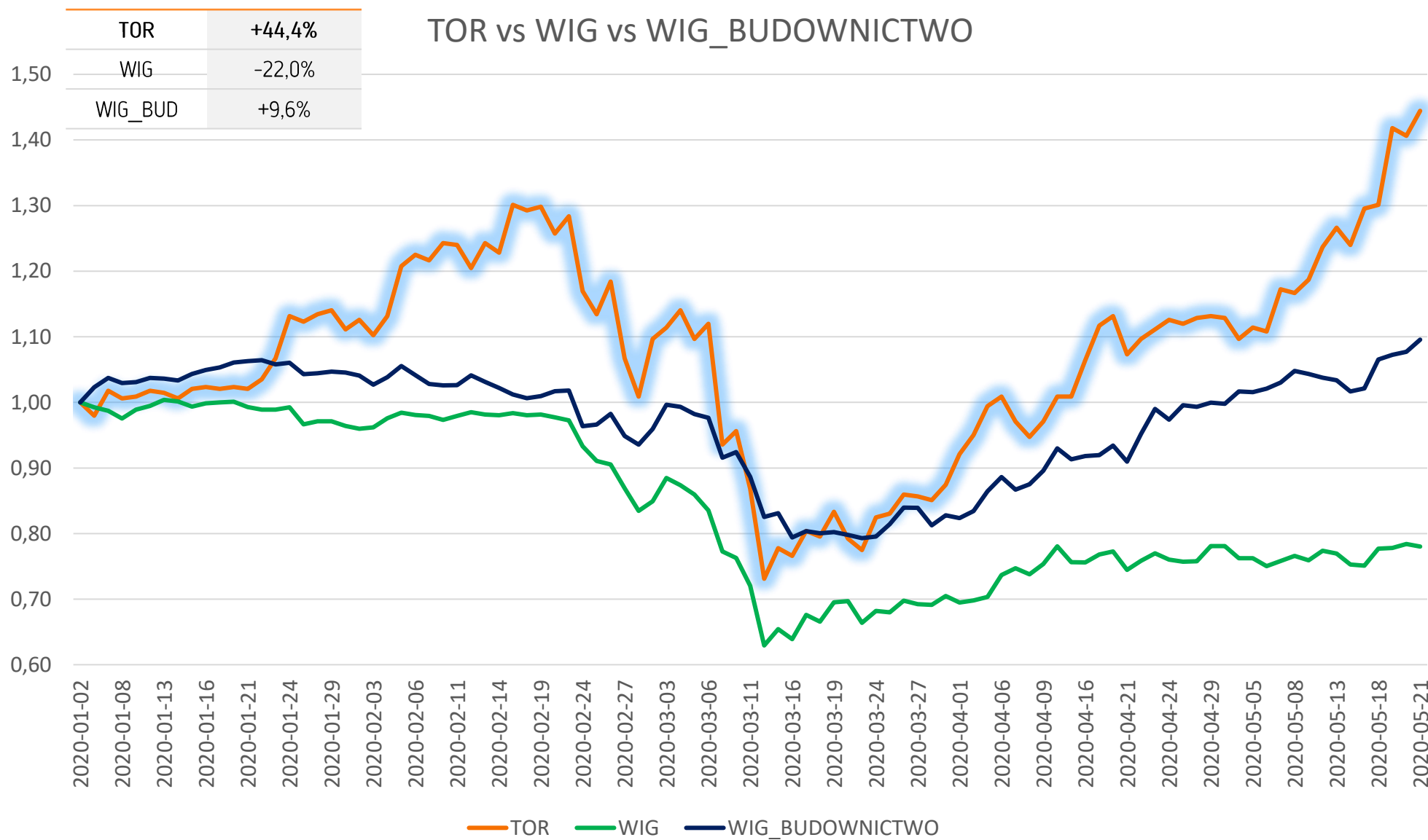
Aktualna wartość portfela * 2,79 mld zł netto



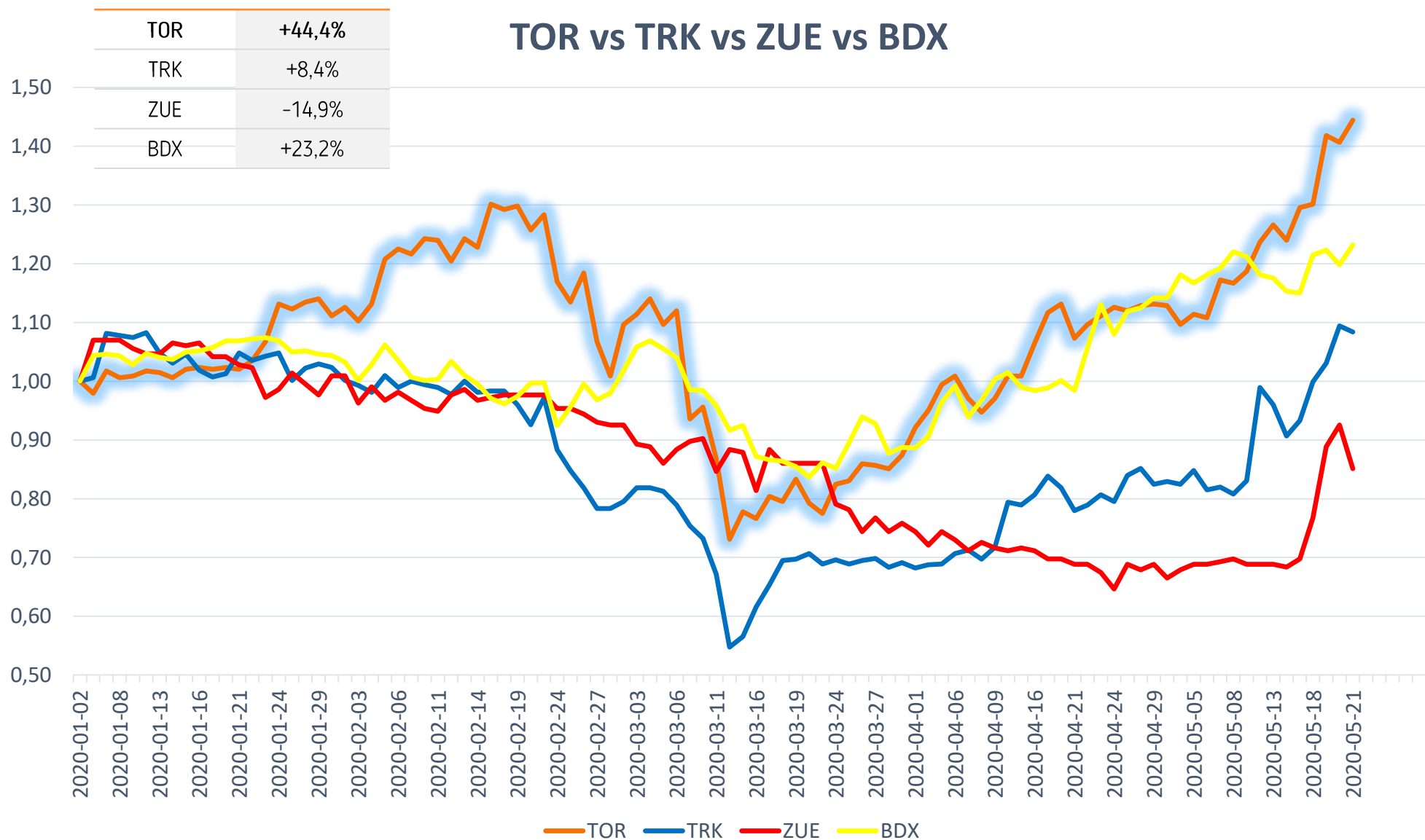
Aktualna rentowność portfela na sprzedaży brutto ok. 5%

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

*15% kontraktów to umowy z lat 2016-2017



Analiza zmienności kursu akcji

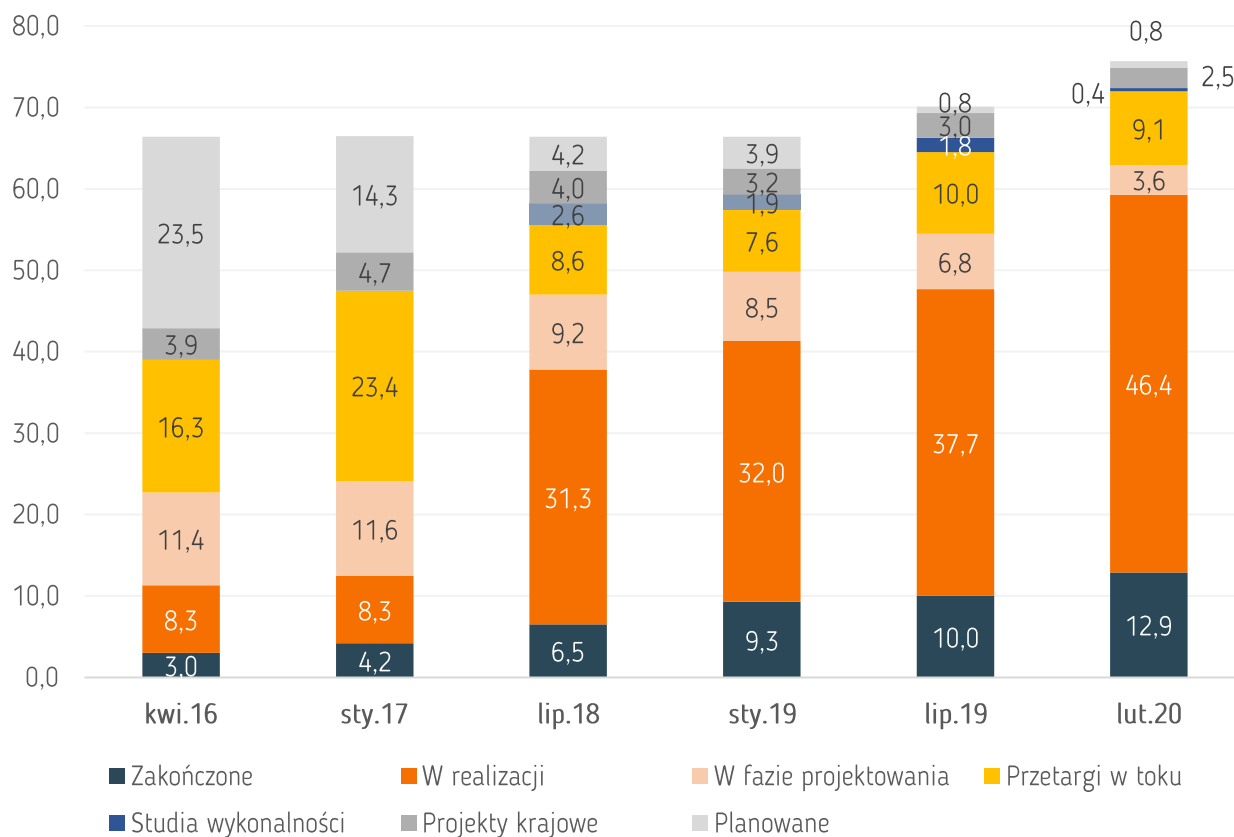


Perspektywy rynku kolejowego w Polsce – wykonanie KPK

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 przeznaczony 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

Projekt CPK

Projekt Centralnego Portu Komunikacyjnego „Solidarność” (CPK), który ma być węzłem transportowym opartym na zintegrowanych ze sobą węzłach: lotniczym i kolejowym. W ramach komponentu kolejowego koncepcja realizacji CPK zakłada inwestycje w wysokości **8-9 mld zł** (w oparciu o szacunki zawarte w studium wykonalności dla budowy linii kolejowej dużych prędkości "Warszawa – Łódź – Poznań/Wrocław").



SYTUACJA RYNKOWA

W 1Q20 spółka zależna TOG wzięła udział 7 postępowań o łącznej potencjalnej wartości **6,3 mln zł netto**, z czego pozyskała 3 zamówienia o łącznej wartości 5,9 mln zł netto.

Portfel zamówień	Zamawiający	Backlog w mln zł netto
Zagospodarowanie złoża gazu Bystrowice	ORLEN Upstream	28,71
Modernizacja wężła amoniaku	Grupa Azoty	17,43
Wymiana sprężarek parowych	Grupa Azoty	16,68
Zagospodarowanie odwiertu Gilowice	PGNiG	8,73
Pozostałe		0,82
RAZEM		72,36

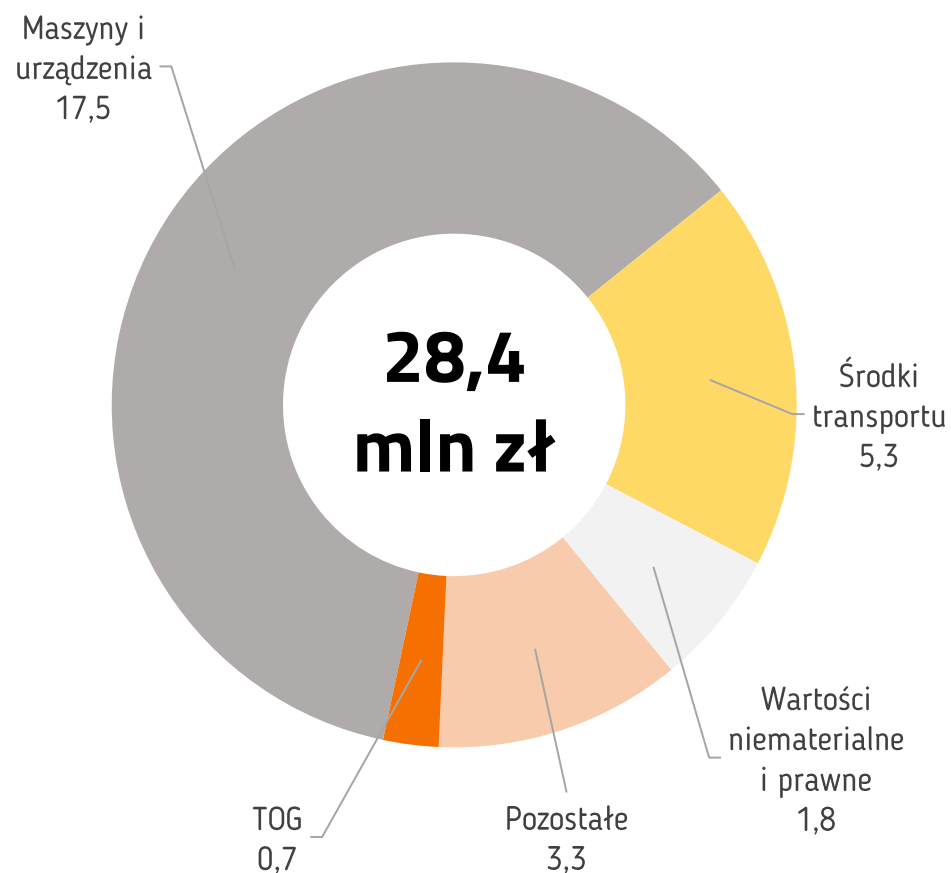
RYNEK
WARTY
MILIARDY
ZŁOTYCH

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

Spółka zależna TOG utrzymuje portfel zamówień o wartości ok. 72,4 mln zł netto.

W ciągu najbliższych 3-4 miesięcy TOG planuje wziąć udział w postępowań o łącznej potencjalnej wartości ponad 220 mln zł dla PGNiG S.A. oraz OGP Gaz-System S.A.

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. W 1Q20 zrealizowano 4,8 mln zł z założonej kwoty.

Do najważniejszych zrealizowanych inwestycji należy podbijarka UNIMAT 8x4 Dynamic – Spółka dokonała płatności zaliczki w wysokości ok. 2,9 mln zł.

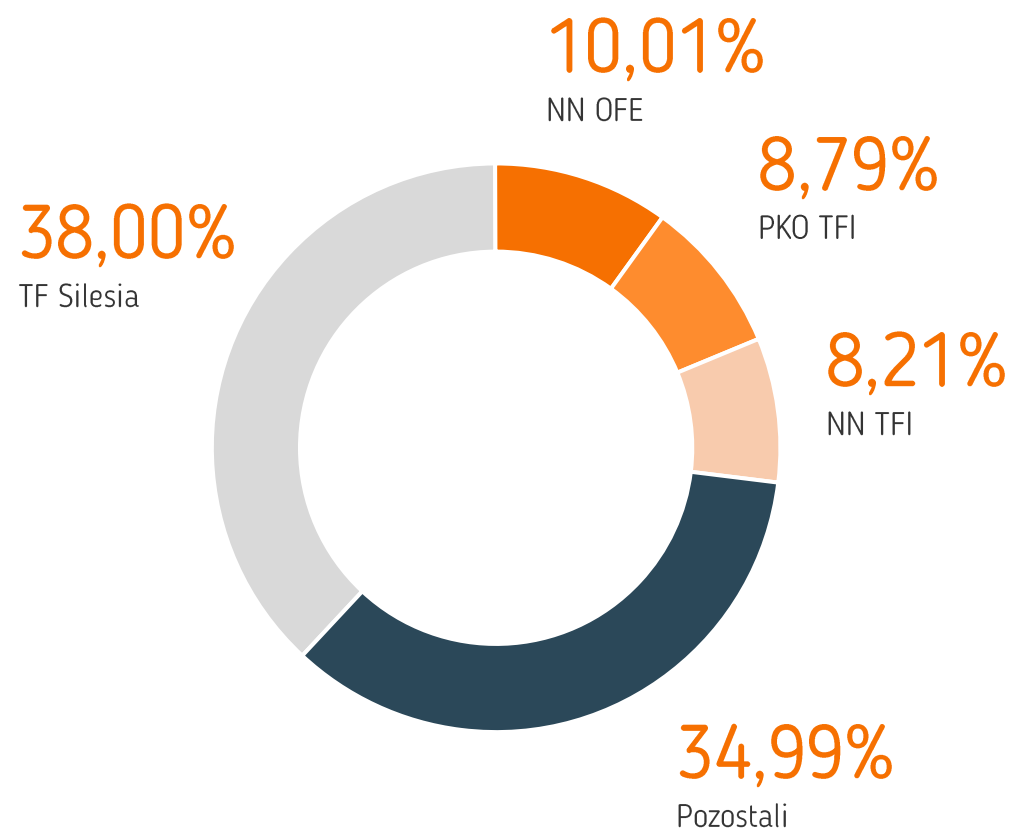


- Bieżący monitoring sytuacji związanej z epidemią koronawirusa, reżim sanitarny, bezpieczeństwo i higiena pracy;
- Bieżąca, ścisła kontrola tempa i jakości realizowanych robót budowlanych. Controlling ryzyk operacyjnych na kontraktach; Utrzymanie rentowności na sprzedaży brutto powyżej 5%;
- Dalsze ofertowanie (PKP PLK, PKP SA, rynek tramwajowy), utrzymanie dostępu do limitów kredytowych i gwarancyjnych, współpraca z bankami i ubezpieczycielami;
- Dalsze budowanie kompetencji w obszarze budowy gazowej infrastruktury sieciowej oraz infrastruktury paliwowej;
- Rozwój pionu budownictwa ogólnego oraz działalności mostowej i konstrukcji inżynierskich w portfolio Grupy;
- 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;

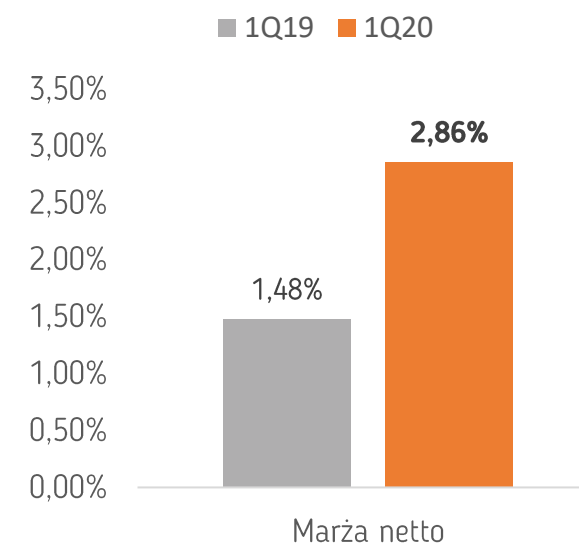
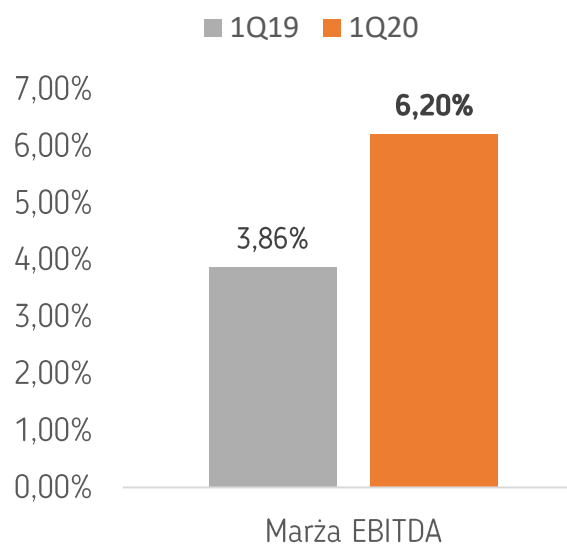
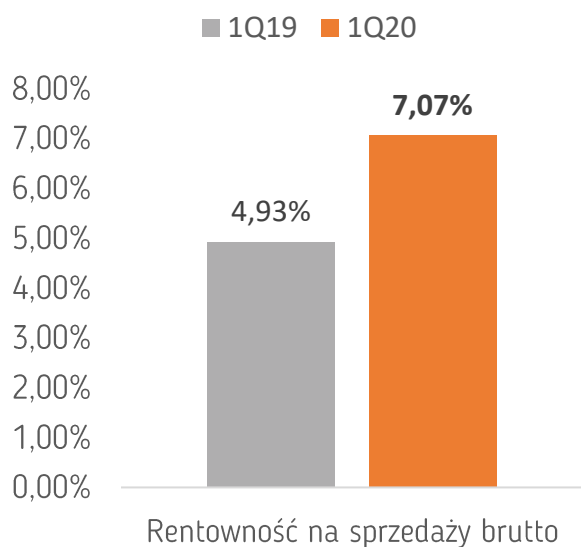
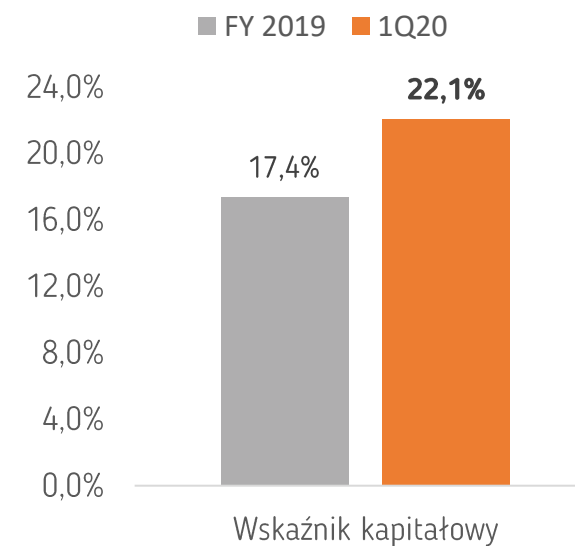
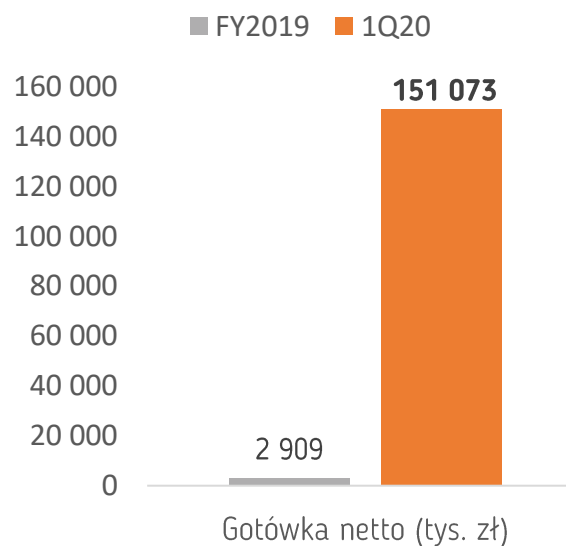
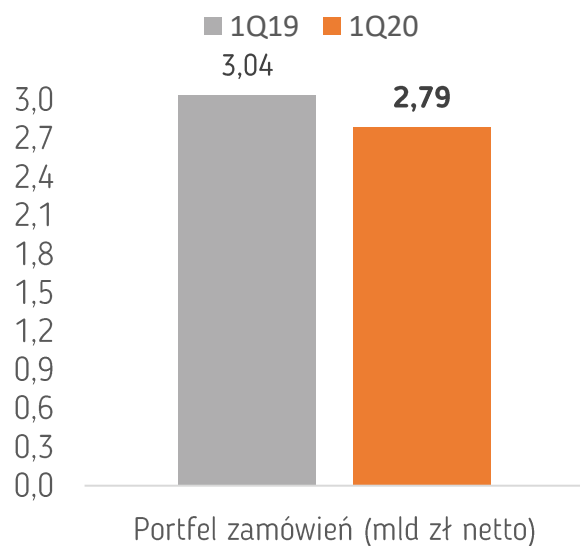
ZAŁĄCZNIKI

Struktura akcjonariatu – 22 maja 2020 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	(%) kapitału
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,00%
NN OFE	2 299 080	10,01%
PKO TFI	2 019 209	8,79%
NN TFI	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 037 040	34,99%
RAZEM	22 970 000	100,00%



Wskaźniki finansowe





ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	1Q2020	Struktura (%)	1Q2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	248 878	100,0%	263 647	99,9%	-14 769	-5,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	83	0,0%	331	0,1%	-248	-74,9%
Przychody ze sprzedaży	248 961	100,0%	263 978	100,0%	-15 017	-5,7%
Koszt własny sprzedaży	231 357	92,9%	250 967	95,1%	-19 610	-7,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 604	7,6%	13 011	4,9%	4 593	35,3%
Koszty sprzedaży	563	0,2%	1 033	0,4%	-470	-45,5%
Koszty ogólnego zarządu	7 982	3,2%	7 041	2,7%	941	13,4%
Wynik ze sprzedaży	9 059	3,6%	4 937	1,9%	4 122	83,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 365	0,5%	318	0,1%	1 047	329,2%
Pozostałe koszty operacyjne	671	0,3%	108	0,0%	563	521,3%
Wynik z działalności operacyjnej	9 753	3,9%	5 147	1,9%	4 606	89,5%
Przychody finansowe	723	0,3%	200	0,1%	523	261,5%
Inne przychody finansowe	552	0,2%	1 442	0,5%	-890	-61,7%
Koszty finansowe	1 910	0,8%	1 083	0,4%	827	76,4%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0	0,0%	-69	0,0%	69	100,0%
Wynik brutto	9 118	3,7%	5 637	2,1%	3 481	61,8%
Podatek dochodowy	1 996	0,8%	1 065	0,4%	931	87,4%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	7 122	2,9%	4 572	1,7%	2 550	55,8%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0,0%	-663	-0,3%	663	100,0%
Wynik netto za okres	7 122	2,9%	3 909	1,5%	3 213	82,2%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,31	0,0%	0,17	0,0%	0,14	82,2%
EBITDA	15 446	6,2%	10 179	3,9%	5 267	51,7%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	206 239	19,8%	206 969	16,1%	-730	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	87 999	42,7%	89 303	43,1%	-1 304	-1,5%
Wartość firmy	9 008	4,4%	9 008	4,4%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 228	1,6%	3 059	1,5%	169	5,5%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	49 490	24,0%	52 513	25,4%	-3 023	-5,8%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	777	0,4%	777	0,4%	0	0,0%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	N/A
Należności długoterminowe	17 996	8,7%	12 398	6,0%	5 598	45,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 329	13,7%	30 324	14,7%	-1 995	-6,6%
Rozliczenia międzyokresowe	9 412	4,6%	9 587	4,6%	-175	-1,8%
Aktywa obrotowe	836 218	80,2%	1 076 729	83,9%	-240 511	-22,3%
Zapasy	70 074	8,4%	44 759	4,2%	25 315	56,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	248 654	29,7%	621 649	57,7%	-372 995	-60,0%
Pozostałe należności finansowe	5 949	0,7%	5 191	0,5%	758	14,6%
Aktywa z tytułu umów z klientami	167 623	20,0%	188 151	17,5%	-20 528	-10,9%
Pozostałe należności niefinansowe	11 777	1,4%	3 637	0,3%	8 140	223,8%
Rozliczenia międzyokresowe	10 535	1,3%	12 410	1,2%	-1 875	-15,1%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	72	0,0%	72	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 386	38,4%	200 855	18,7%	120 531	60,0%
Pozostałe aktywa finansowe	148	0,0%	5	0,0%	143	2860,0%
AKTYWA RAZEM	1 042 457	100,0%	1 283 698	100,0%	-241 241	-18,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	230 830	22,1%	222 859	17,4%	7 971	3,6%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	141 135	13,5%	141 135	11,0%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 149	5,6%	58 149	4,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	28 504	2,7%	21 379	1,7%	7 125	33,3%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-242	0,0%	-1 091	-0,1%	849	-77,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-351	0,0%	-351	0,0%	0	0,0%
Udziały niekontrolujące	-959	-0,1%	-956	-0,1%	-3	0,3%
Zobowiązania długoterminowe	111 186	10,7%	117 059	9,1%	-5 873	-5,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	62 822	6,0%	63 979	5,0%	-1 157	-1,8%
Rezerwy	1 580	0,2%	1 580	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania finansowe	46 784	4,5%	51 500	4,0%	-4 716	-9,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	700 441	67,2%	943 780	73,5%	-243 339	-25,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	193 362	18,5%	340 789	26,5%	-147 427	-43,3%
Kredyty i pożyczki	38 927	3,7%	58 896	4,6%	-19 969	-33,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 780	2,1%	23 571	1,8%	-1 791	-7,6%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	184 031	17,7%	172 919	13,5%	11 112	6,4%
Zaliczki otrzymane na dostawy	223 341	21,4%	243 932	19,0%	-20 591	-8,4%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 964	0,8%	35 997	2,8%	-28 033	-77,9%
Zobowiązania z tytułu CIT	0	0,0%	28 381	2,2%	-28 381	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	23 574	2,3%	31 824	2,5%	-8 250	-25,9%
Rezerwy	7 462	0,7%	7 471	0,6%	-9	-0,1%
Zobowiązania razem	811 627	77,9%	1 060 839	82,6%	-249 212	-23,5%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 042 457	100,0%	1 283 698	100,0%	-241 241	-18,8%

Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	1Q2020	1Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	9 118	4 974	4 144
Amortyzacja	5 693	5 032	661
Zysk na działalności inwestycyjnej	-539	478	-1 017
Zmiana stanu należności	378 883	180 172	198 711
Zmiana stanu zapasów	-25 314	-17 553	-7 761
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-188 995	-173 834	-15 161
Przychody z tytułu odsetek	-725	-363	-362
Koszty z tytułu odsetek	1 645	1 120	525
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 199	-63	-6 136
Zmiana stanu rezerw	-9	-9	0
Podatek dochodowy	-28 381	0	-28 381
Pozostałe	851	-1 092	1 943
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	146 028	-1 138	147 166

Dane w tys. zł	1Q2020	1Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	862	193	669
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-850	-163	-687
Odsetki otrzymane	724	208	516
Pozostałe	-177	0	-177
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	559	238	321
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 312	-6 180	2 868
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	59 512	-59 512
Splata pożyczek/kredytów	-21 126	-83 426	62 300
Odsetki zapłacone	-1 618	-877	-741
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-26 056	-30 971	4 915
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	120 531	-31 871	152 402
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	321 386	2 071	319 315

A photograph of a railway track with a green and blue train in the distance. The tracks are made of steel rails on wooden sleepers, set on a bed of gravel. In the background, there are signal masts and a line of trees under a grey sky.

ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	1Q2020	Struktura (%)	1Q2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	243 549	100,0%	255 830	99,9%	-12 281	-4,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	83	0,0%	331	0,1%	-248	-74,9%
Przychody ze sprzedaży	243 632	100,0%	256 161	100,0%	-12 529	-4,9%
Koszt własny sprzedaży	226 536	93,0%	244 084	95,3%	-17 548	-7,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 096	7,5%	12 077	4,7%	5 019	41,6%
Koszty sprzedaży	563	0,2%	1 032	0,4%	-469	-45,4%
Koszty ogólnego zarządu	6 918	2,8%	6 328	2,5%	590	9,3%
Wynik ze sprzedaży	9 615	3,9%	4 717	1,8%	4 898	103,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 364	0,6%	318	0,1%	1 046	328,9%
Pozostałe koszty operacyjne	670	0,3%	108	0,0%	562	520,4%
Wynik z działalności operacyjnej	10 309	4,2%	4 927	1,9%	5 382	109,2%
Przychody finansowe	723	0,3%	362	0,1%	361	99,7%
Inne przychody finansowe	0	0,0%	1 415	0,6%	-1 415	-100,0%
Koszty finansowe	1 892	0,8%	1 805	0,7%	87	4,8%
Wynik brutto	9 140	3,8%	4 899	1,9%	4 241	86,6%
Podatek dochodowy	1 886	0,8%	1 050	0,4%	836	79,6%
Wynik netto za okres	7 254	3,0%	3 849	1,5%	3 405	88,5%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,32	0,0%	0,17	0,0%	0,15	88,5%
EBITDA	15 690	6,4%	9 494	3,7%	6 196	65,3%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	209 776	20,5%	210 705	16,7%	-929	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	89 093	8,7%	90 811	7,2%	-1 718	-1,9%
Wartość firmy	9 008	0,9%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 101	0,3%	2 943	0,2%	158	5,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	48 069	4,7%	51 009	4,1%	-2 940	-5,8%
Udziały w jednostkach zależnych	5 415	0,5%	5 415	0,4%	0	0,0%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	506	0,0%	506	0,0%	0	0,0%
Należności długoterminowe	17 995	1,8%	12 386	1,0%	5 609	45,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 622	2,7%	29 508	2,3%	-1 886	-6,4%
Rozliczenia międzyokresowe	8 967	0,9%	9 119	0,7%	-152	-1,7%
Aktywa obrotowe	811 332	79,5%	1 047 489	83,3%	-236 157	-22,5%
Zapasy	67 949	6,7%	44 044	3,5%	23 905	54,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	247 144	24,2%	618 764	49,2%	-371 620	-60,1%
Pozostałe należności finansowe	5 949	0,6%	5 191	0,4%	758	14,6%
Aktywa z tytułu umów z klientami	157 820	15,5%	182 397	14,5%	-24 577	-13,5%
Pozostałe należności niefinansowe	10 061	1,0%	3 119	0,2%	6 942	222,6%
Rozliczenia międzyokresowe	9 978	1,0%	11 905	0,9%	-1 927	-16,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312 283	30,6%	182 064	14,5%	130 219	71,5%
Pozostałe aktywa finansowe	148	0,0%	5	0,0%	143	2 860,0%
AKTYWA RAZEM	1 021 108	100,0%	1 258 194	100,0%	-237 086	-18,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	31.03.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	236 727	23,2%	228 623	18,2%	8 104	3,5%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	141 135	13,8%	141 135	11,2%	0	0,0%
Kapitały zapasowe	58 918	5,8%	58 918	4,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	32 733	3,2%	25 479	2,0%	7 254	28,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-309	0,0%	-1 159	-0,1%	850	-73,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-344	0,0%	-344	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	110 236	10,8%	116 010	9,2%	-5 774	-5,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	62 822	6,2%	63 979	5,1%	-1 157	-1,8%
Rezerwy	1 580	0,2%	1 580	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	45 834	4,5%	50 451	4,0%	-4 617	-9,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	674 145	66,0%	913 561	72,6%	-239 416	-26,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 476	18,8%	337 953	26,9%	-146 477	-43,3%
Kredyty i pożyczki	38 927	3,8%	58 896	4,7%	-19 969	-33,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 450	2,0%	22 336	1,8%	-1 886	-8,4%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	183 978	18,0%	172 919	13,7%	11 059	6,4%
Zaliczki otrzymane na dostawy	201 679	19,8%	222 182	17,7%	-20 503	-9,2%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 419	0,7%	31 976	2,5%	-24 557	-76,8%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	28 381	2,3%	-28 381	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	22 754	2,2%	31 447	2,5%	-8 693	-27,6%
Rezerwy	7 462	0,7%	7 471	0,6%	-9	-0,1%
Zobowiązania razem	784 381	76,8%	1 029 571	81,8%	-245 190	-23,8%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 021 108	100,0%	1 258 194	100,0%	-237 086	-18,8%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	1Q2020	1Q2019	Zmiana	Dane w tys. zł	1Q2020	1Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wynik brutto	9 140	4 899	4 241	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	862	193	669
Amortyzacja	5 381	4 567	814	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-667	-728	61
Zysk na działalności inwestycyjnej	-539	-193	-346	Nabycie aktywów trwałych	0	613	-613
Zmiana stanu należności	382 745	181 476	201 269	Udzielone pożyczki	0	-3 651	3 651
Zmiana stanu zapasów	-23 905	-18 029	-5 876	Odsetki otrzymane	723	208	515
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-184 151	-170 162	-13 989	Pozostałe	-177	0	-177
Przychody z tytułu odsetek	-723	-362	-361	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	741	-3 365	4 106
Koszty z tytułu odsetek	1 628	1 059	569	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 613	402	-7 015	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 216	-6 164	2 948
Zmiana stanu rezerw	-9	-9 -	0	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	58 912	-58 912
Podatek dochodowy zapłacony	-28 381	0	-28 381	Spłata pożyczek/kredytów	-21 126	-83 426	62 300
Pozostałe	850	-203	1 053	Odsetki zapłacone	-1 603	-840	-763
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	155 423	3 445	151 978	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-25 945	-31 518	5 573
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	130 219	-31 438	161 657
				Środki pieniężne na początek okresu	182 064	33 339	148 725
				Środki pieniężne na koniec okresu	312 283	1 901	310 382



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

