



Grupa Kapitałowa TORPOL

Konferencja Zarządu TORPOL S.A.
3Q2020

23 listopada 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.

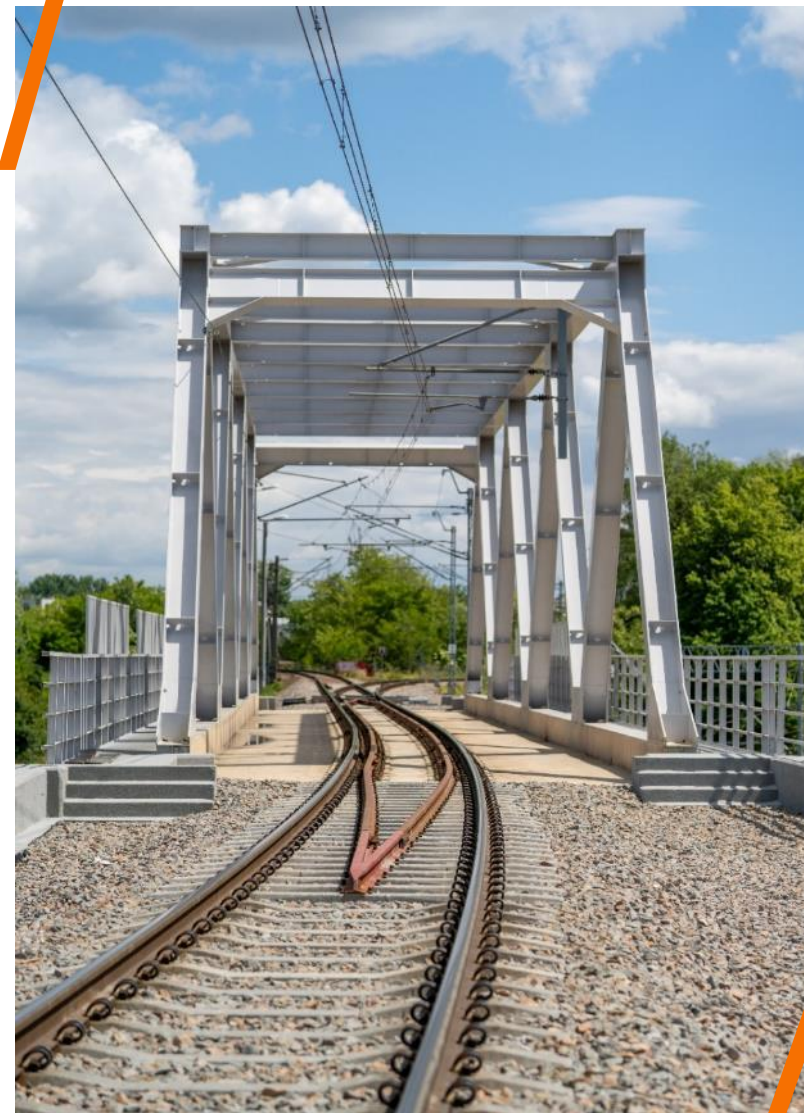
Pewne informacje zawarte w Prezentacji zostały uzyskane od osób trzecich lub są ogólnie dostępne publicznie, które Spółka uważa za rzetelne, jednakże Spółka nie dokonywała weryfikacji i nie gwarantuje dokładności lub kompletności tych informacji.

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
Wyniki finansowe	8
Realizacja portfela zamówień	11
Perspektywy rynkowe	12
TOG	16
Planowane inwestycje	17
Wyzwania	18
Załączniki	19



Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (1)



BARDZO DOBRE WYNIKI FINANSOWE ZA 9 MIESIECY 2020 ROKU

- przychody Grupy na poziomie **986,3 mln zł** (-7,3% yoy);
- satysfakcjonujące wyniki na każdym poziomie zyskowności:
 - zysk ze sprzedaży brutto **60,3 mln zł** (+16,6% yoy);
 - EBITDA **51,5 mln zł** (+14,0% yoy);
 - EBIT **36,6 mln zł** (+17,4% yoy);
 - zysk brutto **32,8 mln zł** (+18,9% yoy);
 - zysk netto **26,3 mln zł** (+18,8% yoy).
- satysfakcjonujący poziom rentowności zysku, m.in.:
 - 6,11%** dla zysku ze sprzedaży brutto (vs. 4,86% na koniec 09M19),
 - 5,43%** EBITDA, 3,33% dla zysku brutto (vs. 4,42% na koniec 09M2019)
 - 2,67%** dla zysku netto (vs. 2,08% na koniec 09M2019).

RENTOWNY PORTFEL ZAMÓWIEŃ

- backlog na poziomie ok. **1,98 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 **5,5%**;
- terminowość realizowanych prac w ramach projektów oraz ścisły monitoring jakości prac oraz kosztów realizacji i ryzyk operacyjnych;
- zabezpieczenie cen dla podstawowych materiałów i dostaw do realizacji posiadanego portfela zleceń;
- zaliczkowanie ze strony PKP PLK nawet do 10% brutto większości kontraktów;
- kompleksowy i wysoce wyspecjalizowany park maszynowy;
- skuteczność w zarządzaniu roszczeniami kontraktowymi i zgłaszaniu robót dodatkowych.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (2)



STABILNA SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

- wysoki poziom środków pieniężnych w kwocie **354,2 mln zł** (przy kapitalizacji 243,3 mln zł (18.11.2020);
- **brak zadłużenia netto**;
- **gotówka netto 170,2 mln zł**;
- dostęp do limitów kredytowych i pożyczek w wysokości **90 mln zł**;
- **207,2 mln zł** środków pieniężnych z działalności operacyjnej;
- poziom limitów gwarancyjnych – **ok. 1,44 mld zł** (z tego wykorzystanie nieco ponad 1,14 mld zł).

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% – **9,13%**, jeden z najlepszych wskaźników wśród WIG-Budownictwo w 2020;
- dzień wypłaty dywidendy 30 października 2020 r.

PERSPEKTYWY RYNKOWE

- KPK – **75,7 mld zł** do 2023 roku na rozwój infrastruktury kolejowej, z czego jeszcze ok. 7,5 mld zł możliwych do pozyskania w ramach programu;
- Program Utrzymeniowy – **23,8 mld zł** do 2023 roku na remonty istniejącej infrastruktury kolejowej;
- Wstępna alokacja środków dla Polski na lata 2021-2027 w ramach polityki spójności ma wynieść ok. **66,8 mld euro**, z czego **27,5 mld euro** zaplanowano na rozwój transportu w ramach CEF;
- Program Inwestycji Dworcowych – **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 małych miejscowościach;
- Projekt Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK) – inwestycje kolejowe w wysokości **8-9 mld zł**;
- Program Przystankowy – **1 mld zł** – program związany z budową i modernizacją infrastruktury przystankowej i towarzyszącej;
- dobre perspektywy rozwoju rynku oil&gas i wzrost skali działalności spółki TOG.

Podsumowanie ogólnej sytuacji Grupy (4)



PRZECIWDZIAŁANIE COVID 19

- wdrożenie zasad reżimu sanitarnego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy od 16 marca 2020 r.;
- 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 (23.11.2020):

- 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;
- zachowana ciągłość łańcucha dostaw, terminowość dostaw;
- dalsza aktywność w postępowaniach przetargowych;
- brak przypadków zejścia z budów przez podwykonawców.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany RZiS



W TYS. PLN	9M20	9M19	Zmiana %/pp
Przychody ze sprzedaży	986 260	1 063 886	-7,3%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	926 005	1 012 199	-8,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	60 255	51 687	16,6%
<i>% wyniku brutto ze sprzedaży</i>	6,1%	4,9%	+1,2 pp
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	23 728	20 456	16,0%
Wynik ze sprzedaży	36 527	31 231	17,0%
<i>% wyniku ze sprzedaży</i>	3,7%	2,9%	+0,8 pp
Wynik z działalności operacyjnej	36 652	31 233	17,4%
<i>% EBT</i>	3,7%	2,9%	+0,8 pp
Wynik brutto	32 807	27 588	18,9%
<i>% PBT</i>	3,3%	2,6%	+0,7 pp
Wynik netto z dz. kontynuowanej	26 302	22 592	16,4%
<i>% wynik netto z dz. kontynuowanej</i>	2,7%	2,1%	+0,6 pp
Wynik netto za okres	26 302	22 148	18,8%
<i>% wynik netto</i>	2,7%	2,1%	+0,6 pp
EBITDA	53 547	46 977	14,0%
<i>% EBITDA</i>	5,4%	4,4%	+1,0 pp

Skala zrealizowanej sprzedaży Grupy zdeterminowana jest 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 miały również zakłócenia spowodowane wprowadzonym i obowiązującym w kraju od 20 marca br. stanem epidemii.

Proporcjonalnie niższy koszt własny sprzedaży Grupy wynika z coraz 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 wyniósł ok. 60,3 mln zł, co stanowi wzrost o 16,6% rdr.

Suma kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży wyniosła 23,7 mln zł, co stanowi wzrost o 16,0% rdr. 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 głównie wzrostu zatrudnienia.

Sytuacja finansowa – skonsolidowany bilans



W TYS. PLN	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana %
Suma bilansowa	1 093 956	1 283 698	-14,8%
Aktywa trwałe	211 019	206 969	2,0%
Aktywa obrotowe	882 937	1 076 729	-18,0%
Zapasy	53 516	44 759	19,6%
Środki pieniężne	354 243	200 855	76,4%
Kapitał własny	228 380	222 859	2,5%
Zobowiązania razem	865 576	1 060 839	-18,4%
Zadłużenie netto	-170 150	-2 909	nd.

Wysoki poziom środków pieniężnych (354,2 mln zł wobec 200,9 mln zł na początku 2020 roku) – na skutek spływu należności oraz wypłaconych zaliczek od głównego odbiorcy Spółki.

Wartość aktywów obrotowych wyniosła 882,9 mln zł, co stanowi spadek o 18% głównie na skutek zmian w kapitale obrotowym (spływ należności handlowych i stanu środków pieniężnych).

Grupa nie posiada zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 170,15 mln zł (wobec 2,9 mln zł na koniec 2019 roku).

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



Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF

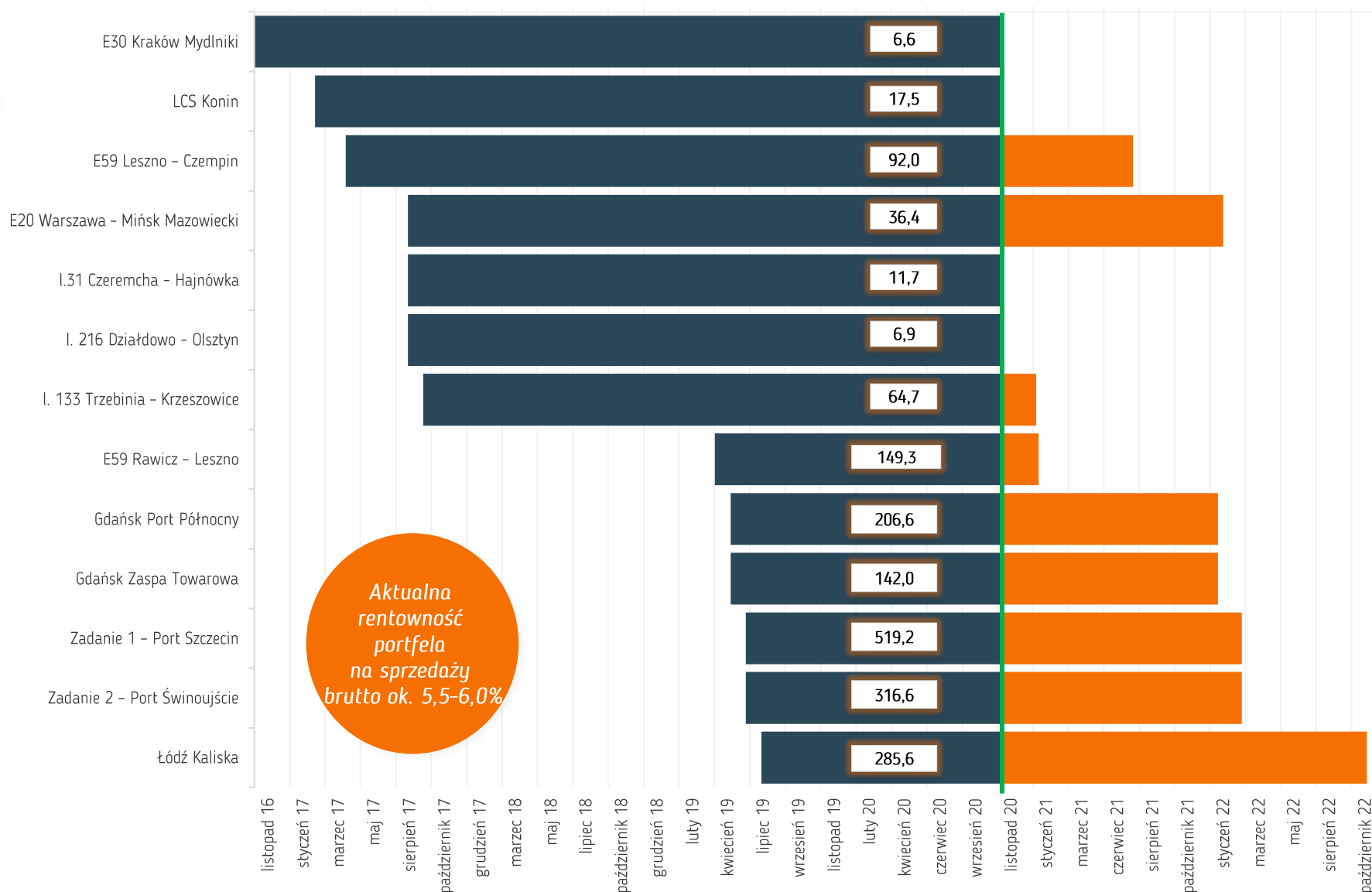


Dane w tys. zł	3Q2020	3Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	32 807	27 144	5 663
Amortyzacja	16 895	15 744	1 151
Zysk na działalności inwestycyjnej	-481	1 877	-2 358
Zmiana stanu należności	342 359	52 209	290 150
Zmiana stanu zapasów	-8 757	-7 254	-1 503
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-151 325	-63 914	-87 411
Przychody z tytułu odsetek	-1 152	-222	-930
Koszty z tytułu odsetek	4 093	4 082	11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 123	-14 870	24 993
Zmiana stanu rezerw	-1 682	4 501	-6 183
Podatek dochodowy	-35 592	0	-35 592
Pozostałe	-107	-809	702
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	207 181	18 488	188 693

Dane w tys. zł	3Q2020	3Q2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 169	304	865
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 904	-17 782	13 878
Odsetki otrzymane	1 150	418	732
Pozostałe	-2 952	-1 697	-1 255
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 537	-18 757	14 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-10 741	-18 913	8 172
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	178 706	-178 706
Splata pożyczek/kredytów	-35 513	-127 573	92 060
Odsetki zapłacone	-4 048	-3 910	-138
Pozostałe	1 046	16 970	-15 924
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-49 256	45 280	-94 536
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	153 388	45 011	108 377
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	354 243	78 953	275 290

Portfel zamówień

Aktualna
wartość
portfela
* 1,98 mld zł
netto

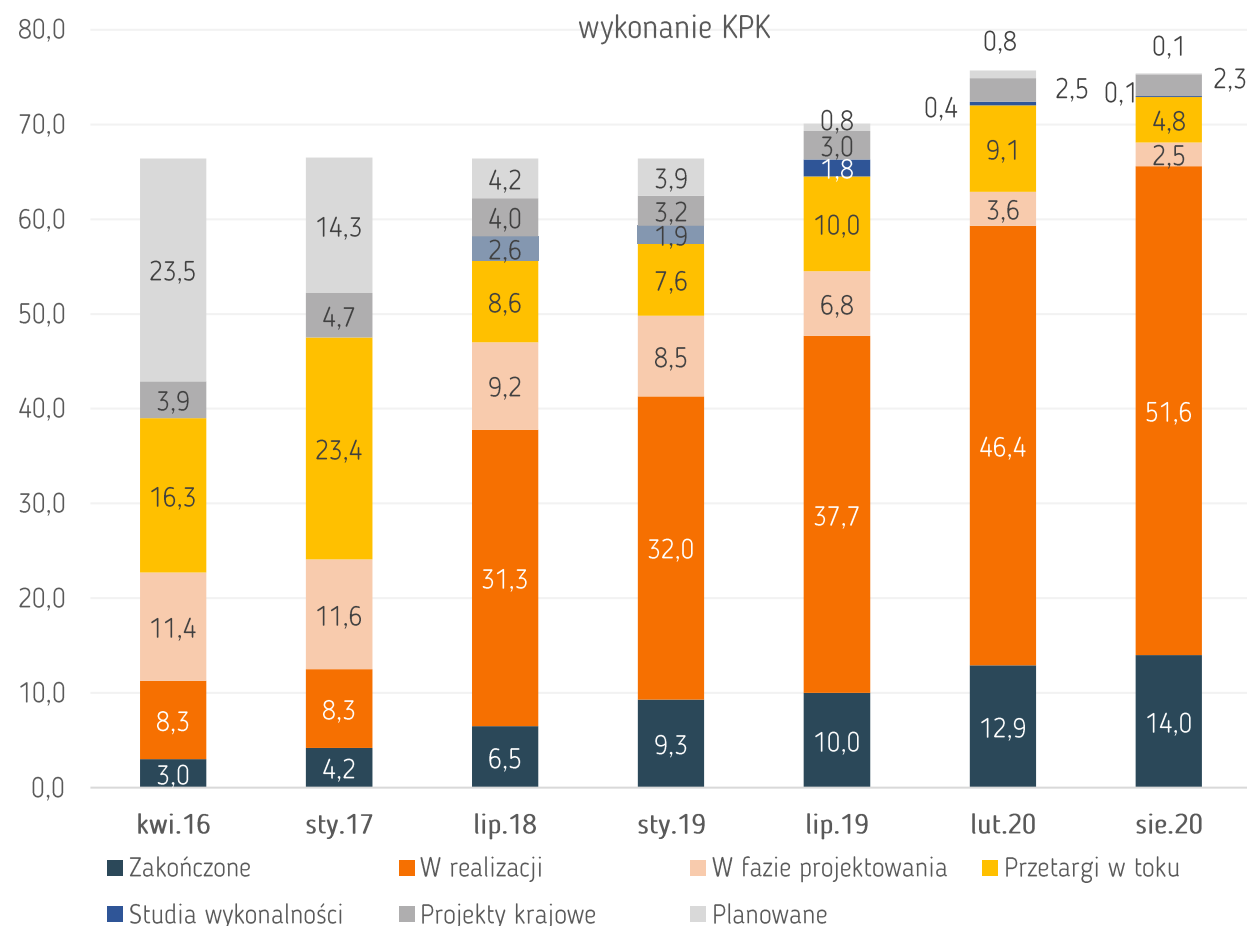


Aktualna
rentowność
portfela
na sprzedaży
brutto ok. 5,5-6,0%

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

Perspektywy rynku kolejowego w Polsce – wykonanie KPK **torpol**

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 **75,45 mld zł (233 projekty)**. Aktualny (wg doniesień prasowych PKP PLK) stan zaawansowania realizacji KPK wynosi 87%. W ramach programu zrealizowano (ukończono) umowy o wartości niemal 14 mld zł, a umowy w zaawansowanej fazie realizacji stanowią ponad 51,6 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 Inwestycji Dworcowych

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").

Program Przystankowy

Przyjęty w październiku 2020 roku program zakłada realizację 200 zadań inwestycyjnych w latach 2020-2025, których celem jest przeciwdziałanie wykluczeniu komunikacyjnemu, promowaniu ekologicznych środków transportu oraz wspieraniu polskiej gospodarki poprzez stymulowanie inwestycji infrastrukturalnych, związanych z budową i modernizacją infrastruktury przystankowej i towarzyszącej. Wartość programu wynosi **1 mld zł**.

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 28 postępowaniach o łącznej wartości 371,7 mln zł netto, z czego pozyskała 10 zamówień (z 23 rozstrzygniętych postępowań) o łącznej wartości 13,5 mln zł netto. Pozostało 5 nierozstrzygniętych jeszcze postępowań o potencjalnej wartości ok. 285,8 mln zł netto.

Zamawiający	Backlog w mln zł netto
PGNiG Technologie	23,84
Grupa Azoty	21,26
ORLEN Upstream	11,43
PGNiG S.A.	11,31
OGP Gaz-System S.A.	1,14
pozostałe	0,45
Razem	69,43

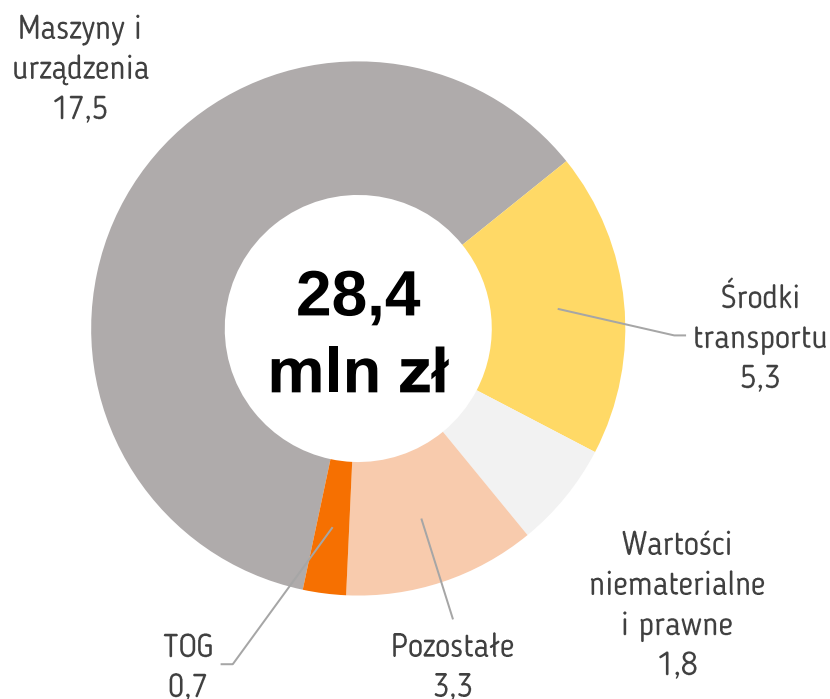
RYNEK
WARTY
MILIARDY
ZŁOTYCH

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 posiada portfel zamówień o wartości ok. 69,43 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 9M20 zrealizowano 13,0 mln zł z założonej kwoty. Ze względu na wprowadzenie i obowiązywanie stanu epidemii w kraju oraz niepewności, jak będzie wyglądała sytuacja na rynku w ciągu najbliższych miesięcy. Spółka szacuje, że poziom zrealizowanych w 2020 roku inwestycji może być nieco niższy.

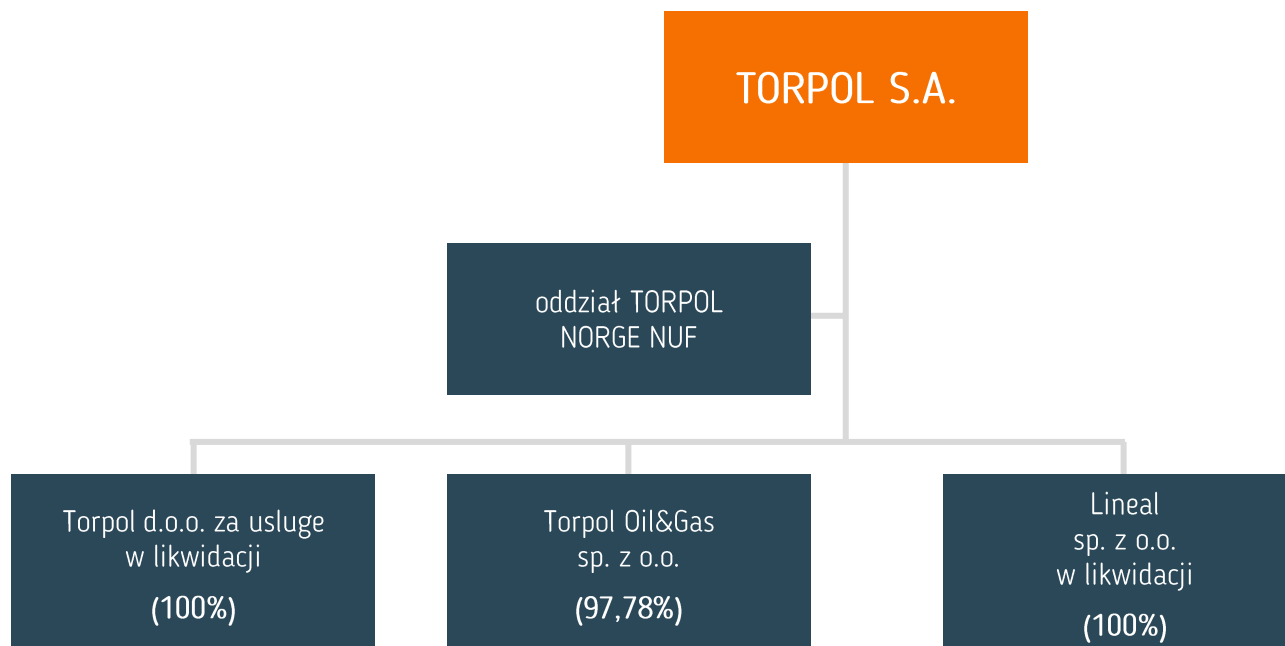
Do najważniejszych realizowanych w okresie sprawozdawczym przez Grupę inwestycji należą zakup podbijarki UNIMAT 09-8x4 Dynamic (kontynuacja inwestycji z 2019 roku, w bieżącym roku Spółka zrealizowała płatności w wysokości ok. 2,93 mln zł), zakupy inwestycyjne dyktowane wymogami systemu utrzymania taboru kolejowego w łącznej wysokości ok. 2,9 mln zł, środki transportu ok. 2,6 mln zł oraz rozwój oprogramowania ok. 0,9 mln zł.



- Bieżący monitoring sytuacji związanej z epidemią koronawirusa, reżim sanitarny, bezpieczeństwo i higiena pracy, właściwa organizacja pracy zdalnej i rotacyjnej;
- 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

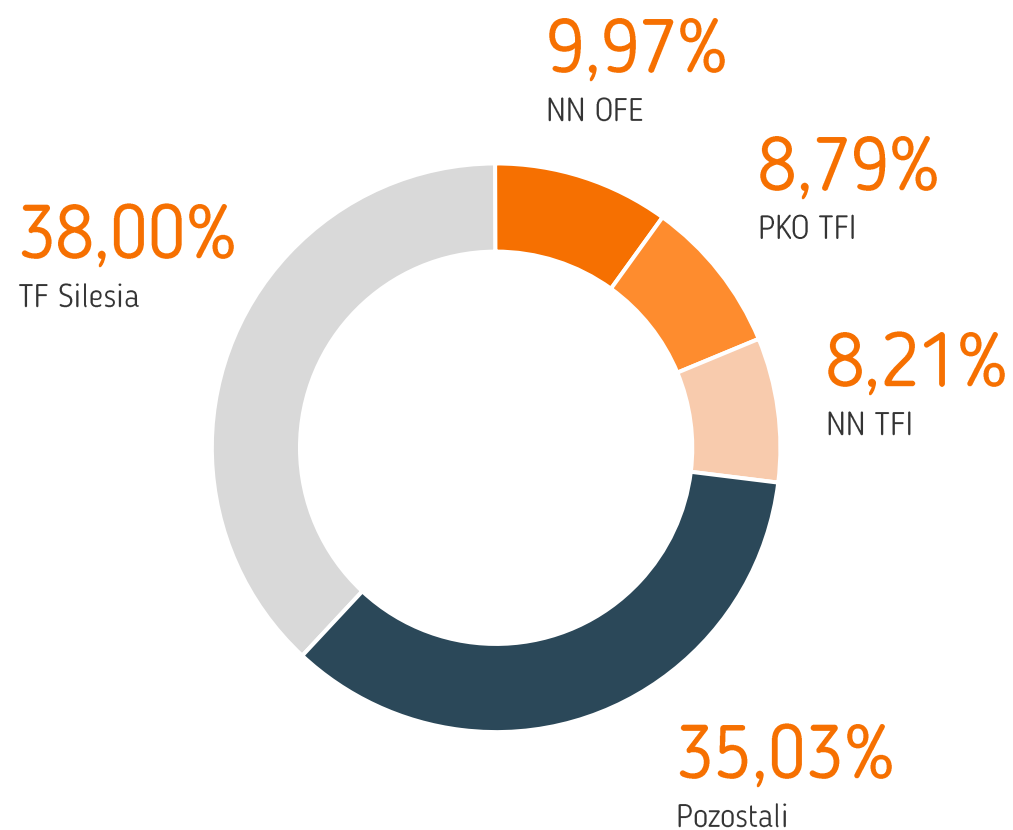




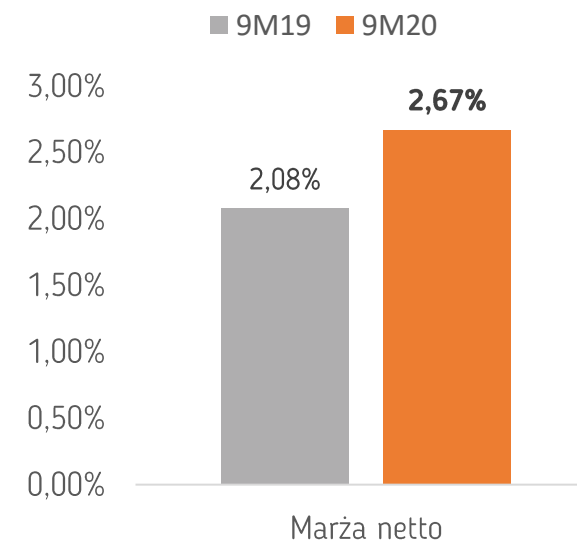
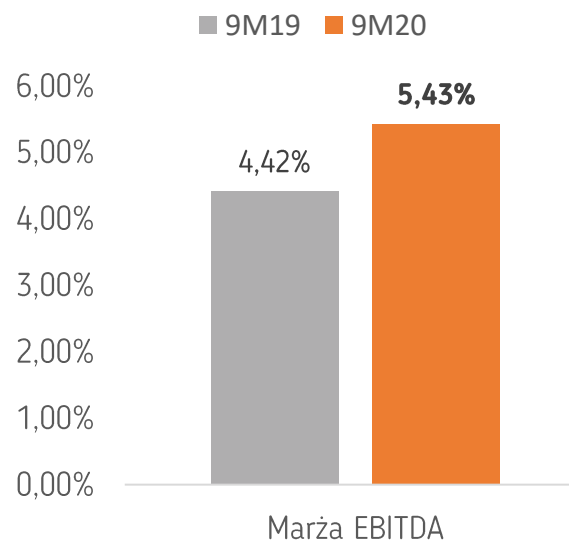
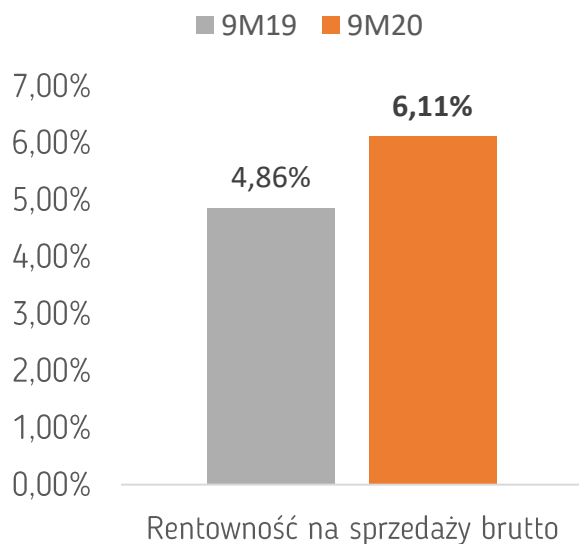
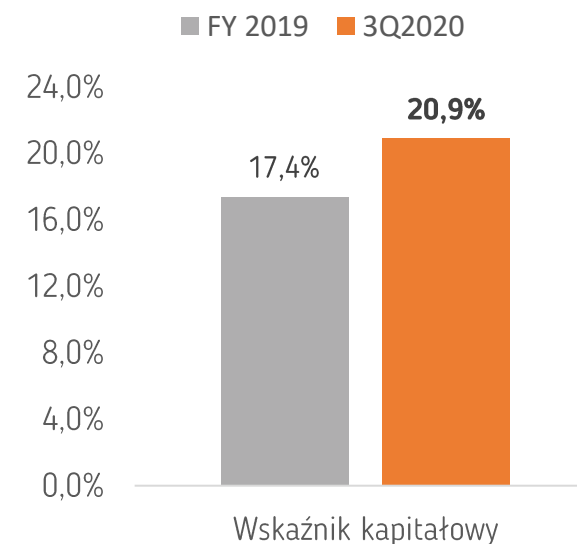
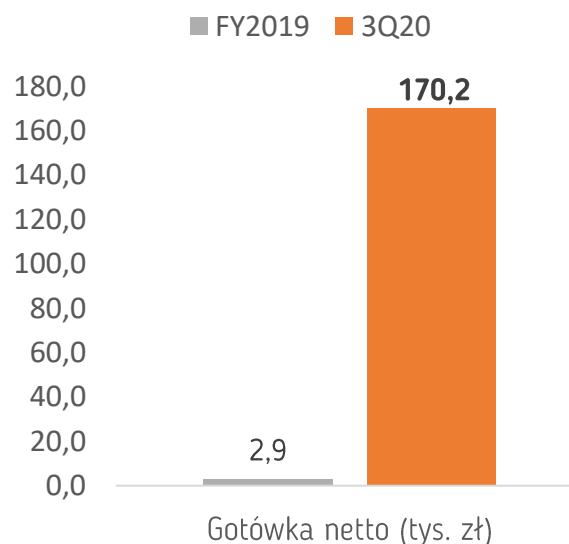
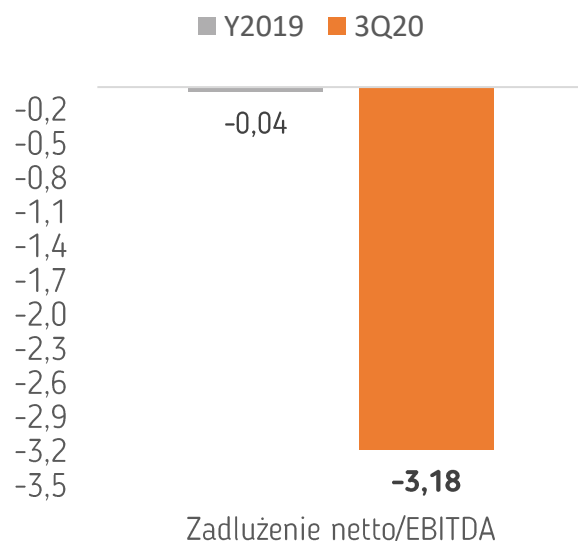
- **24 stycznia 2020 roku** Sąd rejonowy w Poznaniu postanowił o wykreśleniu spółki Afta sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców, co formalnie zakończyło proces likwidacji.
- **2 lipca 2020 roku** (data aktu notarialnego) spółka Lineal sp. z o.o. została postanowiona w stan likwidacji.
- W związku ze stanem związanym z epidemią koronawirusa w Chorwacji proces likwidacji spółki Torpol d.o.o. za usluge przedłuża się. Aktualnie termin zakończenia procesu likwidacji jest trudny do oszacowania.

Struktura akcjonariatu – 20 listopada 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 (dane skonsolidowane)



A tall, blue metal railway signal post stands against a blue sky with white clouds. The post has several horizontal cross-arms. The top arm holds a large, rectangular signal head with a grid of small lights. Below it, a vertical signal head with five circular lights is visible, with the top one illuminated red. Further down, there's a smaller signal head and a rectangular sign with the letters 'H' and 'E' stacked vertically. Cables and wires run along the side of the post.

ZAŁĄCZNIKI

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyniki finansowe GK TORPOL



Dane w tys. zł	9M20	Struktura (%)	9M19	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	986 044	100,0%	1 062 954	99,9%	-76 910	-7,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	216	0,0%	932	0,1%	-716	-76,8%
Przychody ze sprzedaży	986 260	100,0%	1 063 886	100,0%	-77 626	-7,3%
Koszt własny sprzedaży	926 005	93,9%	1 012 199	95,1%	-86 194	-8,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	60 255	6,5%	51 687	4,9%	8 568	16,6%
Koszty sprzedaży	1 462	0,1%	1 954	0,2%	-492	-25,2%
Koszty ogólnego zarządu	22 266	2,3%	18 502	1,7%	3 764	20,3%
Wynik ze sprzedaży	36 527	3,7%	31 231	2,9%	5 296	17,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 011	0,2%	867	0,1%	1 144	131,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 886	0,2%	865	0,1%	1 021	118,0%
Wynik z działalności operacyjnej	36 652	3,7%	31 233	2,9%	5 419	17,4%
Przychody finansowe	1 152	0,1%	222	0,0%	930	418,9%
Inne przychody finansowe	303	0,0%	972	0,1%	-669	-68,8%
Koszty finansowe	5 184	0,5%	4 817	0,5%	367	7,6%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-116	0,0%	-22	0,0%	-94	427,3%
Wynik brutto	32 807	3,3%	27 588	2,6%	5 219	18,9%
Podatek dochodowy	6 505	0,7%	4 996	0,5%	1 509	30,2%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	26 302	2,7%	22 592	2,1%	3 710	16,4%
Zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0,0%	-444	0,0%	444	-100,0%
Wynik netto za okres	26 302	2,7%	22 148	2,1%	4 154	18,8%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,15	0,0%	0,96	0,0%	0,18	18,8%
EBITDA	53 547	5,4%	46 977	4,4%	6 570	14,0%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	211 019	19,3%	206 969	16,1%	4 050	2,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	87 499	8,0%	89 303	7,0%	-1 804	-2,0%
Wartość firmy	9 008	0,8%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 835	0,4%	3 059	0,2%	776	nd.
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	46 361	4,2%	52 513	4,1%	-6 152	-11,7%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	155	0,0%	777	0,1%	-622	-80,1%
Należności długoterminowe	22 917	2,1%	12 398	1,0%	10 519	84,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 093	3,3%	30 324	2,4%	5 769	19,0%
Rozliczenia międzyokresowe	5 151	0,5%	9 587	0,7%	-4 436	-46,3%
Aktywa obrotowe	882 937	80,7%	1 076 729	83,9%	-193 792	-18,0%
Zapasy	53 516	4,9%	44 759	3,5%	8 757	19,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	237 661	21,7%	621 649	48,4%	-383 988	-61,8%
Pozostałe należności finansowe	4 293	0,4%	5 191	0,4%	-898	-17,3%
Aktywa z tytułu umów z klientami	203 095	18,6%	188 151	14,7%	14 944	7,9%
Pozostałe należności niefinansowe	20 637	1,9%	3 637	0,3%	17 000	467,4%
Rozliczenia międzyokresowe	9 352	0,9%	12 410	1,0%	-3 058	-24,6%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	72	0,0%	72	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68	0,0%	5	0,0%	63	1260,0%
Pozostałe aktywa finansowe	354 243	32,4%	200 855	15,6%	153 388	76,4%
AKTYWA RAZEM	1 093 956	100,0%	1 283 698	100,0%	-189 742	-14,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	228 380	20,9%	222 859	17,4%	5 521	2,5%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	147 457	13,5%	141 135	11,0%	6 322	4,5%
Kapitały zapasowe	57 829	5,3%	58 149	4,5%	-320	-0,6%
Zyski zatrzymane	20 239	1,9%	21 379	1,7%	-1 140	-5,3%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-494	0,0%	-1 091	-0,1%	597	-54,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-306	0,0%	-351	0,0%	45	-12,8%
Udziały niekontrolujące	-939	-0,1%	-956	-0,1%	17	-1,8%
Zobowiązania długoterminowe	108 538	9,9%	117 059	9,1%	-8 521	-7,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	51 263	4,7%	63 979	5,0%	-12 716	-19,9%
Rezerwy	1 580	0,1%	1 580	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania finansowe	55 695	5,1%	51 500	4,0%	4 195	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	757 038	69,2%	943 780	73,5%	-186 742	-19,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	207 345	19,0%	340 789	26,5%	-133 444	-39,2%
Kredyty i pożyczki	37 069	3,4%	58 896	4,6%	-21 827	-37,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 066	3,7%	23 571	1,8%	16 495	70,0%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	240 453	22,0%	172 919	13,5%	67 534	39,1%
Zaliczki na otrzymane kontrakty	177 373	16,2%	243 932	19,0%	-66 559	-27,3%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9 430	0,9%	35 997	2,8%	-26 567	-73,8%
Zobowiązania z tytułu CIT	5 061	0,5%	28 381	2,2%	-23 320	-82,2%
Rozliczenia międzyokresowe	34 453	3,1%	31 824	2,5%	2 629	8,3%
Rezerwy	5 788	0,5%	7 471	0,6%	-1 683	-22,5%
Zobowiązania razem	865 576	79,1%	1 060 839	82,6%	-195 263	-18,4%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 093 956	100,0%	1 283 698	100,0%	-189 742	-14,8%

Sytuacja finansowa – skonsolidowany CF



Dane w tys. zł	9M20	9M19	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto	32 807	27 144	5 663
Amortyzacja	16 895	15 744	1 151
Zysk na działalności inwestycyjnej	-481	1 877	-2 358
Zmiana stanu należności	342 359	52 209	290 150
Zmiana stanu zapasów	-8 757	-7 254	-1 503
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-151 325	-63 914	-87 411
Przychody z tytułu odsetek	-1 152	-222	-930
Koszty z tytułu odsetek	4 093	4 082	11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 123	-14 870	24 993
Zmiana stanu rezerw	-1 682	4 501	-6 183
Podatek dochodowy	-35 592	0	-35 592
Pozostałe	-107	-809	702
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	207 181	18 488	188 693

Dane w tys. zł	9M20	9M19	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 169	304	865
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 904	-17 782	13 878
Odsetki otrzymane	1 150	418	732
Pozostałe	-2 952	-1 697	-1 255
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 537	-18 757	14 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-10 741	-18 913	8 172
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	178 706	-178 706
Splata pożyczek/kredytów	-35 513	-127 573	92 060
Odsetki zapłacone	-4 048	-3 910	-138
Pozostałe	1 046	16 970	-15 924
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-49 256	45 280	-94 536
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	153 388	45 011	108 377
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	354 243	78 953	275 290

The background of the slide is a photograph of a railway track. The tracks are made of steel rails on wooden sleepers, with gravel ballast. Overhead power lines and support structures are visible in the background. The sky is blue with some clouds. The image is split into two main sections by a vertical white line.

ZAŁĄCZNIKI

DANE JEDNOSTKOWE

Wyniki finansowe TORPOL



Dane w tys. zł	9M20	Struktura (%)	9M19	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży usług	946 073	100,0%	1 032 632	99,9%	-86 559	-8,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	217	0,0%	866	0,1%	-649	-74,9%
Przychody ze sprzedaży	946 290	100,0%	1 033 498	100,0%	-87 208	-8,4%
Koszt własny sprzedaży	889 960	94,0%	985 402	95,3%	-95 442	-9,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	56 330	6,3%	48 096	4,7%	8 234	17,1%
Koszty sprzedaży	1 461	0,2%	1 935	0,2%	-474	-24,5%
Koszty ogólnego zarządu	19 003	2,0%	16 170	1,6%	2 833	17,5%
Wynik ze sprzedaży	35 866	3,8%	29 991	2,9%	5 875	19,6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 009	0,2%	866	0,1%	1 143	132,0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 847	0,2%	865	0,1%	982	113,5%
Wynik z działalności operacyjnej	36 028	3,8%	29 992	2,9%	6 036	20,1%
Przychody finansowe	1 149	0,1%	418	0,0%	731	174,9%
Inne przychody finansowe	13	0,0%	951	0,1%	-938	-98,6%
Koszty finansowe	5 291	0,6%	5 369	0,5%	-78	-1,5%
Wynik brutto	31 899	3,4%	25 992	2,5%	5 907	22,7%
Podatek dochodowy	6 256	0,7%	5 330	0,5%	926	17,4%
Wynik netto za okres	25 643	2,7%	20 662	2,0%	4 981	24,1%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,12	0,0%	0,90	0,0%	0,22	24,1%
EBITDA	51 936	5,5%	45 069	4,4%	6 867	15,2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	213 562	20,3%	210 705	16,7%	2 857	1,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	87 461	8,3%	90 811	7,2%	-3 350	-3,7%
Wartość firmy	9 008	0,9%	9 008	0,7%	0	0,0%
Aktywa niematerialne	3 699	0,4%	2 943	0,2%	756	nd.
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 236	4,3%	51 009	4,1%	-5 773	-11,3%
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	22 916	2,2%	12 386	1,0%	10 530	85,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 152	3,3%	29 508	2,3%	5 644	19,1%
Rozliczenia międzyokresowe	4 675	0,4%	9 119	0,7%	-4 444	-48,7%
Aktywa obrotowe	840 344	79,7%	1 047 489	83,3%	-207 145	-19,8%
Zapasy	48 435	4,6%	44 044	3,5%	4 391	10,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	217 791	20,7%	618 764	49,2%	-400 973	-64,8%
Pozostałe należności finansowe	4 293	0,4%	5 191	0,4%	-898	-17,3%
Aktywa z tytułu umów z klientami	195 835	18,6%	182 397	14,5%	13 438	7,4%
Pozostałe należności niefinansowe	18 876	1,8%	3 119	0,2%	15 757	505,2%
Rozliczenia międzyokresowe	8 624	0,8%	11 905	0,9%	-3 281	-27,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	346 485	32,9%	182 064	14,5%	164 421	90,3%
Pozostałe aktywa finansowe	5	0,0%	5	0,0%	0	0,0%
AKTYWA RAZEM	1 053 906	100,0%	1 258 194	100,0%	-204 288	-16,2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TORPOL



Dane w tys. zł	30.09.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitał własny	233 441	22,2%	228 623	18,2%	4 818	2,1%
Kapitał podstawowy	4 594	0,4%	4 594	0,4%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	147 457	14,0%	141 135	11,2%	6 322	4,5%
Kapitały zapasowe	58 918	5,6%	58 918	4,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	23 377	2,2%	25 479	2,0%	-2 102	-8,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-561	-0,1%	-1 159	-0,1%	598	-51,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)	-344	0,0%	-344	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	107 021	10,2%	116 010	9,2%	-8 989	-7,7%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 530	4,8%	63 979	5,1%	-13 449	-21,0%
Rezerwy	1 580	0,1%	1 580	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	54 911	5,2%	50 451	4,0%	4 460	8,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	713 444	67,7%	913 561	72,6%	-200 117	-21,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	193 619	18,4%	337 953	26,9%	-144 334	-42,7%
Kredyty i pożyczki	36 832	3,5%	58 896	4,7%	-22 064	nd.
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 772	3,7%	22 336	1,8%	16 436	73,6%
Z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	237 319	22,5%	172 919	13,7%	64 400	37,2%
Zaliczki otrzymane na dostawy	156 073	14,8%	222 182	17,7%	-66 109	-29,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 663	0,7%	31 976	2,5%	-24 313	-76,0%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	4 688	0,4%	28 381	2,3%	-23 693	-83,5%
Rozliczenia międzyokresowe	32 690	3,1%	31 447	2,5%	1 243	4,0%
Rezerwy	5 788	0,5%	7 471	0,6%	-1 683	-22,5%
Zobowiązania razem	820 465	77,8%	1 029 571	81,8%	-209 106	-20,3%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 053 906	100,0%	1 258 194	100,0%	-204 288	-16,2%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TORPOL



Dane w tys. zł	9M20	9M19	Zmiana	Dane w tys. zł	9M20	9M19	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wynik brutto	31 899	25 992	5 907	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 169	304	865
Amortyzacja	15 908	15 077	831	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 000	-19 302	17 302
Zysk na działalności inwestycyjnej	-481	352	-833	Splata pożyczki	0	3 651	-3 651
Zmiana stanu należności	362 146	53 887	308 259	Udzielone pożyczki	0	-3 651	3 651
Zmiana stanu zapasów	-4 392	-7 545	3 153	Odsetki otrzymane	1 149	418	731
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-162 912	-63 952	-98 960	Pozostałe	-2 952	-1 701	-1 251
Przychody z tytułu odsetek	-1 149	-418	-731	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 634	-20 281	17 647
Koszty z tytułu odsetek	4 042	3 854	188	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 968	-14 382	23 350	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-10 033	-17 838	7 805
Zmiana stanu rezerw	-1 682	4 501	-6 183	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	178 106	-178 106
Podatek dochodowy zapłacony	-35 592	0	-35 592	Splata pożyczek/kredytów	-35 513	-125 463	89 950
Pozostałe	-153	-110	-43	Odsetki zapłacone	-4 001	-3 517	-484
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	216 602	17 256	199 346	Pozostałe	0	16 970	-16 970
				Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-49 547	48 258	-97 805
				Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	164 421	45 233	119 188
				Środki pieniężne na początek okresu	182 064	33 339	148 725
				Środki pieniężne na koniec okresu	346 485	78 550	267 935



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

