



Grupa Kapitałowa TORPOL

Konferencja Zarządu TORPOL S.A.

1H2020

7 września 2020 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 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
Perspektywy rynkowe	12
Sytuacja TOG	16
Planowane inwestycje	17
Wyzwania	18
Załączniki	19



Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (1)



DOBRE WYNIKI FINANSOWE

- przychody Grupy na poziomie **589 mln zł** (-11,4% yoy);
- satysfakcjonujące wyniki na każdym poziomie zyskowości:
 - zysk ze sprzedaży brutto **36,5 mln zł** (+15,0% yoy);
 - EBITDA **31,5 mln zł** (+22,8% yoy);
 - EBIT **20,0 mln zł** (+30,6% yoy);
 - zysk brutto **17,4 mln zł** (+27,8% yoy);
 - zysk netto za okres wyniósł **13,9 mln zł** (+37,7% yoy).

RENTOWNY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- backlog na poziomie ponad **2,41 mld zł** netto bez udziału konsorcjantów zapewniający pracę do 2022 roku włącznie;
- w ramach portfela zamówień ok. 10% 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

- rekordowy poziom środków pieniężnych w kwocie **359,1 mln zł** (przy kapitalizacji 271,05 mln zł (03.09.2020);
- **brak zadłużenia netto**;
- **gotówka netto 161 mln zł**;
- dostęp do limitów kredytowych i pożyczek w wysokości **82 mln zł**;
- **194,2 mln zł** środków pieniężnych z działalności operacyjnej;
- poziom limitów gwarancyjnych – **ponad 1,4 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 Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK) – 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**;
- wypłacona dywidenda 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 wypłaty dywidendy 30 października 2020 r.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (3)

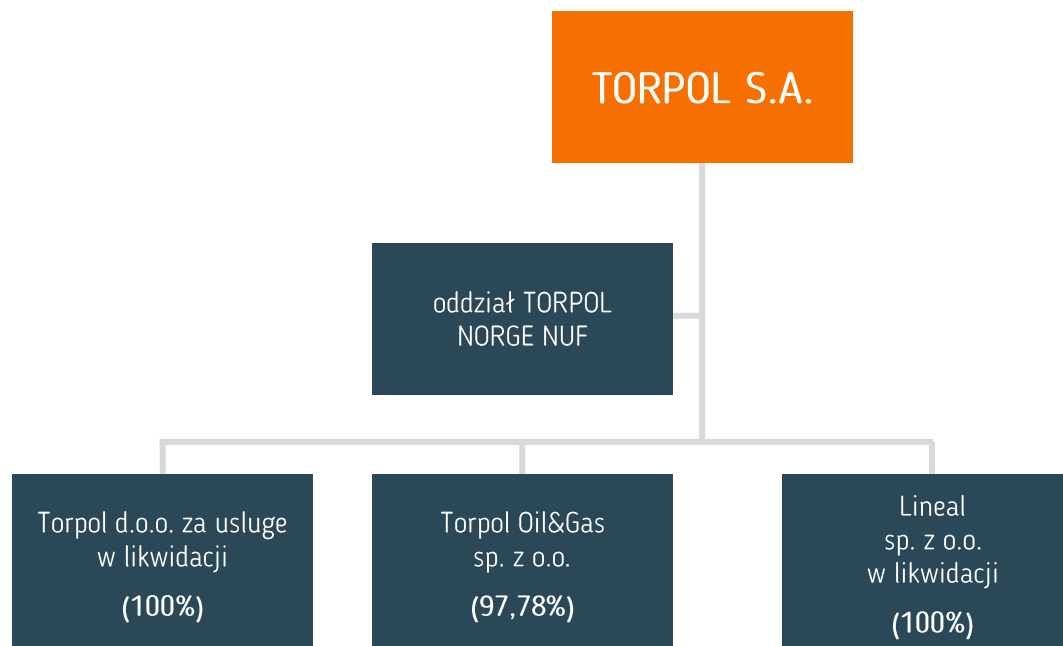


PRZECIWDZIAŁANIE COVID 19

- 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 oraz biurach i siedzibie);
- powszechność bezdotykowego pomiaru temperatury pracownikom, podwykonawcom;
- wypracowanie uproszczonych zasad współpracy w stanie epidemii z zamawiającym dotyczących odbiorów częściowych, oględzin, wizji lokalnych, elektronicznego podpisywania dokumentów.

DOTYCHCZAS (07.09.2020):

- Spółka na bieżąco 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 zakażeń wśród pracowników;
- zachowana ciągłość łańcucha dostaw, terminowość dostaw;
- dalsza aktywność w postępowaniach przetargowych;
- brak przypadków zejścia z budów przez podwykonawców.



- 2 lipca 2020 roku Lineal sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji.
- W związku ze stanem związanym z epidemią koronawirusa w Chorwacji proces likwidacji spółki Torpol d.o.o. zostanie przesunięty. Liczymy, że mimo obowiązujących obostrzeń w Chorwacji do końca 2020 roku proces likwidacji zostanie zakończony.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



W TYS. PLN	1H20	1H19	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	589 040	664 811	-11,4%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	552 515	633 060	-12,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	36 525	31 751	15,0%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	6,2%	4,8%	+1,4 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	16 080	16 768	-4,1%
Wynik ze sprzedaży	20 445	14 983	36,5%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	3,5%	2,3%	+1,2 pp
Wynik z działalności operacyjnej	19 968	15 290	30,6%
<i>% EBT</i>	3,4%	2,3%	+1,1 pp
Wynik brutto	17 412	13 625	27,8%
<i>% PBT</i>	3,0%	2,0%	+1,0 pp
Wynik netto z dz. kontynuowanej	13 931	10 880	28,0%
<i>% wynik netto z dz. kontynuowanej</i>	2,4%	1,6%	+0,8 pp
Wynik netto za okres	13 931	10 119	37,7%
<i>% wynik netto</i>	2,4%	1,5%	+0,9 pp
EBITDA	31 495	25 656	22,8%
<i>% EBITDA</i>	5,3%	3,9%	+1,4 pp

Zrealizowana sprzedaż Grupy spowodowana jest przede wszystkim mniejszym przerobem własnym na kontraktach wynikającym z uzgodnionych harmonogramów realizacyjnych robót oraz zawieszeniem realizacji prac dla Elektrowni Ostrołęka. Ponadto pewien wpływ na tempo prac budowlanych wpływ miały również zakłócenia spowodowane wprowadzonym i obowiązującym w kraju od 20 marca br. stanem epidemii.

Najistotniejszy wpływ na poziom kosztów pośrednich miały usługi obce, w tym koszty poniesione w związku z realizacją procesu wdrożenia nowego systemu zarządzania przedsiębiorstwem IFS oraz wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, które są pochodną wzrostu zatrudnienia. W efekcie zysk na sprzedaży wyniósł ponad 20,4 mln zł, co stanowi wzrost 36,5% rdr.

Zysk netto Grupy wyniósł 13,9 mln zł, co oznacza wzrost o 37,7% rdr.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans

W TYS. PLN	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana %
Suma bilansowa	1 054 700	1 283 698	-17,8%
Aktywa trwałe	203 924	206 969	-1,5%
Aktywa obrotowe	850 776	1 076 729	-21,0%
Zapasy	76 095	44 759	70,0%
Środki pieniężne	359 150	200 855	78,8%
Kapitał własny	215 956	222 859	-3,1%
Zobowiązania razem	838 744	1 060 839	-20,9%
Zadłużenie netto	-160 935	-2 909	nd



Wysoki poziom środków pieniężnych (359,2 mln zł wobec 200,9 mln zł na początku 2020 roku) – na skutek sprawnego spływu należności oraz wypłaconych zaliczek od głównego odbiorcy Spółki.

Grupa nie posiada zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu wyniósł 160,9 mln zł (wobec 2,9 mln zł na koniec 2019 roku).

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 operacyjnej.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF

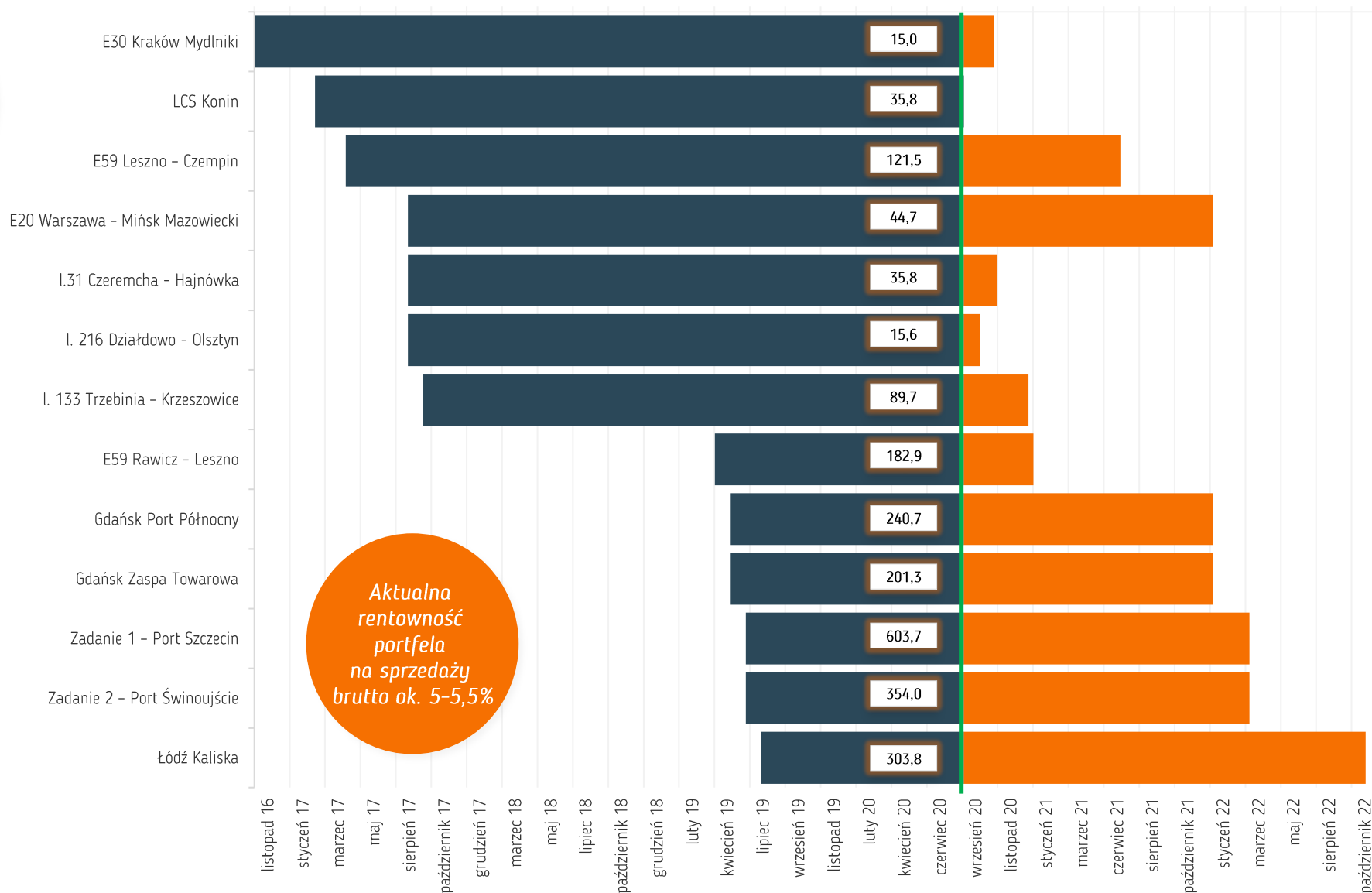


Dane w tys. zł	1H2020	1H2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	17 412	13 625	3 787
Amortyzacja	11 527	10 366	1 161
Zysk na działalności inwestycyjnej	-495	617	-1 112
Zmiana stanu należności	402 981	84 781	318 200
Zmiana stanu zapasów	-31 336	-10 752	-20 584
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-175 632	-128 885	-46 747
Przychody z tytułu odsetek	-1 095	-65	-1 030
Koszty z tytułu odsetek	2 927	2 113	814
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 410	-2 067	-1 343
Zmiana stanu rezerw	-131	-225	94
Podatek dochodowy	-28 381	0	-28 381
Pozostałe	-161	-525	364
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 206	-31 778	225 984

Dane w tys. zł	1H2020	1H2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 144	271	873
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 665	-16 690	14 025
Odsetki otrzymane	1 095	323	772
Pozostałe	-1 685	-807	-878
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 111	-16 903	14 792
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 892	-14 524	7 632
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	124 653	-124 653
Spłata pożyczek/kredytów	-24 382	-85 747	61 365
Odsetki zapłacone	-2 883	-2 066	-817
Pozostałe	357	13 120	-12 763
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-33 800	35 436	-69 236
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	158 295	-13 245	171 540
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	359 150	20 697	338 453

Portfel zamówień

Aktualna
wartość
portfela
* 2,41 mld zł
netto

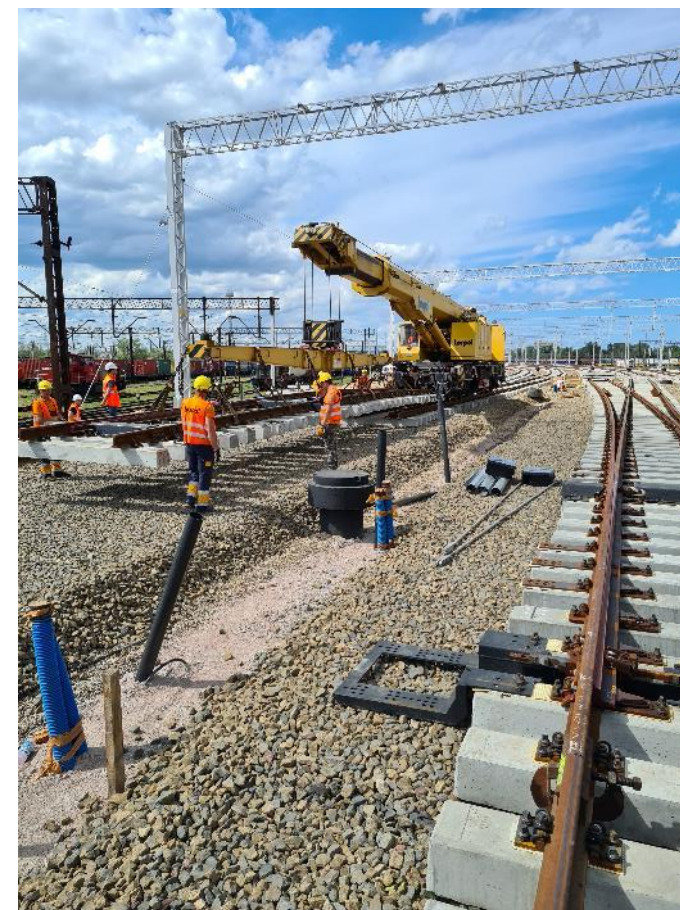
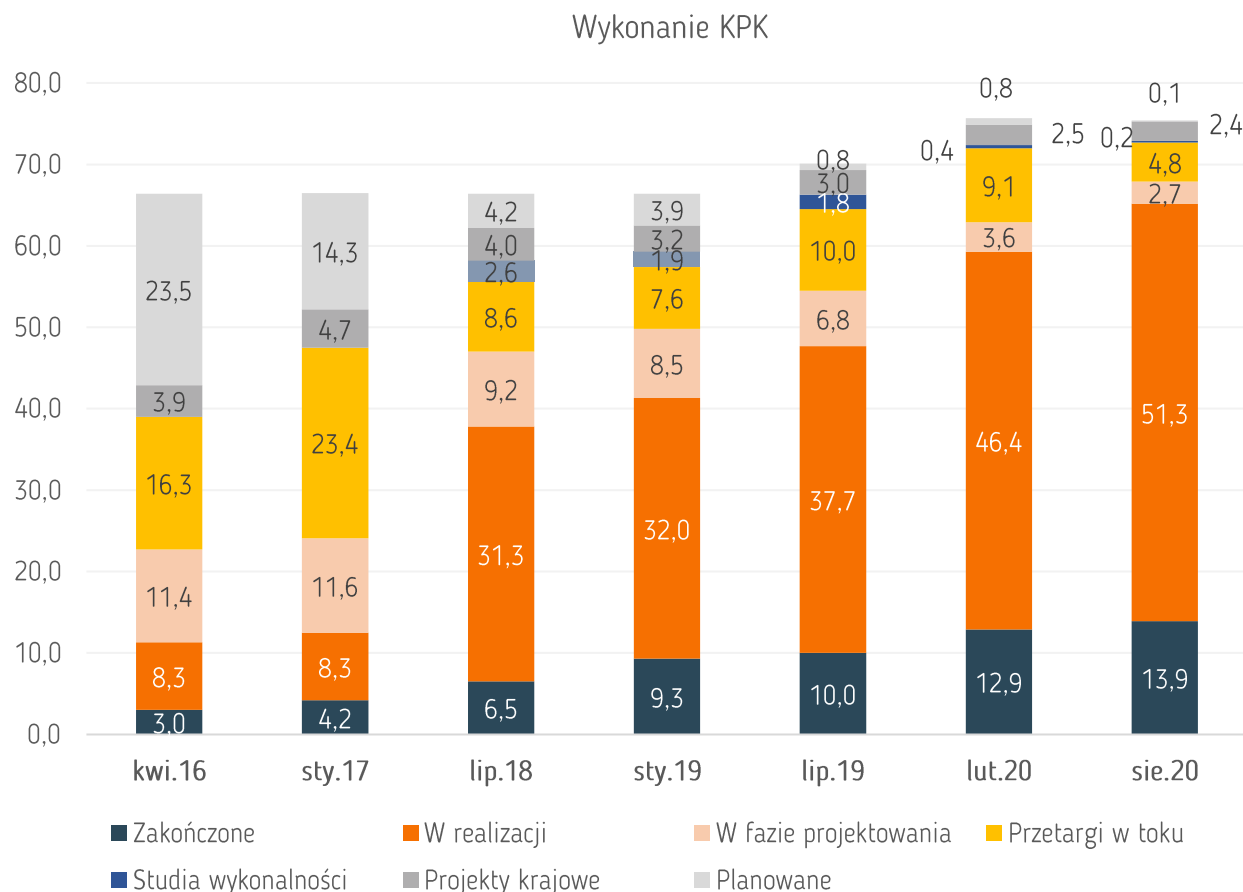


*bez udziału konsorcjantów, uwzględniając wybory najkorzystniejszych ofert (po upływie okresu odwoławczego)

*15% kontraktów to umowy z lat 2016-2017

Perspektywy r. 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)**. Aktualny (wg doniesień prasowych PKP PLK z 7 sierpnia br.) stan zaawansowania realizacji KPK wynosi 85%. W ramach programu zrealizowano (ukończono) umowy o wartości niemal 14 mld zł, a umowy w zaawansowanej fazie realizacji stanowią ponad 51 mld zł. Poniżej zaprezentowano wykonanie KPK w okresie od kwietnia 2016 roku do sierpnia 2020 roku:



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

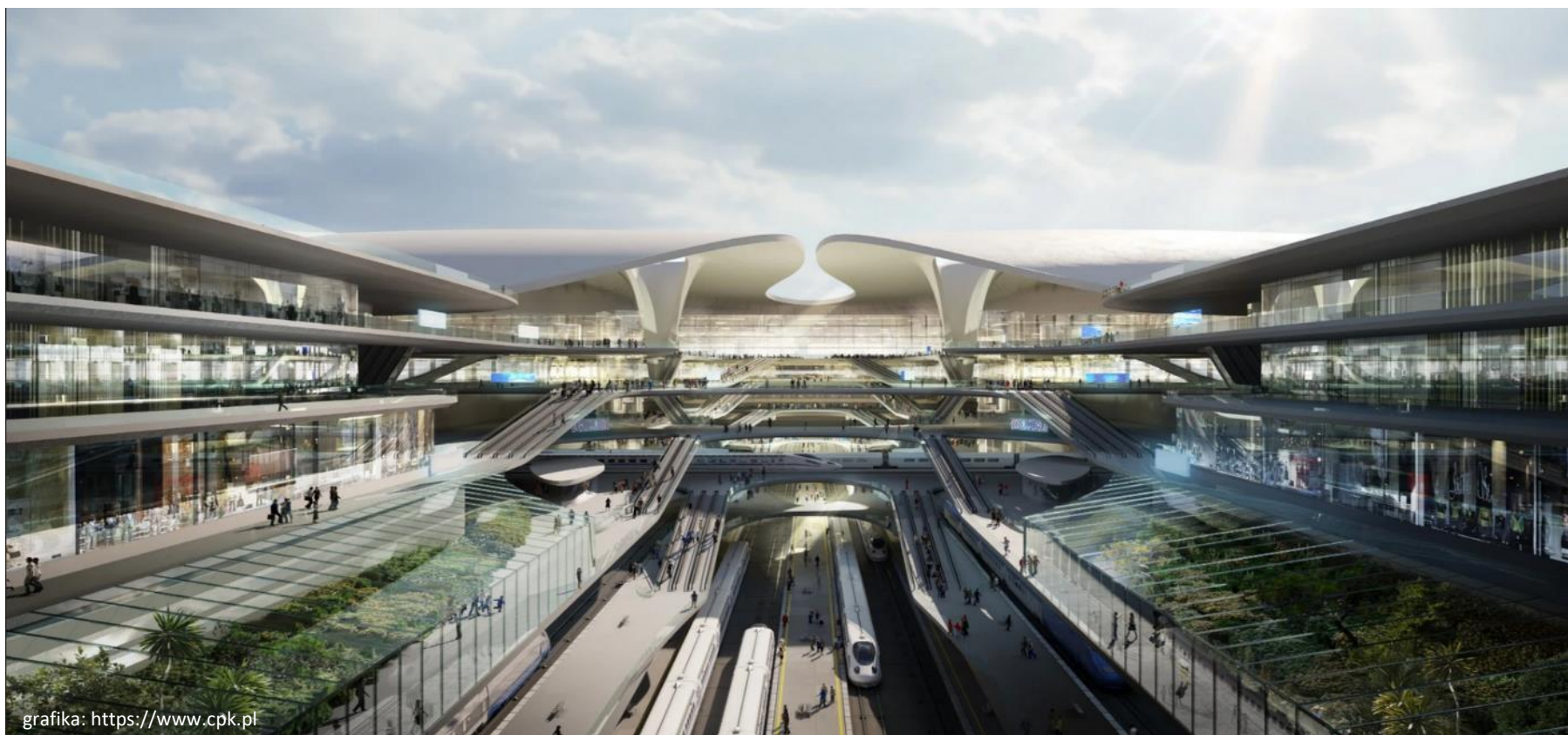
Program obejmuje modernizację 188 dworców kolejowych na łączną kwotę ponad **1,4 mld zł**. Program jest finansowany w ok. 75% z funduszy europejskich. Według danych PKP S.A. w ramach programu zrealizowano (oddano do użytku) 18 inwestycji dworcowych o wartości 174 mln zł brutto (141,5 mln zł netto), 75 obiektów jest w trakcie realizacji, 76 obiektów na etapie procesu projektowania, a 20 projektów znajduje się w przygotowaniu do inwestycji.

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 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").



Perspektywy rynku kolejowego w Polsce

Nowa perspektywa UE 2021-2027



- W ramach nowej perspektywy finansowej UE wstępnie całkowita alokacja środków dla Polski na lata 2021-2027 w ramach polityki spójności ma wynieść ok. **64,4 mld euro**, z czego **27,5 mld euro** zaplanowano na rozwój transportu w ramach Instrumentu "Łącząc Europę" (Connecting Europe Facility – CEF). Akcent położony będzie na inwestycje bardziej ekologiczne i inwestycje kolejowe.
- Poziom dofinansowania projektów będzie niższy niż w obecnej perspektywie – maksymalny poziom dofinansowania unijnego będzie wynosił **70%** dla regionów słabiej rozwiniętych (dziś to 85%) – do tej kategorii zaliczają się wszystkie województwa w Polsce oprócz mazowieckiego i dolnośląskiego, w których maksymalny poziom dofinansowania unijnego będzie jeszcze niższy.
- W kwietniu 2020 roku PKP PLK opracowały **plan rozwoju sieci kolejowej do 2040 roku**. Wstępny wykaz zadań inwestycyjnych na perspektywę 2021-2027 z możliwą realizacją do 2040 roku obejmuje **325 pozycji**. Plan jest wart **ponad 250 mld zł**. Dla porównania w projekcie ustawy budżetowej na 2021 założono 403,7 mld zł dochodów i 486 mld zł wydatków.
- W jego skład wchodzi zarówno modernizacje istniejących linii, jak i budowa nowych, ujętych w dotychczasowych programach rządowych (KPK, CPK, Kolej+). Wiele inwestycji nie ma jednak jeszcze nawet dokładnie określonego zakresu. W finansowaniu ogromną rolę mają odgrywać fundusze unijne. Aktualnie prowadzone są prace nad przygotowaniem studium wykonalności dla poszczególnych projektów, które mają być gotowe do 2023 roku.

SYTUACJA RYNKOWA

Spółka zależna TOG wzięła udział w 15 postępowaniach o łącznej wartości 36,8 mln zł netto, z czego pozyskała 5 zamówień (z 12 rozstrzygniętych postępowań) o łącznej wartości 8,2 mln zł netto.

Portfel zamówień	Zamawiający	Backlog w mln zł netto
Zagospodarowanie złoża gazu Bystrowice	ORLEN Upstream	27,91
Zagospodarowanie złoża ropy naftowej Kamień Mały	PGNiG Technologie	24,10
Modernizacja wężła amoniaku	Grupa Azoty	15,15
Wymiana sprężarek parowych	Grupa Azoty	16,53
Zagospodarowanie odwiertu Wielichowo	PGNiG	5,30
Zagospodarowanie odwiertu Gilowice	PGNiG	4,96
Pozostałe		0,97
RAZEM		94,91

RYNEK
WARTY
MILIARDY
ZŁOTYCH

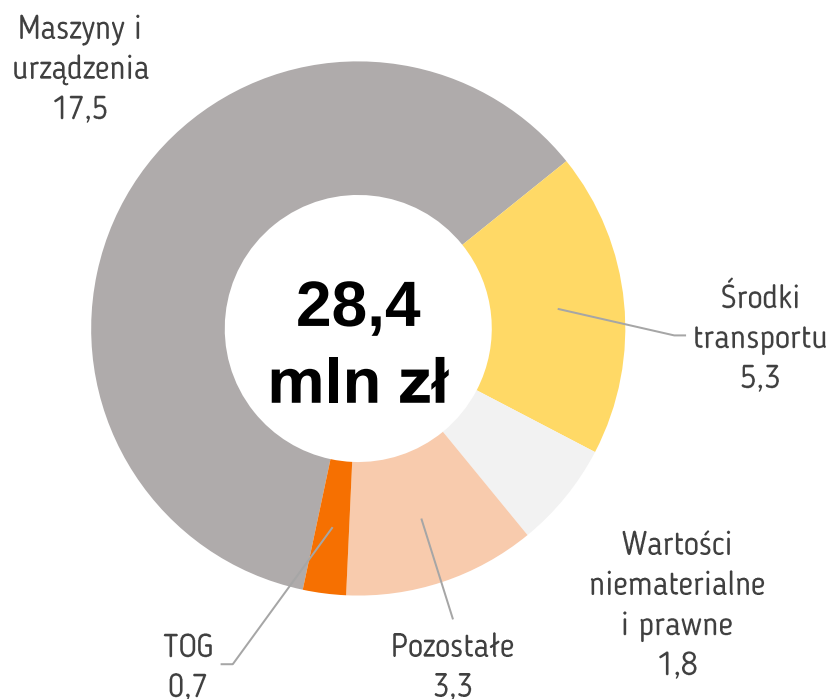
Konsekwentnie rozwijana jest działalność operacyjna spółki TOG, która stopniowo usamodzielnia się i umacnia swoją pozycję w sektorze oil&gas zwiększając skalę działalności.

Spółka zależna TOG utrzymuje portfel zamówień o wartości ok. 94,9 mln zł netto.

TOG pozyskał zamówienie od spółki PGNiG Technologie (oferta złożona w 2019 roku) o wartości 24,1 mln zł netto. Łączna wartość zawartych umów przez TOG w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 32,3 mln zł netto.

Planowane inwestycje

Inwestycje na 2020 rok (w mln zł)



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

W 2020 roku Grupa planuje ponieść istotne nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. 28,4 mln zł. W 1H20 zrealizowano 7,8 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 oraz leasing żurawia kolejowego KIROV w kwocie ok. 4,8 mln zł.

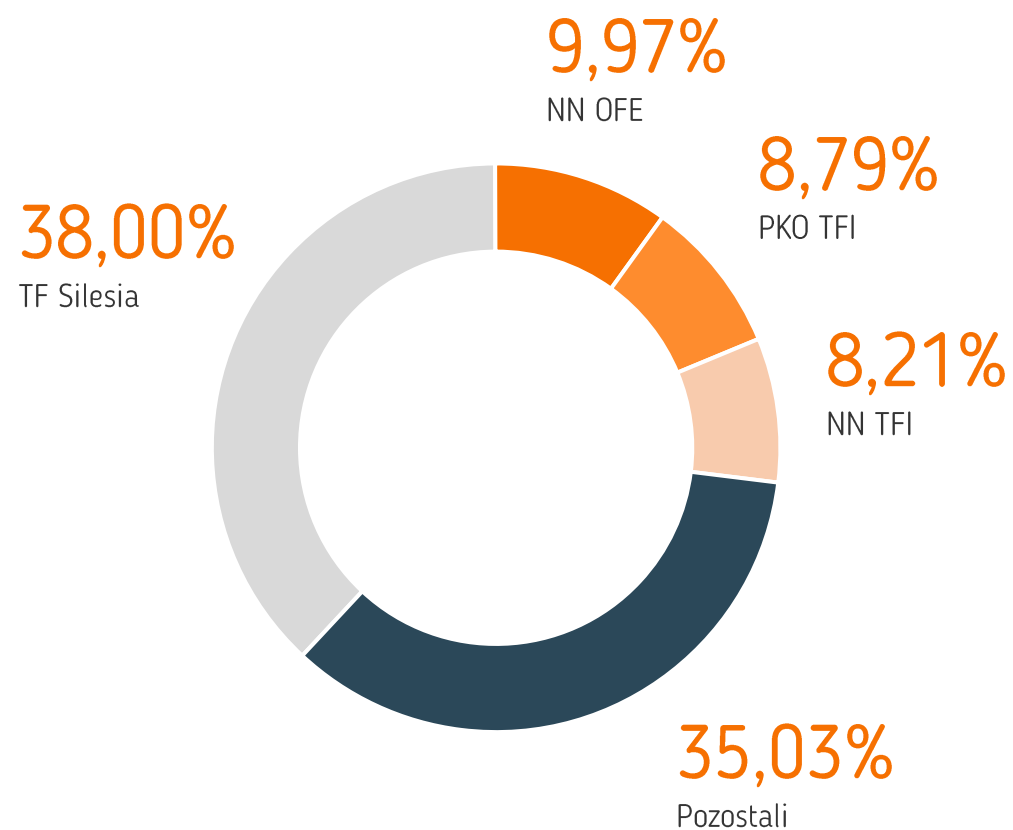


- Bieżący monitoring sytuacji związanej z epidemią koronawirusa, reżim sanitarny, bezpieczeństwo i higiena pracy;
- Bieżąca, ścisła kontrola tempa i jakości realizowanych robót budowlanych. Controlling ryzyk operacyjnych na kontraktach; Utrzymanie rentowności na sprzedaży brutto powyżej 5%;
- Dalsze 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.

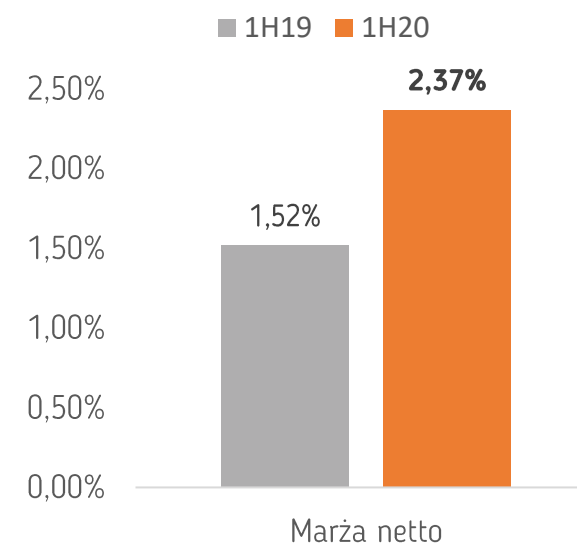
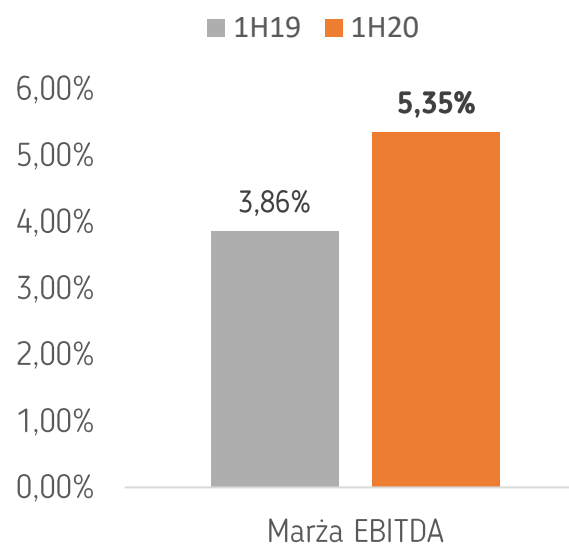
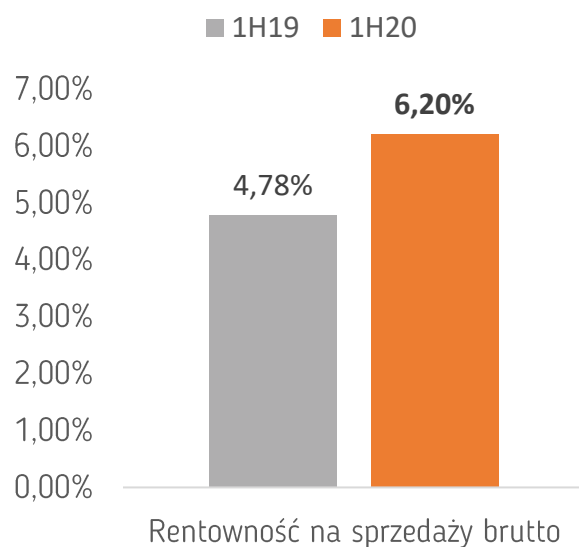
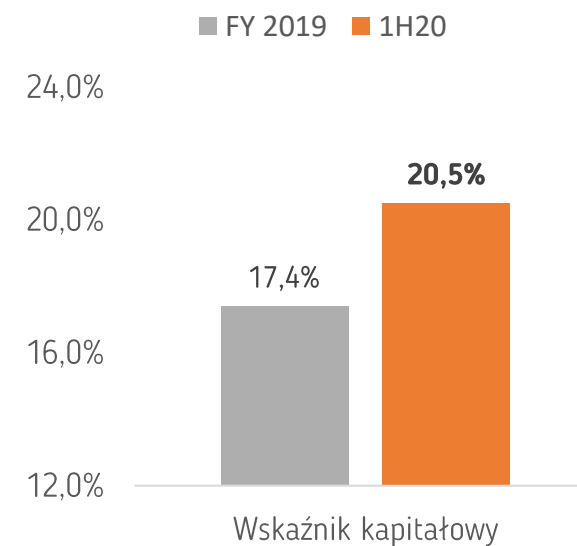
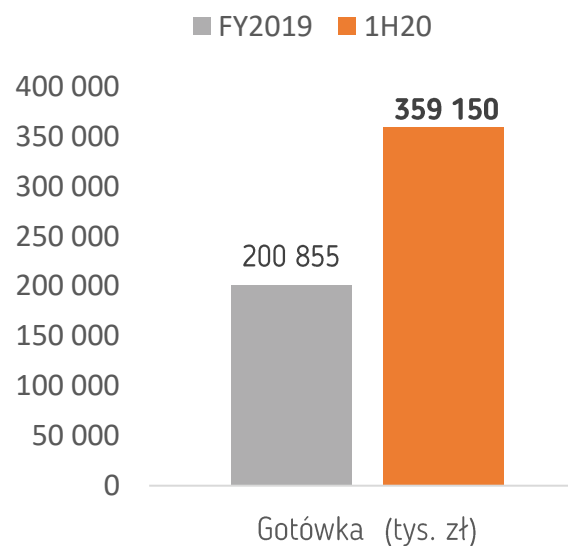
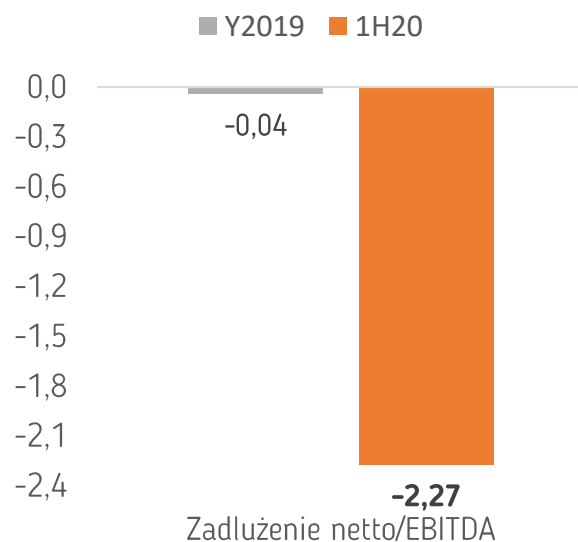
ZAŁĄCZNIKI

Struktura akcjonariatu – 4 września 2020 roku

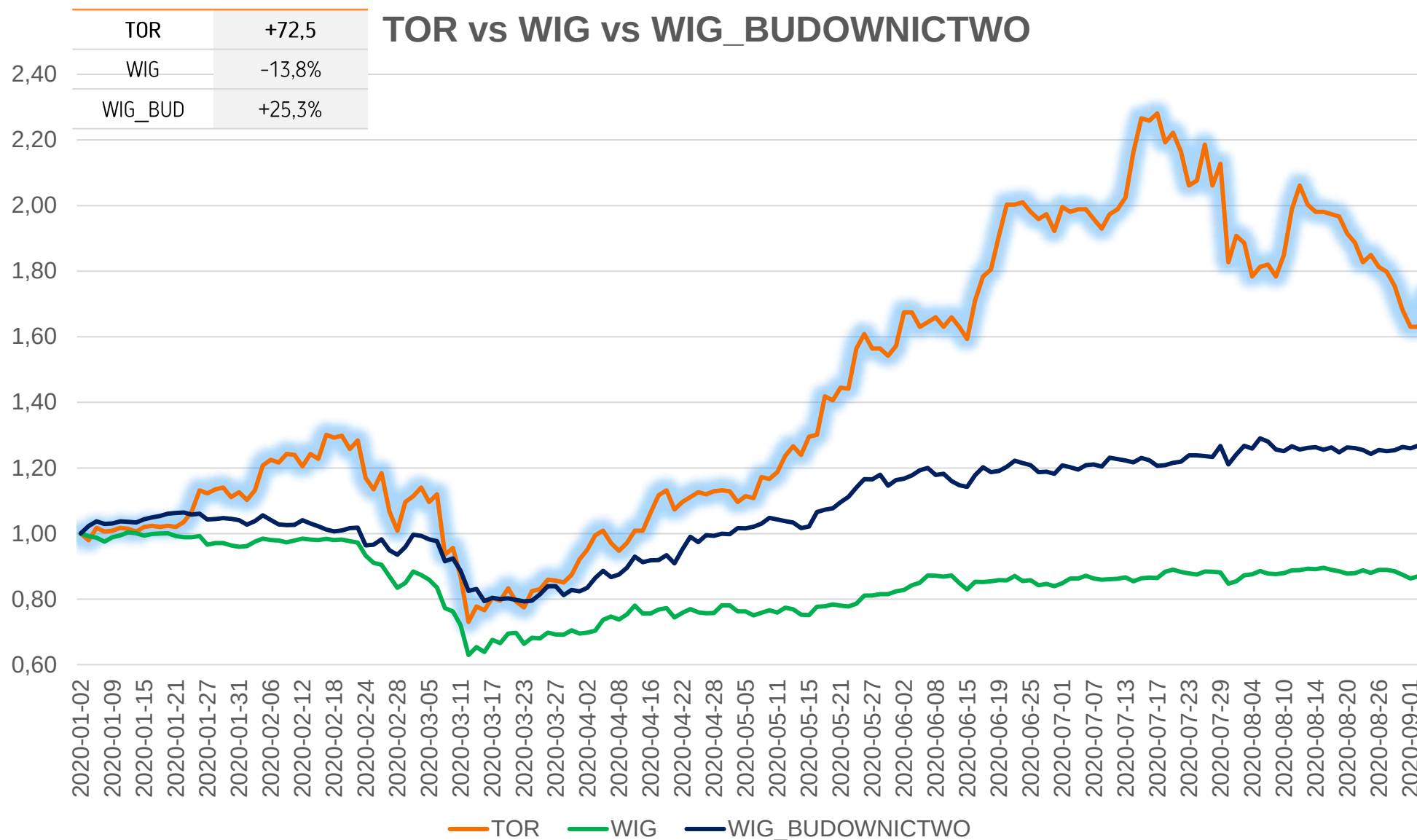
Akcjonariusz	Liczba akcji	(%) kapitału
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	38,00%
NN OFE	2 289 246	9,97%
PKO TFI	2 019 209	8,79%
NN TFI	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 046 874	35,03%
RAZEM	22 970 000	100,00%



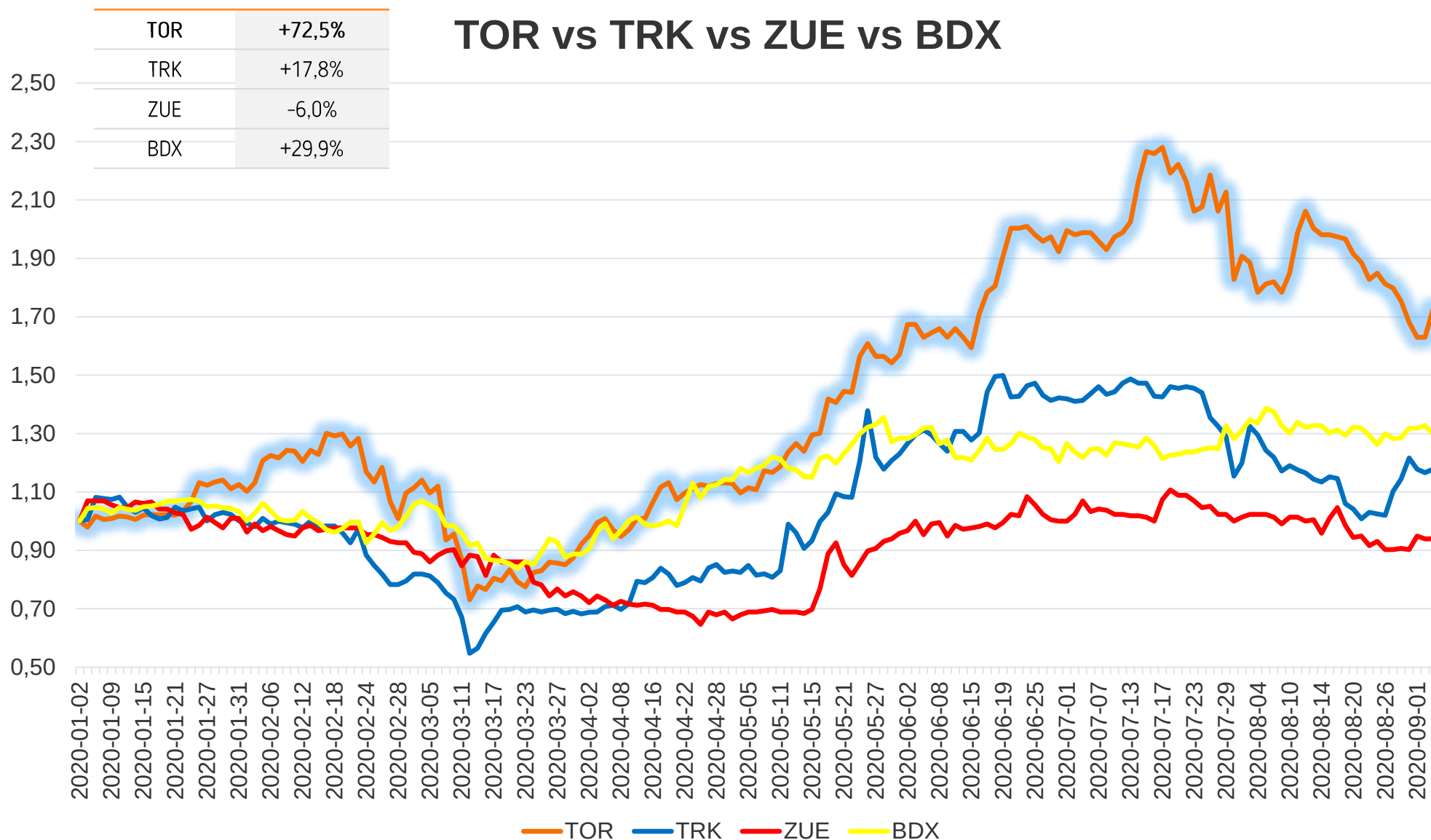
Wskaźniki finansowe



Analiza zmienności kursu akcji (03.09.2020)



Analiza zmienności kursu akcji (03.09.2020)



ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	1H2020	Struktura (%)	1H2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	588 877	100,0%	664 015	99,9%	-75 138	-11,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	163	0,0%	796	0,1%	-633	-79,5%
Przychody ze sprzedaży	589 040	100,0%	664 811	100,0%	-75 771	-11,4%
Koszt własny sprzedaży	552 515	93,8%	633 060	95,2%	-80 545	-12,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	36 525	6,6%	31 751	4,8%	4 774	15,0%
Koszty sprzedaży	1 134	0,2%	1 203	0,2%	-69	-5,7%
Koszty ogólnego zarządu	14 946	2,5%	15 565	2,3%	-619	-4,0%
Wynik ze sprzedaży	20 445	3,5%	14 983	2,3%	5 462	36,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 440	0,2%	606	0,1%	834	137,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 917	0,3%	299	0,0%	1 618	541,1%
Wynik z działalności operacyjnej	19 968	3,4%	15 290	2,3%	4 678	30,6%
Przychody finansowe	1 095	0,2%	65	0,0%	1 030	1584,6%
Inne przychody finansowe	487	0,1%	924	0,1%	-437	-47,3%
Koszty finansowe	4 022	0,7%	2 680	0,4%	1 342	50,1%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-116	0,0%	26	0,0%	-142	-546,2%
Wynik brutto	17 412	3,0%	13 625	2,0%	3 787	27,8%
Podatek dochodowy	3 481	0,6%	2 745	0,4%	736	26,8%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	13 931	2,4%	10 880	1,6%	3 051	28,0%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0,0%	-761	-0,1%	761	-100,0%
Wynik netto za okres	13 931	2,4%	10 119	1,5%	3 812	37,7%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,61	nd	0,44	nd	0,17	37,7%
EBITDA	31 495	nd	25 656	nd	5 839	22,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	203 924	19,3%	206 969	16,1%	-3 045	-1,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	87 736	8,3%	89 303	7,0%	-1 567	-1,8%
Wartość firmy	9 008	0,9%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 402	0,3%	3 059	0,2%	343	11,2%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	47 060	4,5%	52 513	4,1%	-5 453	-10,4%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	155	0,0%	777	0,1%	-622	-80,1%
Należności długoterminowe	22 987	2,2%	12 398	1,0%	10 589	85,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 845	2,5%	30 324	2,4%	-3 479	-11,5%
Rozliczenia międzyokresowe	6 731	0,6%	9 587	0,7%	-2 856	-29,8%
Aktywa obrotowe	850 776	80,7%	1 076 729	83,9%	-225 953	-21,0%
Zapasy	76 095	7,2%	44 759	3,5%	31 336	70,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	253 824	24,1%	621 649	48,4%	-367 825	-59,2%
Pozostałe należności finansowe	5 630	0,5%	5 191	0,4%	439	8,5%
Aktywa z tytułu umów z klientami	125 941	11,9%	188 151	14,7%	-62 210	-33,1%
Pozostałe należności niefinansowe	19 659	1,9%	3 637	0,3%	16 022	440,5%
Rozliczenia międzyokresowe	10 396	1,0%	12 410	1,0%	-2 014	-16,2%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	72	0,0%	72	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	359 150	34,1%	200 855	15,6%	158 295	78,8%
Pozostałe aktywa finansowe	9	0,0%	5	0,0%	4	80,0%
AKTYWA RAZEM	1 054 700	100,0%	1 283 698	100,0%	-228 998	-17,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	215 956	20,5%	222 859	17,4%	-6 903	-3,1%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	147 457	14,0%	141 135	11,0%	6 322	4,5%
Kapitały zapasowe	57 829	5,5%	58 149	4,5%	-320	-0,6%
Zyski zatrzymane	7 884	0,7%	21 379	1,7%	-13 495	-63,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-497	0,0%	-1 091	-0,1%	594	-54,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-356	0,0%	-351	0,0%	-5	1,4%
Udziały niekontrolujące	-955	-0,1%	-956	-0,1%	1	-0,1%
Zobowiązania długoterminowe	110 621	10,5%	117 059	9,1%	-6 438	-5,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	51 892	4,9%	63 979	5,0%	-12 087	-18,9%
Rezerwy	1 580	0,1%	1 580	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania finansowe	57 149	5,4%	51 500	4,0%	5 649	11,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	728 123	69,0%	943 780	73,5%	-215 657	-22,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	195 454	18,5%	340 789	26,5%	-145 335	-42,6%
Kredyty i pożyczki	46 980	4,5%	58 896	4,6%	-11 916	-20,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 194	4,0%	23 571	1,8%	18 623	79,0%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	193 231	18,3%	172 919	13,5%	20 312	11,7%
Zaliczki na otrzymane kontrakty	213 879	20,3%	243 932	19,0%	-30 053	-12,3%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 467	0,5%	35 997	2,8%	-30 530	-84,8%
Pochodne instrumenty finansowe	34	0,0%	0	0,0%	34	nd
Zobowiązania z tytułu CIT	0	0,0%	28 381	2,2%	-28 381	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	23 544	2,2%	31 824	2,5%	-8 280	-26,0%
Rezerwy	7 340	0,7%	7 471	0,6%	-131	-1,8%
Zobowiązania razem	838 744	79,5%	1 060 839	82,6%	-222 095	-20,9%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 054 700	100,0%	1 283 698	100,0%	-228 998	-17,8%

Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	1H2020	1H2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	17 412	13 625	3 787
Amortyzacja	11 527	10 366	1 161
Zysk na działalności inwestycyjnej	-495	617	-1 112
Zmiana stanu należności	402 981	84 781	318 200
Zmiana stanu zapasów	-31 336	-10 752	-20 584
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-175 632	-128 885	-46 747
Przychody z tytułu odsetek	-1 095	-65	-1 030
Koszty z tytułu odsetek	2 927	2 113	814
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 410	-2 067	-1 343
Zmiana stanu rezerw	-131	-225	94
Podatek dochodowy	-28 381	0	-28 381
Pozostałe	-161	-525	364
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 206	-31 778	225 984

Dane w tys. zł	1H2020	1H2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 144	271	873
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 665	-16 690	14 025
Odsetki otrzymane	1 095	323	772
Pozostałe	-1 685	-807	-878
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 111	-16 903	14 792
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 892	-14 524	7 632
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	124 653	-124 653
Spłata pożyczek/kredytów	-24 382	-85 747	61 365
Odsetki zapłacone	-2 883	-2 066	-817
Pozostałe	357	13 120	-12 763
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-33 800	35 436	-69 236
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	158 295	-13 245	171 540
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	359 150	20 697	338 453

A photograph of railway tracks receding into the distance under a blue sky with clouds. The tracks are made of steel rails on wooden sleepers, with gravel ballast. Overhead power lines and metal structures are visible in the background.

ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	1H2020	Struktura (%)	1H2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	572 310	100,0%	644 651	99,9%	-72 341	-11,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	163	0,0%	796	0,1%	-633	-79,5%
Przychody ze sprzedaży	572 473	100,0%	645 447	100,0%	-72 974	-11,3%
Koszt własny sprzedaży	537 799	93,9%	616 142	95,5%	-78 343	-12,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	34 674	6,4%	29 305	4,5%	5 369	18,3%
Koszty sprzedaży	1 134	0,2%	1 197	0,2%	-63	-5,3%
Koszty ogólnego zarządu	12 799	2,2%	14 062	2,2%	-1 263	-9,0%
Wynik ze sprzedaży	20 741	3,6%	14 046	2,2%	6 695	47,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 439	0,3%	606	0,1%	833	137,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 914	0,3%	298	0,0%	1 616	542,3%
Wynik z działalności operacyjnej	20 266	3,5%	14 354	2,2%	5 912	41,2%
Przychody finansowe	1 093	0,2%	323	0,1%	770	238,4%
Inne przychody finansowe	189	0,0%	868	0,1%	-679	-78,2%
Koszty finansowe	4 124	0,7%	3 116	0,5%	1 008	32,3%
Wynik brutto	17 424	3,0%	12 429	1,9%	4 995	40,2%
Podatek dochodowy	3 434	0,6%	2 743	0,4%	691	25,2%
Wynik netto za okres	13 990	2,4%	9 686	1,5%	4 304	44,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,61	nd	0,42	nd	0,19	44,4%
EBITDA	31 166	nd	24 151	nd	7 015	29,0%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	207 087	20,2%	210 705	16,7%	-3 618	-1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	88 228	8,6%	90 811	7,2%	-2 583	-2,8%
Wartość firmy	9 008	0,9%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 249	0,3%	2 943	0,2%	306	10,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 961	4,5%	51 009	4,1%	-5 048	-9,9%
Udziały w jednostkach zależnych	5 415	0,5%	5 415	0,4%	0	0,0%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	0	0,0%	506	0,0%	-506	-100,0%
Należności długoterminowe	22 986	2,2%	12 386	1,0%	10 600	85,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 074	2,5%	29 508	2,3%	-3 434	-11,6%
Rozliczenia międzyokresowe	6 166	0,6%	9 119	0,7%	-2 953	-32,4%
Aktywa obrotowe	820 042	79,8%	1 047 489	83,3%	-227 447	-21,7%
Zapasy	71 953	7,0%	44 044	3,5%	27 909	63,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	248 075	24,2%	618 764	49,2%	-370 689	-59,9%
Pozostałe należności finansowe	5 630	0,5%	5 191	0,4%	439	8,5%
Aktywa z tytułu umów z klientami	111 645	10,9%	182 397	14,5%	-70 752	-38,8%
Pozostałe należności niefinansowe	17 775	1,7%	3 119	0,2%	14 656	469,9%
Rozliczenia międzyokresowe	9 641	0,9%	11 905	0,9%	-2 264	-19,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355 314	34,6%	182 064	14,5%	173 250	95,2%
Pozostałe aktywa finansowe	9	0,0%	5	0,0%	4	80,0%
AKTYWA RAZEM	1 027 129	100,0%	1 258 194	100,0%	-231 065	-18,4%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.06.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	221 784	21,6%	228 623	18,2%	-6 839	-3,0%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	147 457	14,4%	141 135	11,2%	6 322	4,5%
Kapitały zapasowe	58 918	5,7%	58 918	4,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	11 724	1,1%	25 479	2,0%	-13 755	-54,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-565	-0,1%	-1 159	-0,1%	594	-51,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-344	0,0%	-344	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	109 584	10,7%	116 010	9,2%	-6 426	-5,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	51 632	5,0%	63 979	5,1%	-12 347	-19,3%
Rezerwy	1 580	0,2%	1 580	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	56 372	5,5%	50 451	4,0%	5 921	11,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	695 761	67,7%	913 561	72,6%	-217 800	-23,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	192 508	18,7%	337 953	26,9%	-145 445	-43,0%
Kredyty i pożyczki	46 861	4,6%	58 896	4,7%	-12 035	-20,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 916	4,0%	22 336	1,8%	18 580	83,2%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	193 226	18,8%	172 919	13,7%	20 307	11,7%
Zaliczki otrzymane na dostawy	189 235	18,4%	222 182	17,7%	-32 947	-14,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 739	0,5%	31 976	2,5%	-27 237	-85,2%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	0	0,0%	28 381	2,3%	-28 381	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	20 936	2,0%	31 447	2,5%	-10 511	-33,4%
Rezerwy	7 340	0,7%	7 471	0,6%	-131	-1,8%
Zobowiązania razem	805 345	78,4%	1 029 571	81,8%	-224 226	-21,8%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 027 129	100,0%	1 258 194	100,0%	-231 065	-18,4%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	1H2020	1H2019	Zmiana	Dane w tys. zł	1H2020	1H2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wynik brutto	17 424	12 429	4 995	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 144	271	873
Amortyzacja	10 900	9 797	1 103	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 521	-18 287	16 766
Zysk na działalności inwestycyjnej	-493	-238	-255	Spłata pożyczki	0	3 651	-3 561
Zmiana stanu należności	415 741	87 883	327 858	Udzielone pożyczki	0	-3 651	3 651
Zmiana stanu zapasów	-27 909	-10 822	-17 087	Odsetki otrzymane	1 093	323	770
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-175 596	-129 140	-46 456	Pozostałe	-1 685	-811	-874
Przychody z tytułu odsetek	-1 093	-323	-770	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-969	-18 504	17 535
Koszty z tytułu odsetek	2 893	2 082	811	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 294	-2 206	-3 088	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 454	-13 466	7 012
Zmiana stanu rezerw	-131	-225	94	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	124 053	-124 053
Podatek dochodowy zapłacony	-28 381	0	-28 381	Spłata pożyczek/kredytów	-24 382	-85 394	61 012
Pozostałe	-156	-48	-108	Odsetki zapłacone	-2 850	-1 686	-1 164
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	207 905	-30 811	238 716	Pozostałe	0	13 120	-13 120
				Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-33 686	36 628	-70 314
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	173 250	-12 688	185 938
				Środki pieniężne na początek okresu	182 064	33 339	148 725
				Środki pieniężne na koniec okresu	355 314	20 651	334 663



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

www.torpol.pl

