



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej TORPOL
oraz spółki TORPOL S.A. za 2020 rok**

Poznań

Data publikacji – 12 marca 2021 roku

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe.....	5
	Dane skonsolidowane.....	5
	Dane jednostkowe.....	6
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej TORPOL.....	7
2.1.	Podstawowe informacje o działalności Grupy.....	7
2.2.	Struktura Grupy.....	8
2.3.	Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki.....	9
3.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa.....	9
3.1.	Podsumowanie sytuacji w okresie sprawozdawczym.....	9
3.2.	Rynki zbytu.....	11
3.3.	Rynki zaopatrzenia.....	12
	Warunki zaopatrzenia.....	12
	Dostawcy.....	13
	Podwykonawcy.....	13
3.4.	Portfel zamówień.....	14
3.5.	Komentarz do wyników finansowych Grupy.....	15
	Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat.....	15
	Omówienie pozycji bilansowych.....	17
	Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych.....	21
3.6.	Komentarz do jednostkowych wyników finansowych Spółki.....	23
	Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat.....	23
	Omówienie pozycji bilansowych.....	24
	Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych.....	26
3.7.	Ocena wskaźników rentowności.....	27
3.8.	Prognozy wyników finansowych.....	28
3.9.	Instrumenty finansowe.....	28
3.10.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	28
3.10.1.	Ocena wskaźników płynności.....	28
3.10.2.	Wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia.....	29
3.11.	Inwestycje.....	30
3.11.1.	Plan inwestycyjny.....	30
	Bieżące inwestycje.....	30
	Plany inwestycyjne.....	31
3.11.2.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	31
3.11.3.	Emisje papierów wartościowych.....	31

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4.	Działalność w okresie sprawozdawczym	32
4.1.	Najważniejsze projekty realizowane przez GK TORPOL	32
4.2.	Akwizycje w 2020 roku	32
4.3.	Umowy znaczące	33
4.3.1.	Znaczące umowy o roboty budowlane	33
4.3.2.	Umowy finansowe	34
4.3.3.	Umowy ubezpieczenia	36
4.3.4.	Umowy współpracy oraz kooperacji	37
4.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
4.5.	Informacja o gwarancjach i poręczeniach	37
4.6.	Pozostałe istotne zdarzenia	38
5.	Rynek, strategia i perspektywy rozwoju	40
5.1.	Opis rynków działalności	40
5.1.1.	Rynek kolejowy	40
5.1.2.	Rynek tramwajowy	47
5.1.3.	Rynek Oil&Gas	48
5.1.4.	Pozostałe rynki działalności	50
5.2.	Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej	50
5.3.	Perspektywy rozwoju Grupy	53
5.4.	Czynniki wzrostu i ryzyka dla realizacji strategii	55
6.	Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	63
6.1.	Określenie stosowanego zbioru zasad	63
6.2.	Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił w 2020 roku	63
6.3.	Zasady, od stosowania których Emitent odstępuje w 2021 roku	66
6.4.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	66
6.5.	Informacje o akcjach i akcjonariacie	67
6.5.1.	Struktura kapitału zakładowego	67
6.5.2.	Akcje TORPOL S.A. na GPW	67
6.5.3.	Akcje własne	67
6.5.4.	Struktura akcjonariatu	67
6.5.5.	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	68
6.5.6.	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	68
6.5.7.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	68
6.5.8.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	68
6.5.9.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	68

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

6.5.10.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	68
6.6.	Władze TORPOL S.A.....	69
6.6.1.	Zarząd.....	69
6.6.2.	Rada Nadzorcza.....	72
6.7.	Sposób działania walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy.....	78
6.8.	Opis zasad zmiany statutu TORPOL S.A.....	79
6.9.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	80
6.10.	Polityka różnorodności	80
7.	Pozostałe informacje dotyczące Grupy TORPOL.....	81
7.1.	Podstawa oraz zasady sporządzenia	81
7.2.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	82
7.3.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	83
7.4.	Zatrudnienie w Grupie.....	84
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	84
7.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	84
	Oświadczenia Zarządu TORPOL S.A.	85
	Podpisy	86

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL oraz spółki TORPOL S.A. zaprezentowane poniżej zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2020 roku (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 roku (1 EUR = 4,2585 PLN);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku (1 EUR = 4,4742 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku (1 EUR = 4,3018 PLN).

DANE SKONSOLIDOWANE

Pozycja	tys. zł		tys. euro	
	2020	2019	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży	1 392 203	1 604 420	311 165	372 968
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	99 889	75 376	22 326	17 522
Zysk (strata) ze sprzedaży	64 771	42 541	14 477	9 889
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 629	42 895	14 221	9 972
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 825	36 797	13 148	8 554
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	48 587	29 146	10 859	6 775
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	289 322	178 775	64 665	41 559
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-8 372	-19 906	-1 871	-4 627
Przepływy środków pieniężnych netto z dz. finansowej	-76 895	8 044	-17 186	1 870
Przepływy pieniężne netto, razem	204 055	166 913	45 607	38 801
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	2,12	1,27	0,47	0,29
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	2,12	1,27	0,47	0,29
Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,90	0,00	0,21

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Pozycja	tys. zł		tys. euro	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	228 219	206 969	49 454	48 601
Aktywa obrotowe	815 497	1 076 729	176 713	252 842
Aktywa razem	1 043 716	1 283 698	226 167	301 444
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	793 049	1 060 839	171 849	249 111
Zobowiązania długoterminowe	103 070	117 059	22 335	27 488
Zobowiązania krótkoterminowe	689 979	943 780	149 514	221 623
Kapitał własny	250 667	222 859	54 318	52 333
Kapitał zakładowy	4 594	4 594	995	1 079
Ilość akcji (w szt.)	22 970 000	22 970 000	22 970 000	22 970 000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	10,90	9,70	2,36	2,28
Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	10,90	9,70	2,36	2,28

DANE JEDNOSTKOWE

Pozycja	tys. zł		tys. euro	
	2020	2019	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży	1 318 088	1 567 031	294 600	364 277
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	93 259	70 459	20 844	16 379
Zysk (strata) ze sprzedaży	62 822	41 250	14 041	9 589
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 819	41 602	13 817	9 671
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 850	35 573	12 706	8 269
Zysk (strata) netto	46 974	27 745	10 499	6 450
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	305 226	158 884	68 220	36 935
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-6 400	-20 792	-1 430	-4 833
Przepływy środków pieniężnych netto z dz. finansowej	-77 840	10 633	-17 398	2 472
Przepływy pieniężne netto, razem	220 986	148 725	49 392	34 573
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	2,05	1,21	0,45	0,28
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	2,05	1,21	0,45	0,28
Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,90	0,00	0,21

Pozycja	tys. zł		tys. euro	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	231 371	210 705	50 137	49 479
Aktywa obrotowe	785 659	1 047 489	170 248	245 976
Aktywa razem	1 017 030	1 258 194	220 384	295 455
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	762 210	1 029 571	165 166	241 768
Zobowiązania długoterminowe	101 689	116 010	22 035	27 242
Zobowiązania krótkoterminowe	660 521	913 561	143 131	214 526
Kapitał własny	254 820	228 623	55 218	53 686
Kapitał zakładowy	4 594	4 594	995	1 079
Ilość akcji (w szt.)	22 970 000	22 970 000	22 970 000	22 970 000
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	11,09	9,95	2,40	2,34
Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	11,09	9,95	2,40	2,34

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TORPOL

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Grupa Kapitałowa TORPOL (dalej Grupa, Grupa Emitenta, Grupa TORPOL), w skład której na dzień niniejszego sprawozdania (dalej Sprawozdanie) wchodzi TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej Emitent, Spółka, TORPOL) oraz spółki zależne; Torpol Oil&Gas sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania (dalej TOG), Torpol d.o.o za usługi w likwidacji z siedzibą w Zagrzebiu oraz Lineal sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu, należy do czołowych podmiotów działających na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej i tramwajowej w Polsce. Grupa prowadzi działalność od 1991 roku.

Grupa jest również obecna na terenie Norwegii poprzez oddział TORPOL NORGE NUF.

W swojej działalności Grupa występuje głównie w charakterze generalnego wykonawcy lub lidera konsorcjum wykonawców w przypadku realizacji kompleksowych, wielobranżowych projektów. Główne obszary działalności Grupy obejmują przede wszystkim:

- a) projektowanie oraz realizację kompleksowych usług budowy i modernizacji (poprawy parametrów takich jak m.in. maksymalna prędkość, ilość przejazdów) torowych układów kolejowych oraz stacji kolejowych razem z infrastrukturą towarzyszącą;
- b) świadczenie usług rewitalizacji linii kolejowych polegających na przywróceniu im parametrów początkowych;
- c) projektowanie oraz realizację (głównie w formule generalnego wykonawstwa) kompleksowych usług budowy i modernizacji torów tramwajowych i sieci trakcyjnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą;
- d) kompleksowe usługi budowy oraz modernizacji sieci elektroenergetycznych napowietrznych i kablowych średniego (SN) i niskiego napięcia (NN), sygnalizacji świetlnej sterowania ruchem drogowym, systemów oświetlenia ulicznego i sieci telekomunikacyjnych;
- e) usługi budowy dróg i ulic z infrastrukturą towarzyszącą oraz obiektów inżynierskich, w tym wiaduktów;
- f) usługi projektowania dla przedsięwzięć z dziedziny budownictwa komunikacyjnego;
- g) usługi budowlano – montażowe w zakresie systemów automatyki kolejowej (systemy sterowania ruchem kolejowym ERTMS/ETCS, systemy radiołączności kolejowej GSM-R);
- h) towarowe przewozy kolejowe na terenie UE;
- i) projektowanie i kompleksowa realizacja budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego;
- j) budownictwo przemysłowe.

Grupa TORPOL ma 30 lat doświadczenia w modernizacji szlaków i linii kolejowych oraz ponad 20 lat w modernizacji linii tramwajowych. Emitent jest jednym z pierwszych prywatnych przedsiębiorców w Polsce, który wykonywał prace przystosowujące linie kolejowe do prowadzenia ruchu z prędkością 160 km/h. Dzięki zdobytemu doświadczeniu Grupa charakteryzuje się terminowością świadczonych usług i wysoką jakością wykonawstwa robót budowlanych.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

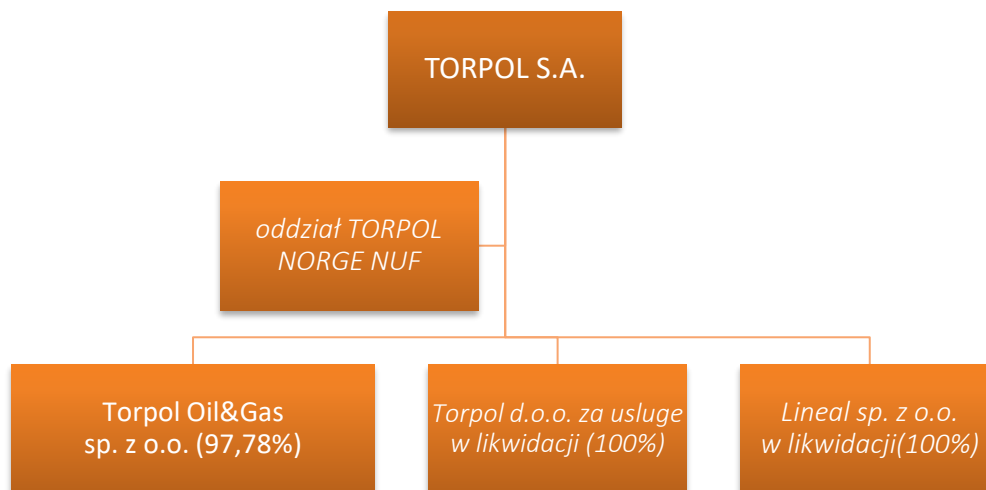
T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

2.2. STRUKTURA GRUPY

Poniżej przedstawiono schemat Grupy Kapitałowej TORPOL na dzień 31 grudnia 2020 roku:



Emitent posiada udziały w następujących podmiotach:

- **Torpol Oil&Gas sp. z o.o.** z siedzibą w Wysogotowie pod Poznaniem – spółka specjalizuje się w projektowaniu i kompleksowej realizacji budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego oraz budownictwie przemysłowym, głównie dla branży energetycznej i chemicznej.
- **Torpol d.o.o. za usluge w likwidacji** (Zagrzeb, Chorwacja) – spółka zależna utworzona w związku z planowanymi inwestycjami kolejowymi w infrastrukturę w Chorwacji. Z powodu niewielkiej ilości ogłaszanych postępowań oraz braku widocznych przesłanek na zmianę tej sytuacji, spółka została postawiona w stan likwidacji.
- **Lineal Sp. z o.o. w likwidacji** – przedmiotem działalności spółki było projektowanie na rzecz budownictwa komunikacyjnego. W związku z kontynuacją procesu optymalizacji struktury kapitałowej Grupy, 2 lipca 2020 roku Emitent postawił spółkę zależną w stan likwidacji.

TORPOL posiada również wyodrębniony oddział zagraniczny w Oslo – powstały w 2010 roku. Oddział **Torpol Norge NUF** odpowiada za zobowiązania z tytułu rękojmi za wady i usterki, jakie mogłyby pojawić się w związku z zakończonymi projektami na rynku norweskim. Ponadto poprzez oddział Emitent (posiadając kompetencje do realizacji inwestycji związanych z budową lub modernizacją linii kolejowych i tramwajowych, metra, dróg, mostów i obiektów inżynierskich) pozostaje obecny na rynku norweskim i może monitorować zmiany oraz perspektywy rozwoju Grupy na tym rynku.

Emitent jest również stroną umowy spółki NLF Torpol Astaldi s.c. (NLF) z siedzibą w Łodzi. NLF jest spółką celową, która została powołana do koordynowania i zarządzania wykonaniem robót budowlanych w ramach realizacji zakończonego kontraktu „Łódź Fabryczna”. TORPOL posiada w spółce 50% udziałów, natomiast pozostałe 50% posiada spółka Astaldi S.p.A. z siedzibą w Rzymie.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Poza wskazanymi powyżej udziałami w poszczególnych spółkach, Emitent nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

2.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEJ SKUTKI

W dniu 24 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu postanowił o wykreśleniu spółki Afta sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców. Likwidacja spółki nie miała i nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności dla całej Grupy.

W dniu 10 czerwca 2020 roku Emitent nabył od Feroco S.A. w upadłości likwidacyjnej 500 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, stanowiących 50% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym oraz 50% na zgromadzeniu wspólników spółki Lineal sp. z o.o., w wyniku czego stał się jedynym udziałowcem tej spółki. Następnie w dniu 2 lipca 2020 roku Emitent złożył wniosek o otwarcie procesu likwidacji spółki. Zdaniem Emitenta likwidacja spółki nie będzie miała wpływu na działalność Grupy.

W okresie sprawozdawczym, jak również do dnia zatwierdzenia Sprawozdania, nie wystąpiły inne zmiany w Grupie Emitenta.

3. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

3.1. PODSUMOWANIE SYTUACJI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną, która obejmowała głównie realizację projektów infrastrukturalnych dla spółki PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (PKP PLK). Największy wpływ na skalę przychodów netto ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki finansowy miały następujące wydarzenia lub okoliczności:

- ukończenie i rozliczenie kontraktu kolejowego na rzecz spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., co stanowiło istotny krok Grupy w kierunku dywersyfikacji działalności,
- ukończenie i rozliczenie większości projektów pozyskanych w trudnym okresie luki inwestycyjnej i małej ilości przetargów na rynku (lata 2016-2017), z rentownością wyższą niż zakładana,
- wprowadzenie 14 marca 2020 roku w Polsce stanu zagrożenia epidemicznego, a 20 marca 2020 roku stanu epidemii z powodu pojawienia się koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19, co wiązało się z wdrożeniem i przestrzeganiem obostrzeń sanitarnych w codziennych kontaktach międzyludzkich i bieżącym prowadzeniu działalności przez Grupę,
- dalsza optymalizacja i uproszczenie struktury kapitałowej Grupy.

Obowiązywanie stanu epidemii znacznie zmieniło organizację bieżącej pracy w Grupie. Emitent podjął szereg działań prewencyjnych i profilaktycznych w celu przeciwdziałania rozprzestrzeniania się koronawirusa. Niezwłocznie podjęto odpowiednie kroki w celu identyfikacji potencjalnych ryzyk

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

wynikających ze stanu zagrożenia epidemicznego oraz oceny potencjalnych skutków w wymiarze pracowniczym, finansowym i prawnym. Wdrożono procedurę, na podstawie której wprowadzono m.in.:

- system pracy zdalnej i rotacyjnej,
- maksymalne ograniczenie liczby spotkań między pracownikami i z interesariuszami do niezbędnego minimum na rzecz komunikacji na odległość,
- zapewnienie wszystkim pracownikom swobodnego dostępu do środków sanitarnych i dezynfekujących,
- wyposażenie biur oraz placów budów w termometry bezdotykowe w celu doraźnego pomiaru temperatury ciała pracowników z Grupy, jak również podwykonawców,
- obowiązek samoizolacji dla osób, które mogły mieć styczność z osobami zakażonymi lub powróciły z krajów szczególnie dotkniętych koronawirusem.

Podjęte przez Grupę działania są dotychczas skuteczne. Do tej pory nie odnotowano istotnego wpływu koronawirusa na jej działalność biznesową, sytuację finansową i wyniki ekonomiczne. Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje sytuację rynkową związaną ze stanem epidemii. Roboty budowlane na większości posiadanych przez Grupę kontraktów są prowadzone w sposób ciągły, w oparciu o uzgodnione z zamawiającym harmonogramy, a sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy pozostaje stabilna. Niemniej jednak sytuacja związana ze stanem epidemii w związku z koronawirusem jest wciąż istotnym czynnikiem ryzyka, którego ewentualna materializacja może negatywnie wpływać na płynną działalność operacyjną Grupy, terminową realizację projektów oraz poziom kosztów, co na obecną chwilę nie jest możliwe do oszacowania.

Grupa również aktywnie włączyła się w walkę z koronawirusem. W 2020 roku w ramach społecznej solidarności roku oraz odpowiedzialności biznesu Emitent przekazał dwie darowizny pieniężne o łącznej wysokości 500 tys. zł na rzecz Wielospecjalistycznego Szpitala Miejskiego im. Józefa Strusia w Poznaniu. Szpital ten, w całości przekształcony w jednoimienny szpital zakaźny, jest jednym z najważniejszych tego rodzaju ośrodków w Wielkopolsce. Ponadto w październiku 2020 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie udzielenia darowizny w łącznej wysokości 350 tys. zł na wsparcie działań Głównego Inspektora Sanitarnego i innych instytucji, realizowanych w ramach procesu przeciwdziałania rozprzestrzenianiu się koronawirusa koordynowanego przez Ministerstwo Aktywów Państwowych. W przypadku dalszego rozwoju epidemii w kraju Grupa nadal zamierza angażować się w aktywne formy walki z koronawirusem, m.in. poprzez wsparcie finansowe szpitali jednoimiennych lub innych jednostek publicznych, których pracownicy są bezpośrednio wystawieni na ryzyko zakażenia lub częsty kontakt z zakażonymi.

Kontynuowano proces optymalizacji struktury kapitałowej Grupy, obejmujący likwidację spółek zależnych Afta sp. z o.o. oraz Lineal sp. z o.o. Ponadto Spółka oczekuje zakończenia procesu likwidacji chorwackiej spółki Torpol d.o.o. za usługę, jednak ze względu na stan epidemii koronawirusa i obowiązujące obostrzenia w Chorwacji proces ten istotnie się przedłuża, a termin jego zakończenia jest aktualnie trudny do przewidzenia.

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

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy jest bardzo dobra. Posiadane przez nią zasoby pozwalają na prawidłową realizację portfela zamówień oraz dalszą aktywność w pozyskiwaniu projektów infrastrukturalnych na rynku. Aktualnie bieżące działania Grupy skupiają się na utrzymaniu płynnej realizacji projektów przy zachowaniu wszelkich środków bezpieczeństwa w warunkach reżimu sanitarnego i zapewnieniu odpowiedniego zaplecza (rzecowego, finansowego i kadrowego) pod zapotrzebowanie wynikające z ich realizacji, satysfakcjonującej rentowności realizowanych projektów oraz wysokiej aktywności w zakresie pozyskiwania nowych projektów, przede wszystkim w obszarze modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych ale również z obszaru infrastruktury tramwajowej, obiektów inżynierskich czy budownictwa ogólnego.

Podsumowując sytuacja Grupy pozostaje stabilna i należy oceniać ją pozytywnie, jednakże wymaga stałego monitoringu warunków rynkowych i bezpieczeństwa pracy.

3.2. RYNKI ZBYTU

Dla celów zarządczych działalność Grupy została podzielona na segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Grupa wyodrębnia zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- drogi kolejowe – generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Głównym odbiorcą usług jest PKP PLK;
- pozostałe – urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nieujęte w innych segmentach.

Ponadto, ze względu na proces likwidacji spółki Torpol Norge AS, który zakończył się w 2019 roku, Emitent prezentował przychody ze sprzedaży zrealizowane przez tę spółkę w segmencie „działalność zaniechana”.

W tabeli poniżej przedstawiono wielkość przychodów ze sprzedaży netto w poszczególnych segmentach operacyjnych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie analogicznym poprzedniego roku dla Grupy (dane w tys. zł).

Grupa	rok 2020	Struktura (%)	rok 2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
drogi kolejowe	1 315 864	94,5%	1 561 063	97,3%	-245 199	-15,7%
pozostałe	76 339	5,5%	43 357	2,7%	32 982	76,1%
działalność zaniechana	0	0,0%	-137	0,0%	137	100,0%
Razem	1 392 203		1 604 283		-212 080	-13,2%
Emitent						
drogi kolejowe	1 315 865	99,8%	1 561 063	99,6%	-245 198	-15,7%
pozostałe	2 223	0,2%	5 968	0,4%	-3 745	-62,8%
Razem	1 318 088		1 567 031		-248 943	-15,9%

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Głównym odbiorcą usług Grupy w tym obszarze jest PKP PLK, która z mocy ustawy odpowiada za zarządzanie infrastrukturą kolejową w Polsce. W roku 2020 roku przychody ze sprzedaży do PKP PLK wyniosły ok. 1,19 mld zł, co stanowią ok. 85,4% przychodów ze sprzedaży ogółem (w 2019 roku odpowiednio 1,34 mld zł, co stanowiło ok. 85,7% przychodów ze sprzedaży ogółem). W pozostałych przypadkach nie istnieją odbiorcy usług, których udział w 2020 roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy i Spółki przekroczył 10%. Emitent, ani żadne podmioty z Grupy TOPROL nie są powiązane ze spółką PKP PLK.

Sprzedaż w ramach segmentu „pozostałe” realizowana jest przede wszystkim przez TOG (usługi związane z projektowaniem i kompleksową realizacją budowy instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego oraz usługi związane z budownictwem przemysłowym, głównie dla branż energetycznej i chemicznej).

Poniżej zaprezentowano również dane dotyczące przychodów Grupy i Spółki z podziałem na przychody krajowe i zagraniczne (dane w tys. zł).

GRUPA

Kierunek	rok 2020	Struktura (%)	rok 2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<i>Polska</i>	1 391 614	99,96%	1 603 833	99,97%	-212 219	-13,2%
<i>Zagranica</i>	589	0,04%	450	0,03%	139	30,9%
Razem	1 392 203		1 604 283		-212 080	-13,2%

EMITENT

<i>Polska</i>	1 317 499	99,96%	1 566 523	99,96%	-249 024	-15,9%
<i>Zagranica</i>	589	0,04%	508	0,04%	81	15,9%
Razem	1 318 088		1 567 031		-248 943	-15,9%

3.3. RYNKI ZAOPATRZENIA

WARUNKI ZAOPATRZENIA

Wykorzystując wieloletnie doświadczenie, swoją pozycję rynkową oraz skalę dokonywanych zamówień Grupa TORPOL, jako kluczowy i jeden z największych podmiotów zamawiających materiały budowlane na rynku kolejowym w Polsce, wykonuje roboty we współpracy z rzetelnymi, skutecznymi i sprawdzonymi kontrahentami. Długoletnia współpraca pozwala uzyskiwać Grupie Emitenta korzystne warunki handlowe współpracy z takimi podmiotami (np. w zakresie terminów dostaw, warunków płatności, w tym opustów i zabezpieczeń). Stała i wieloletnia współpraca z dostawcami, charakteryzująca się względną stabilnością cen, pozwala na zabezpieczenie poziomów ceny dostaw w okresie trwania kontraktu. Ponadto nawiązane przez Grupę Emitenta partnerskie relacje handlowe z kluczowymi na rynku europejskim producentami umożliwiają dostęp do najnowocześniejszych technologii.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

DOSTAWCY

W celu realizacji przez Grupę Emitenta określonych projektów inwestycyjnych, Emitent stara się dokonywać zakupu (zamówień) materiałów i surowców z odpowiednim wyprzedzeniem na bazie długotrwałych relacji z czołowymi dostawcami na rynku (na podstawie podpisanych kontraktów) po z góry ustalonej i względnie stałej cenie przez cały okres trwania kontraktu.

Strategicznymi materiałami używanymi podczas realizacji zamówień są wyroby hutnicze, w tym szyny kolejowe oraz konstrukcje sieci trakcyjnej, jak również inne materiały budowlane. Głównymi surowcami niezbędnymi do świadczenia usług jest stal, beton i kruszywa, z których wykonywane są szyny, podkłady strunobetonowe i podrozzjazdnice strunobetonowe, pale fundamentowe, płyty i ścianki peronowe. Od wielu lat większość szyn kolejowych wykorzystywanych przez Grupę pochodzi od spółki ArcelorMittal Poland S.A. Z kolei za dostawy podkładów strunobetonowych i podrozzjazdnic strunobetonowych odpowiada w większości trzech dostawców – TrackTec S.A, Wytwórnia Podkładów Strunobetonowych S.A. oraz Wytwórnia Podkładów Strunobetonowych STRUNBET Sp. z o. o. W ocenie Emitenta, jego Grupa jest jednym z największych krajowych odbiorców szyn oraz podkładów strunobetonowych, co stawia ją na miejscu jednego z kluczowych graczy, jeśli chodzi o wolumeny zamówień podstawowych materiałów wykorzystywanych podczas realizacji projektów kolejowych.

Podstawowymi materiałami zamawianymi przez Emitenta są również kruszywa (głównie niesort i tłuczeń), które Spółka nabywa w głównej mierze od spółek Mineral Polska sp. z o.o., Regnars sp. z o.o. oraz Kompanii Górniczej sp. z o.o.

Udział podstawowych materiałów (szyny, rozjazdy, podkłady strunobetonowe, kruszywa, drut jezdny oraz linia nośna) w 2020 roku stanowił ok. 64% wszystkich zakupionych materiałów (odpowiednio 65% w 2019 roku).

Przy świadczeniu usług Grupa Emitenta nabywa również rozjazdy kolejowe, koszty oporowe, szyny przejściowe, których głównym dostawcą jest Vossloh Cogifer Polska sp. z o.o. oraz TrackTec Koltram sp. z o.o. Z kolei w przypadku zaopatrzenia w odciągi, słupy trakcyjne, konstrukcje wsporcze, czy urządzenia kolejowe Spółka składa głównie zamówienia do Fabryki Urządzeń Kolejowych sp. z o.o.

W 2020 roku poziom cen płaconych przez Emitenta w okresie sprawozdawczym był zbliżony do poprzedniego. Ponadto, mimo niekorzystnej sytuacji związanej z pandemią koronawirusa Grupa nie zanotowała istotnych zakłóceń w ciągłości i terminowości dostaw materiałów.

W ubiegłym roku udział żadnego z dostawców w obrotach Emitenta lub Grupy Emitenta nie przekroczył wartości 10% zamówień materiałów ogółem.

PODWYKONAWCY

Grupa współpracuje ze sprawdzonymi, doświadczonymi podwykonawcami, gwarantującymi terminowość, odpowiednią zdolność kredytową potwierdzoną wniesioną gwarancją należytego wykonania robót budowlanych oraz wymaganą jakość wykonywanych usług i konkurencyjną cenę usług. W zakresie istotnych specjalistycznych usług budowlanych Grupa Emitenta w 2020 roku

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

korzystała głównie z oferty takich podmiotów jak Bombardier Transportation sp. z o.o. oraz Zakłady Automatyki Kombud S.A.

W 2020 roku żaden z podwykonawców Grupy lub Spółki nie przekroczył wartości 10% udziału w zakupach ogółem.

3.4. PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa TORPOL posiada portfel zamówień na podstawie obowiązujących umów o wartości ponad **1,6 mld zł netto** bez udziału konsorcjantów, pozwalający na prowadzenie prac do 2022 roku.

Średnia rentowność na sprzedaży brutto za ostatnie 12 miesięcy z posiadanego portfela zamówień w Grupie wynosi prawie 7,2% na koniec 2020 wobec 4,7% na koniec 2019 roku, natomiast w Spółce odpowiednio w okresie sprawozdawczym prawie 7,1% wobec 4,5% rok wcześniej. Wyższy poziom marży na sprzedaży brutto wygenerowanej przez Grupę rok do roku wynika z zakończenia i rozliczenia części z grupy kontraktów pozyskanych w latach 2016-2017 z rentownością wyższą niż planowana oraz rosnącego udziału kontraktów charakteryzujących się wyższą marżą w sprzedaży ogółem.

Ponadto po okresie sprawozdawczym Emitent złożył ofertę w postępowaniu przetargowym zorganizowanym przez PKP Intercity S.A. z najniższą ceną na realizację projektu budowlanego o wartości 73,1 mln zł netto.

Grupa Emitenta jest bardzo dobrze przygotowana do realizacji portfela zamówień – posiada odpowiednie zaplecze kadrowe, maszynowe oraz potencjał finansowy, co czyni Grupę jednym z czołowych wykonawców na rynku modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych w najbliższych latach w Polsce.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.5. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY

OMÓWIENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
przychody ze sprzedaży usług	1 391 634	1 602 904	-211 270	-13,2%
przychody ze sprzedaży towarów i produktów	569	1 516	-947	-62,5%
Przychody ze sprzedaży	1 392 203	1 604 420	-212 217	-13,2%
koszt własny sprzedaży	1 292 314	1 529 044	-236 730	-15,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	99 889	75 376	24 513	32,5%
koszty sprzedaży	2 000	2 606	-606	-23,3%
koszty ogólnego zarządu	33 118	30 229	2 889	9,6%
Zysk ze sprzedaży	64 771	42 541	22 230	52,3%
pozostałe przychody operacyjne	2 741	1 614	1 127	69,8%
pozostałe koszty operacyjne	3 883	1 260	2 623	208,2%
Zysk z działalności operacyjnej	63 629	42 895	20 734	48,3%
przychody finansowe	1 204	404	800	198,0%
inne przychody finansowe	499	638	-139	-21,8%
koszty finansowe	6 391	7 039	-648	-9,2%
udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	-116	-101	-15	-14,9%
Zysk brutto	58 825	36 797	22 028	59,9%
podatek dochodowy	10 238	7 208	3 030	42,0%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	48 587	29 589	18 998	64,2%
zysk/strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	-443	443	100,0%
Zysk netto za okres	48 587	29 146	19 441	66,7%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	2,12	1,27	0,85	66,9%
średnioważona liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970	0	0,0%
podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający na jedną akcję	2,12	1,27	0,85	66,9%

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Skala działalności Grupy zdeterminowana jest wielkością przerobu własnego na kontraktach wynikającą z uzgodnionych harmonogramów prac. Spadek poziomu przychodów netto ze sprzedaży rdr. wynika m.in z zawieszenia, a docelowo zmiany zakresu prac i wynagrodzenia w ramach projektu dotyczącego bloku energetycznego dla Elektrowni Ostrołęka. Ponadto pewien wpływ na tempo prac miały również zakłócenia spowodowane wprowadzonym i obowiązującym w kraju stanem epidemii i reżimem sanitarnym.

Mimo spadku wielkości sprzedaży w okresie sprawozdawczym Grupa zanotowała znaczący wzrost zysku brutto ze sprzedaży (+32,5% rdr.), co wynika przede wszystkim z zakończenia i rozliczenia części kontraktów powyżej zakładanej rentowności oraz rosnącego udziału kontraktów charakteryzujących się wyższą średnią marżą w sprzedaży ogółem.

Suma kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy w okresie sprawozdawczym wzrosła o 7% rdr. i wyniosła 35,1 mln zł w 2020 roku wobec 32,8 mln zł rok wcześniej, co podyktowane było głównie wyższymi kosztami usług obcych, w tym kosztami poniesionymi w związku z realizacją procesu wdrożenia nowego systemu zarządzania przedsiębiorstwem IFS oraz wzrostem wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, które są pochodną głównie wzrostu zatrudnienia. W konsekwencji zysk netto ze sprzedaży Grupy wzrósł o 52,3% rdr. i wyniósł 64,8 mln zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej nieznacznie ujemne w 2020 roku (-1,1 mln zł) pozostało praktycznie bez wpływu na podstawową działalność Grupy. W konsekwencji zysk operacyjny Grupy (EBIT) w ubiegłym roku wyniósł 63,6 mln zł (wzrost o 48,3% rdr.).

W 2020 roku Grupa zmniejszyła ujemny wynik na działalności finansowej (-4,7 mln zł w okresie sprawozdawczym wobec -6 mln zł rok wcześniej), co jest spowodowane głównie wyższymi przychodami odsetkowymi oraz redukcją zadłużenia oprocentowanego.

Zysk netto Grupy za 2020 rok był rekordowy w historii działalności Grupy i wyniósł 48,6 mln zł wobec 29,6 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 66,7% rdr.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

OMÓWIENIE POZYCJI BILANSOWYCH

Pozycja	31-12-2020	31-12-2019	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	228 219	206 969	21 250	10,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	83 238	89 303	-6 065	-6,8%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	54 116	52 513	1 603	3,1%
Wartość firmy	9 008	9 008	0	0,0%
Aktywa niematerialne	4 290	3 059	1 231	40,2%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	155	777	-622	-80,1%
Udzielone pożyczki	0	0	0	nd.
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	272	92	180	195,7%
Pozostałe należności długoterminowe	22 416	12 306	10 110	82,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 927	30 324	20 603	67,9%
Rozliczenia międzyokresowe	3 797	9 587	-5 790	-60,4%
Aktywa obrotowe	815 497	1 076 729	-261 232	-24,3%
Zapasy	57 262	44 759	12 503	27,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	288 122	621 056	-332 934	-53,6%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	124	593	-469	-79,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	38 926	188 007	-149 081	-79,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	102	144	-42	-29,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	413	0	413	nd.
Pozostałe należności finansowe	4 520	5 191	-671	-12,9%
Pozostałe należności niefinansowe	11 933	3 637	8 296	228,1%
Rozliczenia międzyokresowe	9 111	12 410	-3 299	-26,6%
Udzielone pożyczki	72	72	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	404 910	200 855	204 055	101,6%
Pozostałe aktywa finansowe	2	5	-3	-60,0%
SUMA AKTYWÓW	1 043 716	1 283 698	-239 982	-18,7%

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Pozycja	31-12-2020	31-12-2019	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny	250 667	222 859	27 808	12,5%
Kapitał podstawowy	4 594	4 594	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	147 457	141 135	6 322	4,5%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	54 297	54 617	-320	-0,6%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	42 503	21 379	21 124	98,8%
Kapitał zapasowy – pozostały	3 532	3 532	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-813	-1 091	278	25,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-351	366	104,3%
Udziały niekontrolujące	-918	-956	38	4,0%
Zobowiązania długoterminowe	103 070	117 059	-13 989	-12,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	40 139	63 979	-23 840	-37,3%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingów	30 282	36 580	-6 298	-17,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 513	0	7 513	nd.
Rezerwy	1 368	1 580	-212	-13,4%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	23 768	14 920	8 848	59,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	689 979	943 780	-253 801	-26,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	159 701	315 611	-155 910	-49,4%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	26 167	25 178	989	3,9%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	45 122	58 896	-13 774	-23,4%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 846	12 500	346	2,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 851	11 071	-2 220	-20,1%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	28	1 036	-1 008	-97,3%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	257 382	171 883	85 499	49,7%
Zaliczki otrzymane na kontrakty	121 430	243 932	-122 502	-50,2%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	9 269	28 381	-19 112	-67,3%
Zobowiązania bieżące z tyt. ub. społ. i podatków innych niż podatek dochodowy	7 860	35 436	-27 576	-77,8%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	469	561	-92	-16,4%
Rozliczenia międzyokresowe	34 575	31 824	2 751	8,6%
Rezerwy	6 279	7 471	-1 192	-16,0%
Zobowiązania razem	793 049	1 060 839	-267 790	-25,2%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 043 716	1 283 698	-239 982	-18,7%

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Na koniec 2020 roku suma bilansowa Grupy osiągnęła wartość 1 043,7 mln zł, co oznacza spadek okresie sprawozdawczym o 18,7% rdr., głównie na skutek rozliczenia części portfela zamówień w czwartym kwartale ubiegłego roku i spłaty zaliczek. Struktura bilansu jest prawidłowa, typowa dla profilu działalności Grupy opartej na realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2020 wyniosła 228,2 mln zł i stanowiła 21,9% wartości sumy bilansowej (wobec 16,1% na koniec 2019 roku). Wśród aktywów trwałych największą pozycję stanowią:

- rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania o łącznej wartości 137,4 mln zł (spadek o 4,5 mln zł rdr.) i dotyczą posiadanego i rozbudowywanego przez Grupę parku maszynowego;
- należności długoterminowe o wartości 22,4 mln zł (wobec 12,3 mln zł na koniec 2019 roku) i dotyczą głównie kaucji długoterminowych stanowiących zabezpieczenie wystawionych na rzecz Grupy gwarancji bankowych (14,9 mln zł) oraz rozliczenia jednej umowy konsorcjum zawartej z konsorcjantem w celu wspólnej realizacji projektu (4,6 mln zł);
- aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 50,9 mln zł (wobec 30,3 mln zł na koniec 2019 roku) – wynikają głównie z rozliczenia robót długoterminowych (per saldo 51 mln zł) w związku z proporcjonalnie wyższym poziomem fakturowania sprzedaży z tytułu zrealizowanych robót budowlanych w stosunku do ponoszonych kosztów.

Wartość aktywa obrotowych na koniec 2020 roku wyniosła 815,5 mln zł (spadek o 24,3% rdr.), co stanowiło 78,1% wartości bilansowej (wobec 83,9% według stanu na koniec 2019 roku). Wśród aktywów obrotowych na koniec 2020 roku największą pozycję stanowią:

- należności z tytułu dostaw i usług o wartości 288,1 mln zł wobec 621,6 mln zł na koniec 2019 roku – znaczący spadek jest spowodowany wysokim poziomem sprzedaży i rozliczeniem kilku zakończonych kontraktów z portfela Emitenta w czwartym kwartale 2020 roku, szczególnie w grudniu ubiegłego roku,
- aktywa z tytułu umów z klientami, związane z rozliczeniami z tytułu umów budowlanych 38,9 mln zł (wobec 188 mln zł rok wcześniej) – spadek poziomu doszacowania związany jest m.in. z zakończeniem i rozliczeniem grupy kontraktów pozyskanych w latach 2016-2017 i proporcjonalnie wyższym poziomem fakturowania sprzedaży z tytułu zrealizowanych robót budowlanych w stosunku do ponoszonych kosztów,
- wysoki wzrost wartości środków pieniężnych i gotówki (404,9 mln zł na koniec 2020 roku wobec 200,9 mln zł rok wcześniej) – na skutek sprawnego i efektywnego zarządzania realizacją kontraktów w 2020 roku, skutecznej współpracy z zamawiającymi, inżynierami kontraktów oraz możliwości korzystania z zaliczek kontraktowych. Spółka skróciła rozliczenia płatności z tytułu realizacji robót budowlanych i generowała nadwyżki operacyjne.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej na koniec 2020 roku wyniósł 24% - wyraźny wzrost wskaźnika kapitałowego w ciągu ubiegłego roku wynika głównie ze zmniejszenia wartości sumy

bilansowej na skutek stabilizacji poziomu kapitału obrotowego oraz rekordowego poziomu wypracowanego przez Grupę zysku netto.

Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych z tytułu:

- transakcji leasingu finansowego 30,3 mln zł (wobec 36,6 mln zł na koniec 2019 roku),
- transakcji leasingu zwrotnego – 30,1 mln zł,
- zobowiązań z tytułu kwot zatrzymanych w wysokości 23,8 mln zł (wobec 14,9 mln zł na koniec 2019 roku)
- długoterminowej części pożyczki od głównego akcjonariusza, TF Silesia sp. z o.o. w wysokości 10 mln zł z terminem spłaty do końca marca 2022 roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2020 roku wyraźnie spadła i wyniosła 690 mln zł wobec 943,8 mln zł rok wcześniej (spadek o 26,9% rdr.). Najistotniejszą pozycję zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią:

- zobowiązania z tytułu umów z klientami (wycena kontraktów), które wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego 257,4 mln zł wobec 171,9 mln zł rok wcześniej) związane z rozliczeniami kontraktów długoterminowych – wzrost w okresie sprawozdawczym wynika z wyższego poziomu fakturowania niż proporcjonalnie do zaawansowania kosztowego kontraktów;
- zobowiązania handlowe (159,7 mln zł na dzień bilansowy wobec 315,6 mln zł na koniec 2019 roku), które wynikają z bieżącej realizacji posiadanego portfela zamówień i dotyczą zobowiązań do płatności na rzecz podwykonawców i dostawców,
- zaliczki otrzymane na kontrakty (121,4 mln zł na koniec 2020 roku wobec 243,9 mln zł na koniec 2019 roku).

W 2020 roku Grupa zmniejszyła poziom zadłużenia finansowego z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingów. Zadłużenie brutto na koniec 2020 roku wyniosło 144,8 mln zł wobec 183 mln zł rok wcześniej. 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). Grupa nie posiada zadłużenia finansowego netto – poziom gotówki netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 260,2 mln zł (wobec 17,8 mln zł na koniec 2019 roku). Zdaniem Zarządu Emitenta posiadane przez Grupę finansowanie w postaci limitów kredytowych odpowiadają obecnej kontraktacji i skali jej działalności, natomiast posiadany dostęp do limitów gwarancyjnych pozwala na dalszą wysoką aktywność Grupy podczas postępowań przetargowych.

Wszystkie kowenanty finansowe obowiązujące spółki z Grupy znajdują się na poziomach wymaganych umowami finansowania.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

OMÓWIENIE POZYCJI RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja	2020	2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	58 825	36 797	22 028
Zysk/strata brutto z działalności zaniechanej	0	-443	443
Zysk/strata brutto razem	58 825	36 354	22 471
<i>Korekty o pozycje:</i>	<i>230 497</i>	<i>142 421</i>	<i>88 076</i>
Amortyzacja	22 800	22 291	509
Zysk na działalności inwestycyjnej	-309	323	-632
Zmiana stanu należności i aktywów z tyt. umów z klientami	464 206	-220 327	684 533
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 926	-8 481	20 407
Zmiana stanu zapasów	-12 503	13 700	-26 203
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-208 094	333 517	-541 611
Przychody z tytułu odsetek	-1 204	126	-1 330
Koszty z tytułu odsetek	5 224	5 174	50
Zmiana stanu rezerw	-1 405	3 971	-5 376
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-50 037	-6 733	-43 304
Pozostałe	-107	-1 140	1 033
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	289 322	178 775	110 547
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 273	371	902
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 955	-18 735	12 780
Odsetki otrzymane	1 199	531	668
Pozostałe	-4 889	-2 073	-2 816
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 372	-19 906	11 534
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-14 323	-18 518	4 195
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	911	161 464	-160 553
Spłata pożyczek/kredytów	-38 782	-143 348	104 566
Odsetki zapłacone	-5 074	-5 606	532
Pozostałe	1 046	19 795	-18 749
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-20 673	-5 743	-14 930
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-76 895	8 044	-84 939
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	204 055	166 913	37 142
Środki pieniężne na początek okresu	200 855	33 942	166 913
Środki pieniężne na koniec okresu	404 910	200 855	204 055

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Wysoki poziom środków przepływów pieniężnych jest konsekwencją stabilizacji cyklu obrotowego. Spółka konsekwentnie dąży do skrócenia cyklu obrotowego poprzez ograniczanie wartości robót w toku, sprawniejszego procedowania poleceń zmian, protokołów odbioru i przejściowych świadectw płatności, a tym samym zmniejszenia zaangażowania finansowego na realizowanych kontraktach.

Na koniec 2020 roku saldo operacyjnych przepływów pieniężnych było dodatnie i wykazało wartość 289,3 mln zł (wzrost o 110,5 mln zł rdr.), głównie z powodu zmian w kapitale obrotowym (w szczególności zmiana salda należności), co wynika z bieżącej realizacji i sprzedaży wykonanych prac budowlanych w ramach posiadanego portfela zamówień na dzień bilansowy.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej na koniec 2020 roku było ujemne i wyniosło -8,4 mln zł wobec ujemnej pozycji -19,9 mln zł rok wcześniej, co wynika z dominującego udziału w okresie sprawozdawczym inwestycji finansowanych typowym leasingiem finansowym, które podlegają wyłączeniu z salda przepływów inwestycyjnych, podczas gdy w 2019 roku dominowały inwestycje realizowane z wykorzystaniem leasingu zwrotnego.

Saldo finansowych przepływów pieniężnych w 2020 roku było ujemne i wyniosło -76,9 mln zł (wobec dodatniego salda +8 mln zł w 2019 roku), głównie na skutek spłaty zobowiązań finansowych dotyczących pożyczki od głównego akcjonariusza Spółki oraz rat leasingowych (per saldo 52,2 mln zł) oraz wypłaconej dywidendy za 2019 rok (20,7 mln zł).

Podsumowując Grupa TORPOL rozpoczęła rok 2020 dysponując środkami pieniężnymi w wysokości 200,9 mln zł, natomiast zakończyła okres sprawozdawczy posiadając środki pieniężne w kwocie 404,9 mln zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były dodatnie i wyniosły 204,1 mln zł.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.6. KOMENTARZ DO JEDNOSTKOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

OMÓWIENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	1 317 534	1 565 776	-248 242	-15,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	554	1 255	-701	-55,9%
Przychody ze sprzedaży	1 318 088	1 567 031	-248 943	-15,9%
Koszt własny sprzedaży	1 224 829	1 496 572	-271 743	-18,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	93 259	70 459	22 800	32,4%
Koszty sprzedaży	2 000	2 585	-585	-22,6%
Koszty ogólnego zarządu	28 437	26 624	1 813	6,8%
Zysk ze sprzedaży	62 822	41 250	21 572	52,3%
Pozostałe przychody operacyjne	2 732	1 612	1 120	69,5%
Pozostałe koszty operacyjne	3 735	1 260	2 475	196,4%
Zysk z działalności operacyjnej	61 819	41 602	20 217	48,6%
Przychody finansowe	1 201	598	603	100,8%
Inne przychody finansowe	139	323	-184	-57,0%
Koszty finansowe	6 309	6 950	-641	-9,2%
Zysk brutto	56 850	35 573	21 277	59,8%
Podatek dochodowy	9 876	7 828	2 048	26,2%
Zysk netto za okres	46 974	27 745	19 229	69,3%
Zysk na jedną akcję (w złotych):	2,05	1,21	0,84	69,4%
- średnioważona liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970	0	0,0%
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający na jedną akcję	2,05	1,21	0,84	69,4%

Spółka odpowiada za wygenerowanie 94,7% przychodów Grupy, koszt własny sprzedaży Emitenta wynosi 94,8% kosztu Grupy, co oznacza, że Emitent w 2020 roku wygenerował 93,4% zysku ze sprzedaży brutto Grupy. Zysk netto wypracowany przez Emitenta w okresie sprawozdawczym stanowił 96,7% skonsolidowanego zysku netto Grupy. W konsekwencji struktura rachunku zysków i strat Spółki i Grupy są zbliżone, a przyczyny zmian poszczególnych pozycji w okresie sprawozdawczym dotyczą Spółki, jak również Grupy.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

OMÓWIENIE POZYCJI BILANSOWYCH

Pozycja	31-12-2020	31-12-2019	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	231 371	210 705	20 666	9,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	83 281	90 811	-7 530	-8,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	52 926	51 009	1 917	3,8%
Wartość firmy	9 008	9 008	0	0,0%
Aktywa niematerialne	4 161	2 943	1 218	41,4%
Udziały w jednostkach zależnych	5 415	5 415	0	0,0%
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	0	506	-506	-100,0%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	264	80	184	230,0%
Pozostałe należności długoterminowe	22 416	12 306	10 110	82,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 472	29 508	20 964	71,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3 428	9 119	-5 691	-62,4%
Aktywa obrotowe	785 659	1 047 489	-261 830	-25,0%
Zapasy	56 750	44 044	12 706	28,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	270 833	618 362	-347 529	-56,2%
Należności z tytułu kwot zatrzymanych	112	402	-290	-72,1%
Pozostałe należności finansowe	4 520	5 191	-671	-12,9%
Aktywa z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	31 002	182 253	-151 251	-83,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	102	144	-42	-29,2%
Pozostałe należności niefinansowe	10 909	3 119	7 790	249,8%
Rozliczenia międzyokresowe	8 379	11 905	-3 526	-29,6%
Pozostałe aktywa finansowe	2	5	-3	-60,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	403 050	182 064	220 986	121,4%
SUMA AKTYWÓW	1 017 030	1 258 194	-241 164	-19,2%

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Pozycja	31-12-2020	31-12-2019	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny	254 820	228 623	26 197	11,5%
Kapitał podstawowy	4 594	4 594	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	147 457	141 135	6 322	4,5%
Kapitały zapasowe	54 617	54 617	0	0,0%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	44 708	25 479	19 229	75,5%
Kapitał zapasowy – pozostały	4 301	4 301	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-880	-1 159	279	-24,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	23	-344	367	-106,7%
Zobowiązania długoterminowe	101 689	116 010	-14 321	-12,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	39 466	63 979	-24 513	-38,3%
Rezerwy	1 368	1 580	-212	-13,4%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	29 771	35 741	-5 970	-16,7%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	23 569	14 710	8 859	60,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 515	0	7 515	nd.
Zobowiązania krótkoterminowe	660 521	913 561	-253 040	-27,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	149 230	312 775	-163 545	-52,3%
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	25 795	25 178	617	2,5%
Kredyty i pożyczki	44 884	58 896	-14 012	-23,8%
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	12 147	11 846	301	2,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 063	10 490	-2 427	-23,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	28	1 036	-1 008	-97,3%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	257 382	171 883	85 499	49,7%
Zaliczki otrzymane na kontrakty	106 559	222 182	-115 623	-52,0%
Zobowiązania bieżące z tyt. ub. społ. i podatków innych niż podatek dochodowy	6 638	31 468	-24 830	-78,9%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	427	508	-81	-15,9%
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	9 269	28 381	-19 112	-67,3%
Rozliczenia międzyokresowe	33 821	31 447	2 374	7,5%
Rezerwy	6 278	7 471	-1 193	-16,0%
Zobowiązania razem	762 210	1 029 571	-267 361	-26,0%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	1 017 030	1 258 194	-241 164	-19,2%

Struktura bilansu Spółki i jego poszczególne pozycje są zbliżone do struktury bilansu Grupy.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

OMÓWIENIE POZYCJI RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja	2020	2019	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	56 850	35 573	21 277
Korekty o pozycje:	248 376	123 311	125 065
Amortyzacja	21 448	21 007	441
Zysk na działalności inwestycyjnej	-309	323	-632
Zmiana stanu należności i aktywów z tyt. umów z klientami	481 705	-220 962	702 667
Zmiana stanu zapasów	-12 706	13 668	-26 374
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-205 846	314 251	-520 097
Przychody z tytułu odsetek	-1 201	-597	-604
Koszty z tytułu odsetek	5 153	5 818	-665
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 678	-7 274	18 952
Zmiana stanu rezerw	-1 405	3 976	-5 381
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-50 037	-6 732	-43 305
Pozostałe	-104	-167	63
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	305 226	158 884	146 342
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 273	371	902
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 980	-19 619	15 639
Odsetki otrzymane	1 198	529	669
Spłata udzielonych pożyczek	0	3 651	-3 651
Udzielone pożyczki	0	-3 651	3 651
Pozostałe	-4 891	-2 073	-2 818
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 400	-20 792	14 392
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13 637	-17 928	4 291
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	161 464	-161 464
Spłata pożyczek/kredytów	-38 525	-141 395	102 870
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-20 673	-5 743	-14 930
Odsetki zapłacone	-5 005	-5 560	555
Pozostałe	0	19 795	-19 795
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-77 840	10 633	-88 473
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	220 986	148 725	72 261
Środki pieniężne na początek okresu	182 064	33 339	148 725
Środki pieniężne na koniec okresu	403 050	182 064	220 986

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

TORPOL rozpoczął rok 2020 dysponując środkami pieniężnymi w wysokości 182,1 mln zł, natomiast na koniec 2020 roku posiadał środki pieniężne w kwocie 403,1 mln zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były dodatnie i wyniosły 221 mln zł.

3.7. OCENA WSKAŹNIKÓW RENTOWNOŚCI

Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania, prezentowane poniżej, są spójne z wybranymi alternatywnymi pomiarami wyników prezentowanymi historycznie. Informacja nt. zaprezentowanych wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych.

Wskaźnik rentowności (w %)	2020	2019	Metodologia
marża zysku ze sprzedaży brutto: Grupa (Emitent)	7,17 (7,08)	4,70 (4,50)	zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku ze sprzedaży netto Grupa Emitent	4,65 (4,77)	2,65 (2,63)	zysk ze sprzedaży netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w tys. zł) Grupa (Emitent)	86 429 (83 267)	65 186 (62 609)	zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie
marża EBITDA Grupa (Emitent)	6,21 (6,32)	4,06 (4,00)	zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego Grupa (Emitent)	4,57 (4,69)	2,67 (2,65)	zysk operacyjny okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża brutto Grupa (Emitent)	4,23 (4,31)	2,29 (2,27)	zysk brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto na dz. kontynuowanej Grupa	3,49	1,84	zysk netto z działalności kontynuowanej/ przychody ze sprzedaży w danym okresie
marża netto za rok obrotowy Grupa (Emitent)	3,49 (3,56)	1,82 (1,77)	zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
rentowność aktywów ROA Grupa (Emitent)	4,18 (4,13)	2,74 (2,65)	zysk netto okresu*2/ (suma aktywów na koniec poprzedniego roku obrotowego + suma aktywów na koniec okresu sprawozdawczego)
rentowność kapitałów własnych ROE Grupa (Emitent)	20,52 (19,43)	13,76 (12,74)	zysk netto okresu*2/ (wartość kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku obrotowego + wartość kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego)

Zaprezentowane wskaźniki rentowności oraz poziomu EBITDA potwierdzają bardzo dobrą i stabilną sytuację Grupy. Jest to efekt przede wszystkim wysokiej jakości i dyscypliny kosztowej podczas realizacji kontraktów budowlanych oraz skutecznego zabezpieczenia cen materiałów.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

3.8. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz skonsolidowanych ani jednostkowych wyników finansowych na 2020 rok.

3.9. INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa Emitenta zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych w celu zarządzania ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne ryzyka wynikające z wykorzystania instrumentów pochodnych to ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Poniżej przedstawiono zestawienie transakcji z udziałem instrumentów pochodnych zawartych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Instrument	Spółka	Wystawca	Data zawarcia	Data zapadalności	Kwota nominalna (tys.)	Wycena
forward	TOG	mBank S.A.	21.09.2020	16.03.2021	-23 USD	2,8 tys. zł

3.10. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W okresie sprawozdawczym Grupa utrzymywała bezpieczny poziom płynności finansowej pozwalający na terminowe realizowanie prac budowlanych, swoich zobowiązań oraz optymalne zarządzanie nadwyżkami finansowymi. W celu utrzymania bezpiecznej pozycji płynnościowej Grupa aktualnie skupia się na zintensyfikowaniu działań sprzedażowych, korzystaniu z zaliczek od głównego zamawiającego oraz dalszym zabezpieczeniu dostępu do limitów finansujących działalność Grupy.

3.10.1. OCENA WSKAŹNIKÓW PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności	2020	2019	Zmiana	Metodologia
kapitał pracujący (w tys. zł) Grupa (Emitent)	125 518 (125 138)	132 949 (133 928)	-7 431 (-8 790)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca Grupa (Emitent)	1,18 (1,19)	1,14 (1,15)	0,04 (0,04)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka Grupa (Emitent)	1,10 (1,10)	1,09 (1,10)	0,01 (0,00)	(aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
płynność natychmiastowa Grupa (Emitent)	0,59 (0,61)	0,21 (0,20)	0,38 (0,41)	środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Przedstawione powyżej wskaźniki płynności oraz poziom kapitału pracującego w okresie sprawozdawczym odpowiednio dla Grupy i Spółki potwierdzają bardzo dobrą sytuację płynnościową. Grupa posiada bezpieczny, wysoki poziom gotówki na koniec okresu sprawozdawczego, który pozwala na sprawną i terminową realizację robót budowlanych, a także stanowi bufor bezpieczeństwa w sytuacji materializacji ryzyka negatywnego wpływu pandemii koronawirusa na działalność operacyjną Grupy.

3.10.2. WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA I ZADŁUŻENIA

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania i zadłużenia. Analizowane przez Grupę wskaźniki, pozwalają na należyłą obsługę zobowiązań Grupy, utrzymanie wysokiego ratingu kredytowego oraz potwierdzają prawidłową strukturę finansowania majątku Grupy. Wszystkie wskaźniki struktury finansowania i zadłużenia na koniec 2020 roku znajdowały się na bezpiecznym poziomie.

wskaźnik	2020	2019	Zmiana	Metodologia
pokrycie majątku kapitałem własnym Grupa (Emitent)	0,24 (0,25)	0,17 (0,18)	0,07 (0,07)	kapitał własny/aktywa ogółem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym Grupa (Emitent)	1,10 (1,10)	1,08 (1,09)	0,02 (0,01)	kapitał własny/aktywa trwałe
ogólne zadłużenie Grupa (Emitent)	0,76 (0,75)	0,83 (0,82)	-0,07 (-0,07)	(zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa ogółem
zadłużenie kapitałów własnych Grupa (Emitent)	3,16 (2,99)	4,76 (4,50)	-1,60 (-1,51)	(zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe)/kapitały własne
zadłużenie krótkoterminowe Grupa (Emitent)	0,66 (0,65)	0,74 (0,73)	-0,08 (-0,08)	zobowiązania krótkoterminowe/aktywa ogółem
zadłużenie długoterminowe Grupa (Emitent)	0,10 (0,10)	0,09 (0,09)	0,01 (0,01)	zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem
zadłużenie netto (w tys. zł) Grupa (Emitent)	-260 157 (-261 204)	-17 829 (-1 112)	-242 328 (-260 092)	zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty (zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie
zadłużenie netto do EBITDA Grupa (Emitent)	-3,01 (-3,14)	-0,27 (-0,02)	-2,74 (-3,12)	

Posiadany potencjał finansowy Grupy będzie wykorzystywany w związku z bardzo dobrymi perspektywami branży kolejowej i oil&gas w Polsce w okresie najbliższych kilku lat, w szczególności do zakończenia obecnej perspektywy UE. Pomimo bardzo dobrej sytuacji finansowej i płynnościowej

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Grupy należy jednak pamiętać o planowanych nakładach inwestycyjnych na rozwój linii kolejowych oraz innych branż szeroko pojętego budownictwa w Polsce w związku z planami odbudowy gospodarki po pandemii oraz samym ryzykiem negatywnego wpływu koronawirusa na ciągłość działalności Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe, które w opinii Zarządu Emitenta nadal jest trudne do oszacowania. W związku z powyższym Grupa stale pracuje nad utrzymaniem optymalnej struktury finansowania działalności, aby posiadać bufor płynnościowy pozwalający na pokrywanie kosztów realizacji podczas intensyfikacji robót budowlanych, ale również przystępowanie do realizacji dużych, wymagających finansowo projektów oraz dalsze aktywne ubieganie się o kolejne zamówienia publiczne.

3.11. INWESTYCJE

3.11.1. PLAN INWESTYCYJNY

BIEŻĄCE INWESTYCJE

W 2020 roku Grupa Emitenta zrealizowała następujące inwestycje (dane w tys. zł):

	zakup	leasing	razem
inwestycje odtworzeniowe	4 890	0	4 890
inwestycje modernizacyjne	0	0	0
inwestycje rozwojowe	5 545	10 577	15 922
RAZEM Emitent	10 435	10 577	21 012
TOG			2 299
Razem Grupa			23 311

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych w 2020 roku należą:

- zakup środków transportu o łącznej wartości 6,9 mln zł;
- zakupy inwestycyjne dyktowane wymogami systemu utrzymania taboru kolejowego w łącznej wysokości ok. 4,9 mln zł;
- zakup podbijkarki UNIMAT 09-8x4 Dynamic – kontynuacja inwestycji z 2019 roku. W okresie sprawozdawczym Emitent zrealizował płatności w wysokości ok. 2,93 mln zł;
- wydatki IT ok. 2,8 mln zł, z tego najistotniejszą pozycją jest kontynuacja wdrożenia i integracji systemu zarządzania zasobami przedsiębiorstwa (ERP), którego dostawcą jest IFS (Industrial and Financial Systems Poland sp. z o.o.). Jest to wielomodułowy system informatyczny Spółki zawierający również moduł zarządzania projektami.

Plan inwestycyjny Grupy został zrealizowany w 82,1%, w tym zrealizowane zostały wszystkie istotne inwestycje. Powodem niezrealizowania planu inwestycyjnego jest przede wszystkim opóźniona dostawa środka trwałego przez austriackiego dostawcę ze względów epidemicznych, która została przeniesiona na 2021 rok.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

PLANY INWESTYCYJNE

Grupa w 2021 roku planuje ponieść istotne nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. 47,3 mln zł:

PLANOWANE INWESTYCJE	(tys. zł)
Razem Emitent, z tego:	46 140
<i>podbijarka uniwersalna 4x8 Dynamik</i>	28 658
<i>(kontynuacja inwestycji)</i>	
<i>pozostałe maszyny i urządzenia</i>	8 179
<i>wartości niematerialne i prawne</i>	2 000
<i>środki transportu</i>	4 187
<i>Inwestycje dyktowane wymogami systemu</i>	1 386
<i>utrzymania taboru kolejowego</i>	
<i>utrzymanie nieruchomości</i>	1 226
TOG	1 200
RAZEM Grupa	47 340

Planowane inwestycje Emitenta zakłada się sfinansować:

- leasingiem – w kwocie 39,6 mln zł;
- ze środków własnych – w kwocie 6,6 mln zł.

Plan inwestycji Grupy na 2021 rok dotyczy głównie zakupu urządzeń i maszyn do modernizacji linii kolejowych, pojazdów do naprawy i montażu sieci trakcyjnych, środków transportu oraz dalszy rozwój oprogramowania klasy ERP.

Na datę Sprawozdania Grupa Emitenta nie podjęła innych wiążących zobowiązań w związku z planowanymi istotnymi inwestycjami.

3.11.2. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu Spółki, Grupa jest w stanie zrealizować obecne i przyszłe założenia inwestycyjne w oparciu o środki własne wygenerowane z podstawowej działalności operacyjnej oraz z wykorzystaniem finansowania dłużnego (przede wszystkim transakcji leasingu finansowego/leasingu zwrotnego).

3.11.3. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2020 roku Emitent nie emitował akcji lub obligacji.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

4.1. NAJWAŻNIEJSZE PROJEKTY REALIZOWANE PRZEZ GK TORPOL

Na koniec 2020 roku Grupa posiadała portfel zamówień o wartości ponad 1,61 mld zł netto bez udziału konsorcjantów. Aktualnie długoterminowa, średnia rentowność na sprzedaży brutto posiadanego portfela zamówień na datę Raportu kształtuje się na poziomie ok. 6,5-7,0%. Poniżej zaprezentowano informację nt. istotnych kontraktów realizowanych aktualnie przez Grupę Emitenta wg stanu na koniec 2020 roku:

Lp.	Nazwa projektu	Data zawarcia	Termin realizacji	Backlog netto (mln zł)	Udział
1	Zad. 1 Stacja Szczecin Port Centralny	lip.19	lut.22	434,68	27,0%
2	Zad. 2 – Stacja Port Świnoujście	lip.19	lut.22	269,54	16,7%
3	Lk 15,16 Łódź Kaliska	sie.19	paź.22	232,97	14,5%
4	Lk 226 Gdańsk Port Północny	cze.19	gru.21	160,01	9,9%
5	Lk 227/249 Gdańsk Zaspas Towarowa	cze.19	gru.21	99,46	6,2%
*6	E59 Rawicz – Leszno	maj.19	gru.20	71,91	4,5%
7	Dk 61 Legionowo – Zegrze Pd.	lis.20	lut.24	47,52	3,0%
8	E59 Leszno – Czempin	maj.17	cze.21	44,97	2,8%
9	Koksownia Wałbrzych	gru.20	mar.23	44,27	2,7%
**10	l. 133 Trzebinia – Krzeszowice	paź.17	gru.20	41,48	2,6%
11	Budowa Blok Ener. Ostrołęka	paź.19	paź.22	34,41	2,1%
13	E20 Warszawa – Mińsk Mazowiecki	wrz.17	gru.21	22,20	1,4%
14	Pozostałe Emitent			13,78	0,9%
15	TOG			93,17	5,8%
RAZEM				1 610,37	

* W przypadku projektu E59 Rawicz – Leszno Emitent dokonał zgłoszenia do odbioru końcowego w grudniu 2020 roku, w terminie kontraktowym. Dwutorowa linia na odcinku Rawicz-Leszno została oddana do ruchu. Aktualnie trwają roboty wykończeniowe oraz równoległe prace komisji odbiorowej.

** W przypadku projektu l. nr 133 Trzebinia – Krzeszowice, w grudniu 2020 roku odbyło się dwutorowe oddanie linii do ruchu na odcinku Trzebinia-Krzeszowice. W trakcie procedowania z zamawiającym jest aneks terminowy do umowy, regulujący niezawinione przez konsorcjum firm realizujące kontrakt, opóźnienia w realizacji, do kwietnia 2021 roku.

4.2. AKWIZYCJE W 2020 ROKU

W ubiegłym roku Emitent pozostał aktywny na rynku postępowań przetargowych organizowanych nie tylko przez PKP PLK (15 złożonych ofert), ale m.in. przez PKP S.A. (7 złożonych ofert), Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad (2 złożone oferty), jak również przez podmioty miejskie w Poznaniu, Warszawie, Gdańsku, Szczecinie, Lublinie, Rzeszowie, Tychach, Olsztynie, Bydgoszczy, Toruniu i Legionowie.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W 2020 roku TORPOL złożył 41 ofert w postępowaniach przetargowych, o łącznej wartości 7,29 mld zł netto. Spośród 30 rozstrzygniętych postępowań (z których 4 unieważniono) Emitent pozyskał 6 zamówień o łącznej wartości 234,4 mln zł netto (z tego ok. **124 mln zł netto** przypada na Emitenta).

W 2020 roku spółka zależna TOG wzięła udział 44 postępowaniach o łącznej potencjalnej wartości 514,2 mln zł netto, z czego z rozstrzygniętych 38 postępowań pozyskała (zawarła umowy) 16 zamówień o łącznej wartości **68,4 mln zł netto** głównie od PGNiG S.A., Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Orlen Upstream sp. z o.o., PGNiG Technologie S.A. oraz Operatora Gazociągów Przesyłowych (OGP) GAZ-SYSTEM S.A. Aktualnie TOG uczestniczy w 6 nierozstrzygniętych postępowaniach o łącznej potencjalnej wartości 341,2 mln zł netto.

4.3. UMOWY ZNACZĄCE

4.3.1. ZNACZĄCE UMOWY O ROBOTY BUDOWLANE

Poniżej zamieszczono informację nt. znaczących postępowań i umów o roboty budowlane zawartych oraz aneksowanych przez spółki z Grupy TORPOL w 2020 roku i do daty publikacji Sprawozdania:

- 13 stycznia 2020 roku Emitent zawarł z POLKOL sp. z o.o. (podwykonawca) umowę na wykonanie przez podwykonawcę określonych robót budowlanych w związku z pracami prowadzonymi przez Emitenta na rzecz PKP PLK na Stacji Świnoujście w ramach umowy na realizację projektu pn.: „Poprawa dostępu kolejowego do portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu”. Wartość umowy wynosi ok. 13,6 mln zł netto, a łączna wartość zawartych z podwykonawcą umów w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie ww. umowy wyniosła ok. 51,8 mln zł netto;
- 13 lutego 2020 roku Emitent powziął informację o zawieszeniu finansowania projektu budowy nowego bloku węglowego – planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy ok. 1000 MW. 14 lutego 2020 roku Emitent otrzymał polecenie zawieszenia przez konsorcjum z udziałem Emitenta realizacji projektu. Z kolei 2 czerwca 2020 roku Emitent powziął informację o zawarciu trójstronnego porozumienia pomiędzy PKN Orlen S.A., Energa S.A. oraz ENEA S.A. zaangażowanymi w organizację realizacji projektu dla elektrowni Ostrołęka C, na mocy którego podjęto decyzję o zamiarze kontynuacji budowy jednostki wytwórczej w Ostrołęce z uwzględnieniem zmiany źródła zasilania z węglowego na zasilanie gazowe. W związku z powyższym Emitent i zamawiający rozpoczęli rozmowy dotyczące ustalenia docelowego zakresu rzeczowego inwestycji, wynagrodzenia konsorcjum oraz terminu realizacji, w konsekwencji czego 12 lutego 2021 roku konsorcjum z udziałem Emitenta oraz zamawiający, spółka Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. zawarły aneks do przedmiotowej umowy, na mocy którego zmieniony został zakres rzeczowy prac budowlanych. Wartość prac, które aktualnie będą realizowane przez konsorcjum została ustalona na ok. 32,3 mln zł netto, przy czym na Emitenta przypadać będą prace o wartości ok. 29,5 mln zł netto. Prace zostaną zrealizowane w terminie 20 miesięcy od daty jego zawarcia. Zawarcie aneksu stanowi jednocześnie polecenie wznowienia realizacji umowy. Aneks wszedł w życie z dniem

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

podpisania z mocą obowiązującą od dnia 14 czerwca 2020 roku. W pozostałym zakresie warunki realizacji umowy nie uległy istotnym zmianom.

- 21 maja 2020 roku Emitent zawarł z PKP PLK aneks do umowy na „Przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Leszno-Czempień” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, etap IV, odcinek granica województwa dolnośląskiego-Czempień”, na mocy którego termin realizacji przedmiotu umowy został przesunięty na czerwiec 2021 roku;
- 3 listopada 2020 roku Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie dokonała wyboru oferty złożonej przez konsorcjum w składzie Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów sp. z o.o. oraz Emitent (łącznie jako konsorcjum) w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn.: „Projekt i rozbudowa drogi krajowej nr 61 do parametrów klasy GP na odcinku Legionowo – Zegrze Południowe” (Inwestycja). Z kolei w dniu 18 grudnia 2020 roku umowa na realizację Inwestycji została zawarta. Wynagrodzenie konsorcjum wynosi ok. 158,4 mln zł netto, a zakres prac Emitenta obejmuje prace związane z infrastrukturą mostową, które stanowią ok. 30% wynagrodzenia. Termin realizacji Inwestycji wynosi 39 miesięcy od daty zawarcia umowy.
- 2 marca 2021 roku Emitent złożył ofertę z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym prowadzonym przez PKP „Intercity” S.A. dotyczącym przebudowy i rozbudowy istniejącej infrastruktury kolejowej w rejonie bocznicy Szczecin Zaleskie Łęgi wraz z wykonaniem w systemie zaprojektuj i zbuduj kanału przeglądowego oraz dostawą i montażem stanowiska do zabezpieczenia przed powstaniem oblodzenia na taborze kolejowym. Cena oferty wynosi 73,1 mln zł netto. Termin realizacji Inwestycji został określony na dzień 31 października 2023 roku.

4.3.2. UMOWY FINANSOWE

Poniżej zamieszczono informację nt. istotnych umów finansowych zawartych lub aneksowanych przez spółki z Grupy TORPOL w ciągu 2020 roku i do daty publikacji Sprawozdania:

- 5 lutego 2020 roku Emitent zawarł z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Generali) aneks do umowy ramowej o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 53,75 mln zł, zgodnie z którym termin udostępnienia limitu uległ wydłużeniu do dnia 31 grudnia 2020 roku. Z kolei 15 stycznia 2021 roku Emitent zawarł z Generali kolejny aneks do ww. umowy, na mocy którego termin dostępności limitu na gwarancje kontraktowe uległ przedłużeniu do 31 grudnia 2021 roku, a jednocześnie wysokość przyznanego limitu została podwyższona do kwoty 55 mln zł;
- 19 lutego 2020 roku Emitent podpisał z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, na mocy którego wysokość przyznanego limitu odnawialnego została podwyższona o kwotę 30 mln zł do kwoty 90 mln zł;
- 21 lutego 2020 roku Emitent zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. aneks do umowy, na mocy którego łączna kwota przyznanego w ramach umowy limitu na gwarancje kontraktowe uległa zwiększeniu z kwoty 345 mln zł do 385 mln zł;

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- 28 lutego 2020 roku Emitent uzgodnił z TUiR Allianz Polska S.A. warunki korzystania z gwarancji w ramach umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w limicie odnawialnym do kwoty 40 mln zł. Zgodnie z umową w okresie do dnia 31 stycznia 2021 roku Emitent ma możliwość zlecenia wystawienia gwarancji kontraktowych (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki) w ramach bieżącej działalności Spółki na rzecz wskazanych przez Spółkę podmiotów. Aktualny termin dostępności limitu dla Emitenta to 31 stycznia 2022 roku;
- 24 kwietnia 2020 roku Emitent uzgodnił z Towarzystwem Finansowym „Silesia” sp. z o.o. warunki zawarcia aneksu do umowy pożyczki w wysokości 50 mln zł, na mocy którego termin spłaty II raty w wysokości 20 mln zł został przesunięty z końca maja br. na koniec stycznia 2021 roku;
- 29 lipca 2020 roku Emitent zawarł z bankiem Pekao S.A. aneksy do umowy o ustanowienie limitu na gwarancje bankowe oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy aneksu do umowy o ustanowienie limitu gwarancyjnego okres udostępnienia odnawialnego limitu do kwoty 80 mln zł został wydłużony do końca lipca 2021 roku, natomiast data wygaśnięcia gwarancji nie będzie mogła być późniejsza niż koniec lipca 2031 roku. Na mocy aneksu do umowy kredytu wydłużony został termin dostępności/spłaty kredytu w wysokości 10 mln zł do końca lipca 2021 roku;
- 29 lipca 2020 roku Emitent zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. aneks do umowy o linię wielocelową, na mocy którego okres dostępności limitu na gwarancje w wysokości 70 mln zł uległ przedłużeniu do końca czerwca 2021 roku;
- 3 sierpnia 2020 roku Emitent zawarł z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. aneks do umowy o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, na mocy którego przyznany limit na gwarancje w kwocie 120 mln zł będzie dostępny do 27 lipca 2021 roku;
- 28 września 2020 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz TOG aneks do umowy linii gwarancji, na mocy którego TOG stał się stroną umowy i tym samym Emitent oraz TOG odpowiadają solidarnie za realizację zobowiązań wynikających z umowy. Dodatkowo podwyższeniu uległa wysokość przyznanego limitu gwarancyjnego do kwoty 120 mln zł, który może być w całości wykorzystany przez Emitenta, natomiast w ramach powyższego limitu, TOG przyznano sublimit gwarancyjny do kwoty 30 mln zł, a okres dostępności limitu na gwarancje został ustalony do końca sierpnia 2021 roku;
- 21 grudnia 2020 roku Emitent zawarł z mBank S.A. aneks do umowy ramowej, na mocy którego okres udostępnienia limitu w wysokości 120 mln zł został wydłużony do 22 grudnia 2021 roku. Jednocześnie wprowadzona została możliwość wystawiania gwarancji przez bank na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółki zależnej TOG do łącznej kwoty 30 mln zł. W ramach współpracy z bankiem Spółka ma również dostęp do kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł (w tym sublimit dla TOG do kwoty 3 mln zł) z możliwością wykorzystania do 29 czerwca 2021 roku;
- 20 lutego 2021 roku Emitent zawarł z HSBC Continental Europe S.A. Oddział w Polsce kolejny aneks do umowy o linię gwarancji oraz umowę o linię instrumentów zrównoważonego handlu, na mocy których termin dostępności przyznanego limitu na gwarancje do kwoty 115 mln zł został wydłużony do dnia 7 stycznia 2022 roku, przy czym sublimit dla gwarancji wystawianych za zobowiązania spółki zależnej TOG do kwoty 10 mln zł jest dostępny do 30 lipca 2021 roku. W ramach umowy o linię instrumentów zrównoważonego handlu, Spółka,

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

ubiegając się o wystawienie nowych gwarancji przetargowych, płatności oraz zwrotu zaliczki za zobowiązania Spółki na zabezpieczenie kontraktów realizowanych na rzecz PKP PLK, będzie miała obowiązek udokumentowania, że finansowany przez bank kontrakt jest projektem ekologicznym, spełniającym kryterium pozytywnego wpływu na środowisko wyrażonego poprzez mniejszą prognozowaną emisję CO₂ mierzoną dla transportu kolejowego w stosunku do transportu kołowego;

- 25 lutego 2021 roku Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polska S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego o charakterze odnawialnym do kwoty 60 mln zł, który może być wykorzystywany na gwarancje bankowe i kredyt odnawialny z przeznaczeniem wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu wypłat wskazanych gwarancji. Limit został udzielony do 24 lutego 2022 roku.

W pozostałym zakresie w okresie sprawozdawczym oraz do daty Sprawozdania, Grupa nie zawierała znaczących umów dotyczących finansowania. Poniżej zaprezentowano zestawienie kredytów i pożyczek udzielonych Grupie TORPOL na dzień 31 grudnia 2020 roku:

	Instytucja finansująca	Kwota kredytu (w tys. zł)	Zadłużenie z tytułu kredytu (w tys. zł)	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie
1	*mBank S.A. (współkredytobiorcą jest TOG)	10 000	0	30-07-2021	w rachunku bieżącym	WIBOR ON + marża banku
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	20 000	0	31-03-2021	w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku
3	Pekao S.A.	10 000	0	30-06-2021	w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku
4	*TF Silesia sp. z o.o.	20 000	20 000	31-01-2021	pożyczka	WIBOR 1M + marża
5	TF Silesia sp. z o.o.	30 000	30 000	31-03-2022	pożyczka	WIBOR 1M + marża
	RAZEM	90 000	50 000			

* pożyczka spłacona w terminie zapadalności;

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Emitenta nie udzielały pożyczek.

W 2020 roku spółki z Grupy Emitenta nie wypowiedziały umów kredytowych oraz umów pożyczek.

4.3.3. UMOWY UBEZPIECZENIA

W okresie sprawozdawczym Grupa TORPOL nie zawierała, jak również nie posiadała zawartych znaczących umów ubezpieczenia.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

4.3.4. UMOWY WSPÓŁPRACY ORAZ KOOPERACJI

Emitent lub jego spółki zależne realizują umowy istotne dotyczące kontraktów budowlanych w ramach zawartych umów konsorcjum, określających m.in. zasady współpracy przy realizacji danego projektu. Wybór konsorcjantów następuje w sposób indywidualny przy uwzględnieniu oferowanej ceny, kompetencji, doświadczenia, potencjału ludzkiego, technicznego i finansowego, specyfiki danego projektu oraz sytuacji ekonomicznej danego podmiotu. Umowy te są zawierane w toku normalnej działalności.

W pozostałych przypadkach w okresie sprawozdawczym ani Emitent ani podmioty z Grupy Emitenta nie zawierały istotnych umów o współpracy oraz kooperacji w okresie sprawozdawczym.

4.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane w Grupie Emitenta były typowymi transakcjami handlowymi zawieranymi na warunkach rynkowych. W nocy 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TORPOL za 2020 rok oraz w nocy 37 jednostkowego sprawozdania finansowego TORPOL S.A. za 2020 rok przedstawiono informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym.

4.5. INFORMACJA O GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy TORPOL nie udzielały gwarancji i poręczeń podmiotom spoza Grupy. Natomiast w celu wspierania rozwoju działalności TOG Emitent poręcza zobowiązania tej spółki.

Poniżej zaprezentowano zestawienie udzielonych poręczeń/gwarancji, sytuacji przystąpienia do długu przez Emitenta lub solidarnej odpowiedzialności Emitenta za zobowiązania spółki TOG według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku (dane w tys. zł):

lp.	instytucja finansująca	przyznany limit	kwota wykorzystania	termin spłaty	rodzaj instrumentu	uwagi
1	mBank S.A.	3 000	0	30-06-2021	kredyt w rachunku bieżącym	solidarna odpowiedzialność zobowiązanych
2	STU Ergo Hestia	25 000	19 063	*14-02-2025	limit gwarancyjny	solidarna odpowiedzialność zobowiązanych
3	HSBC Continental Europe (S.A.) Oddział w Polsce	11 000	1 524	15-03-2021	limit gwarancyjny	gwarancja w limicie Emitenta
4	KUKE S.A.	352	352	*09-08-2022	gwarancje zwrotu zaliczki i usunięcia wad i usterek	gwarancje w limicie Emitenta

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

5	TUIR Allianz Polska S.A.	1 640	1 640	*26-03- 2021	gwarancja należytego wykonania	poręczenie wekslowe
6	Credendo-Excess & Surety S.A.	20 000	19 507	*15-11- 2024	gwarancje ubezpieczeniowe	gwarancje w limicie Emitenta
7	BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	2 766	*30-12- 2021	gwarancje bankowe	solidarna odpowiedzialność zobowiązanych
8	mBank S.A.	30 000	0	22-12-2021	gwarancje bankowe	gwarancje w limicie Emitenta
9	Millennium Leasing sp. z o.o.	329	329	05-10-2024	leasing	poręczenie wekslowe
10	IFIS Finanse sp. z o.o.	1 200	1 200	czas nieokreślony	faktoring	poręczenie wekslowe
11	GEA Refrigeration Poland sp. z o.o.	**2 358	2 358	30-06-2021	umowa dostawy	poręczenie wg prawa cywilnego
Razem PLN		124 879	48 739			

* data wygaśnięcia najpóźniej zapadalnej gwarancji wystawionej w ramach umowy;

**równowartość 511 tys. EUR.

Poza przypadkami opisanymi powyżej, ani w okresie sprawozdawczym ani na datę Sprawozdania Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały bezpośrednio gwarancji ani poręczeń.

Jednocześnie Emitent i spółki z Grupy są stroną umów o gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe, których ustanowienie związane jest z zabezpieczeniem realizacji projektów budowlanych.

4.6. POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne zdarzenia dla oceny Grupy TORPOL oraz Spółki, jakie miały miejsce w 2020 roku oraz do daty publikacji Sprawozdania:

- 20 maja 2020 roku Emitent podjął uchwałę, na podstawie której rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby zysk netto Spółki za rok obrotowy 2019, wynoszący ok. 27 745 tys. zł, przeznaczyć na:
 - › zwiększenie kapitału rezerwowego w kwocie ok. 6,322 mln zł,
 - › zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych kwotą 750 tys. zł,
 - › wypłatę dywidendy w kwocie 20,673 mln zł tj. 0,90 zł na jedną akcję.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż Rada Nadzorcza Spółki, po przeanalizowaniu jej sytuacji finansowej, pozytywnie oceniła przedstawiony powyżej wniosek Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku netto za 2019 rok;

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- 17 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki ustaliła liczbę członków Zarządu na cztery osoby, a następnie po przeprowadzeniu konkursu, powołała na kolejną wspólną kadencję wynoszącą trzy lata następujące osoby:
 - › z dniem 25 czerwca 2020 roku Pana Grzegorza Grabowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki,
 - › z dniem 25 czerwca 2020 roku Pana Marcina Zachariasza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
 - › z dniem 25 czerwca 2020 roku Pana Tomasza Krupińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
 - › z dniem 1 lipca 2020 roku Pana Konrada Tulińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji.

W związku z powyższym z dniem 25 czerwca 2020 roku wygał mandat Pana Krzysztofa Milera, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji.

- 25 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TORPOL S.A. postanowiło o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2019 zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki;
- 25 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. W skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji weszły następujące osoby:
 - › Pani Monika Domańska,
 - › Pani Jadwiga Dyktus,
 - › Pan Szymon Adamczyk,
 - › Pan Tomasz Hapunowicz,
 - › Pan Artur Miernik,
 - › Pan Konrad Orzełowski
 - › Pan Adam Pawlik.
- 30 czerwca Spółka otrzymała zawiadomienie od Nationale-Nederlanden PTE S.A. (NN PTE) dotyczącego zmniejszenia stanu posiadania głosów w Spółce przez fundusze zarządzane przez NN PTE do poziomu 9,97% udziału w głosach i kapitale zakładowym Spółki.
- 30 listopada 2020 roku Pan Artur Miernik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Przyczyna rezygnacji nie została podana.

Szczegółowe informacje o istotnych toczących się postępowaniach sądowych lub sporach zostały opisane w punkcie 7.2. *Istotne sprawy sądowe i sporne* w dalszej części Sprawozdania.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

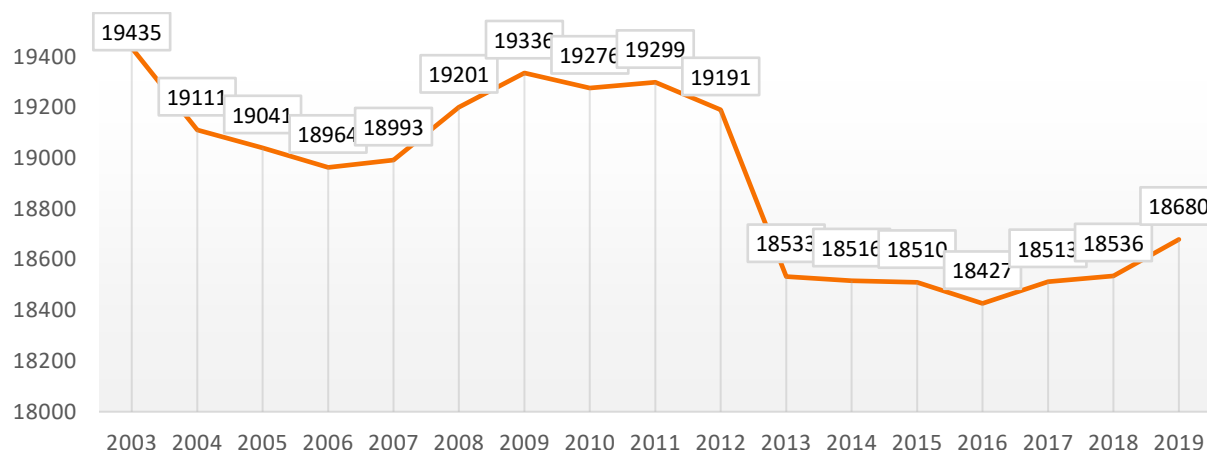
5. RYNEK, STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.1. OPIS RYNKÓW DZIAŁALNOŚCI

5.1.1. RYNEK KOLEJOWY

Sieć kolejowa w Polsce (według ostatnich opublikowanych informacji przez PKP PLK w raporcie rocznym) obejmuje obecnie 19,5 tys. km eksploatowanych linii kolejowych, z czego ok. 96% jest zarządzane przez PKP PLK. Jest to czwarta co do wielkości sieć kolejowa w Europie. Taka długość linii kolejowych jest utrzymywana na zbliżonym poziomie od 8 lat i jest dostosowana do bieżących potrzeb przewozowych.

DŁUGOŚĆ EKSPLOATOWANYCH LINII KOLEJOWYCH W POLSCE W LATACH 2003-2019 (DANE W KM)



ŹRÓDŁO: RAPORTY ROCZNE PKP PLK

Według danych PKP PLK w 2019 roku nastąpił kolejny, nieznaczny wzrost długości eksploatowanych linii kolejowych na skutek konieczności dostosowania infrastruktury do zmieniających się potrzeb przewozowych. Jednocześnie PKP PLK odnotowały nieznaczny spadek wielkości pracy eksploatacyjnej na dostępnych liniach kolejowych (w 2019 roku o 0,12% rdr.), z czego wolumen przewozów pasażerskich wzrósł o 3,04% rdr., natomiast przewozów towarowych spadł o 6,18% rdr. Aktualnie udział przewozów pasażerskich w pracy eksploatacyjnej na infrastrukturze kolejowej wynosi ok. 67,85% (przewozów towarowych 32,15%) i są to wartości zbliżone w porównaniu z poprzednim okresem (w 2018 roku było to odpowiednio ok. 65,8% dla przewozów pasażerskich i ok. 34,2% dla przewozów towarowych).

Infrastruktura kolejowa na koniec 2019 roku obejmowała m.in.:

- 18 680 km, co daje 35 951 km torów kolejowych, w tym 27 244 km torów szlakowych i głównych zasadniczych na stacjach oraz 8 707 km torów stacyjnych;
- 38 663 szt. rozjazdów;
- 14 013 szt. skrzyżowań w poziomie szyn;

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- 25 003 obiektów inżynierskich, w tym 6 427 mostów i wiaduktów;
- 5 427 budynków;
- 15 006 budowli.

Strategiczne położenie geograficzne Polski czyni ją ważnym łącznikiem między wschodnią i zachodnią Europą. Linie kolejowe o kluczowym znaczeniu dla transportu międzynarodowego należą do Kolejowej Transeuropejskiej Sieci Kolejowej (TEN-T). Na trasach TEN-T realizowane jest ponad 60% wszystkich połączeń kolejowych w Polsce. Przynależność do TEN-T oznacza podleganie wspólnej polityce unijnej, jak również obowiązek utrzymywania tych tras w dobrym stanie technicznym. Dzięki temu trasy TEN-T mają charakter priorytetowy przy alokacji środków na modernizację.

STAN TECHNICZNY LINII KOLEJOWYCH W POLSCE W LATACH 2010-2019

Stan torów	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
dobry	65,05%	60,8%	58,9%	55,1%	54,5%	52%	47%	43%	40%	36%
dostateczny	21,85%	23,8%	25,5%	29,3%	27,2%	27%	27%	30%	32%	35%
niezadawalający	13,10%	15,4%	15,6%	15,6%	18,3%	21%	26%	27%	28%	29%

ŹRÓDŁO: RAPORTY ROCZNE PKP PLK

Na przestrzeni ostatnich 9 lat długość torów w dobrym stanie technicznym wzrosła o ok. 80%, a długość torów kolejowych o niezadawalającym stanie technicznym spadła ponad dwukrotnie.

Dobry stan techniczny oznacza, że parametry ponad 65% eksploatowanych linii kolejowych (ilość przejazdów, dopuszczalna prędkość, itp.) były zgodne z początkowymi i linie te wymagały jedynie robót konserwacyjnych. Z kolei prawie 22% linii było w stanie dostatecznym, co oznacza, że miały one obniżone parametry eksploatacyjne (obniżona maksymalna prędkość rozkładowa, lokalne ograniczenia prędkości) i wymagały, oprócz robót konserwacyjnych, także bieżących napraw uszkodzonych elementów toru, aby przywrócić założone parametry eksploatacyjne. Jednocześnie ponad 13% linii kolejowych miało znacznie obniżone parametry eksploatacyjne (małe prędkości rozkładowe, duża liczba lokalnych ograniczeń prędkości, obniżone dopuszczalne naciski) i kwalifikowało się do kompleksowych robót naprawczych, których niewykonanie w krótkim okresie może doprowadzić w ostateczności do wyłączenia linii z eksploatacji.

Stan techniczny linii kolejowych ma bezpośrednie przełożenie na prędkości dopuszczalne pociągów, a tym samym na czas przejazdu (konkurencyjność rynku pasażerskich i towarowych przewozów kolejowych). W związku z powyższym w 2019 roku w rozkładzie jazdy pociągów na rok 2019/2020 na odcinkach o długości 1 005 km torów wzrosła maksymalna prędkość rozkładowa, a obniżenie prędkości dotyczyło 328 km torów.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

MAKSYMALNE PRĘDKOŚCI DOPUSZCZALNE LINII KOLEJOWYCH W LATACH 2010-2019

Prędkość	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
powyżej 200 km/h	1,0%	1,0%	1,0%	0,7%	-	-	-	-	-	-
160-200 km/h	10,68%	10,4%	10,4%	11,1%	10,4%	9,5%	7,5%	7,1%	6,7%	6,0%
120-160 km/h	27,26%	26,4%	26,4%	23,8%	21,9%	19,5%	18,0%	16,4%	14,5%	14,2%
80-120 km/h	34,78%	34,1%	32,7%	33,8%	33,9%	35,7%	37,1%	35,9%	36,2%	36,0%
40-80 km/h	21,85%	23,2%	24,3%	25,3%	27,4%	28,5%	30,4%	33,2%	34,7%	35,8%
poniżej 40 km/h	4,43%	4,9%	5,2%	5,3%	6,4%	6,8%	7,0%	7,4%	8,0%	8,0%

ŹRÓDŁO: RAPORTY ROCZNE PKP PLK

KRAJOWY PROGRAM KOLEJOWY

Krajowy Program Kolejowy (KPK) jest największym programem inwestycyjnym na kolei w historii kraju. KPK był kilkakrotnie aktualizowany, po pierwsze ze względu na bardziej racjonalne podejście PKP PLK do możliwości przepustowych sieci kolejowej i zmniejszenie „górkę” inwestycyjnej w latach 2018-2021, po drugie (cztery aktualizacje w 2019 roku) ze względu na ofertowanie podmiotów wykonawczych podczas postępowań przetargowych w 2018 roku znacznie powyżej kosztorysów inwestorskich na skutek istotnego, ponadprzeciętnego wzrostu cen materiałów i kosztów ich dostaw oraz wzrostu kosztów pracy. Ostatnia aktualizacja miała miejsce w czerwcu 2020 roku podczas przyjęcia przez Radę Ministrów sprawozdania z wykonania planu realizacji KPK za rok 2019, zgodnie z którą wartość programu została podniesiona do rekordowej na rynku kolejowym kwoty niemal 75,45 mld zł (według źródeł finansowania). Zaktualizowany KPK obejmuje 233 projekty inwestycyjne z listy podstawowej i modernizację ponad 9 000 km torów (oraz 68 projektów z listy rezerwowej).

Każdy z ujętych projektów zawiera od trzech do pięciu zadań, co daje ponad tysiąc zadań do zrealizowania w ramach programu. Warto zauważyć, że ponad 30 projektów planowanych do realizacji w ramach KPK jest o szacunkowej wartości powyżej 500 mln zł każdy. Są to duże i złożone projekty inwestycyjne, a ich łączna wartość wynosi blisko 40 mld zł, czyli ponad połowę przewidywanych nakładów.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

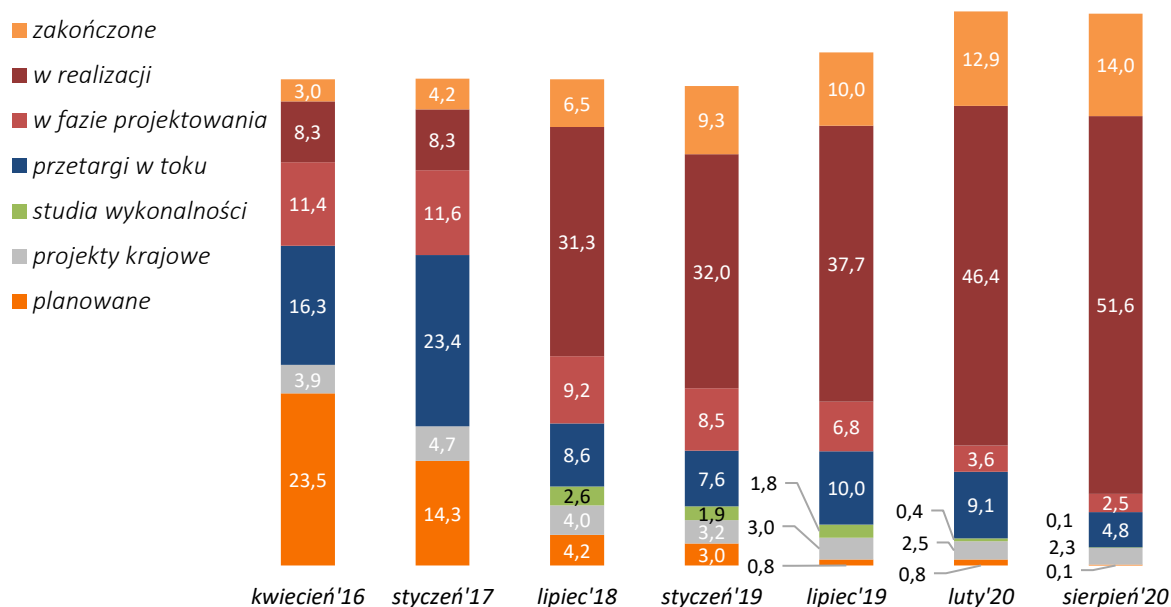
DEKOMPOZYCJA PLANOWANYCH WYDATKÓW WEDŁUG ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA KPK W PODZIALE NA LATA
(MLN ZŁ)

Kategoria	2014-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Razem
FS:	101,1	3 585	3 698	4 843	6 720	7 966	10 761	12 071	8 068	57 813
w tym CEF	0,4	63	1 606	2 779	3 295	4 171	5 846	5 376	2 901	26 038
w tym POIiŚ	100,6	3 522	2 092	2 064	3 425	3 795	4 915	6 695	5 166	31 775
PO PW	0	0	49	589	589	568	153	124	177	2 198
RPO	0,1	74	103	488	544	1 132	1 283	792	256	4 672
środki krajowe	0	1 260	1 705	1 281	1 259	1 413	1 321	1 018	992	10 248
przygotowania obronne	0	14	15	30	39	31	50	51	291	522
Razem	101,2	4 932	5 570	7 232	9 099	11 110	13 568	14 056	9 784	75 452

ŹRÓDŁO: KPK (UCHWAŁA RM Z DNIA 12 CZERWCA 2020 ROKU).

Aktualny (z doniesień prasowych PKP PLK według stanu na koniec sierpnia 2020 roku) stan zaawansowania realizacji KPK wynosi ok. 87% (uwzględniając projekty zrealizowane oraz będące w fazie realizacji). W ramach programu zrealizowano (ukończono) umowy o wartości ok. 14 mld zł, a umowy w zaawansowanej fazie realizacji stanowią ok. 51,6 mld zł. Poniżej zaprezentowano wykonanie KPK w okresie od kwietnia 2016 roku do sierpnia 2020 roku:

AKTUALNE WYKONANIE KPK (MLD ZŁ)



ŹRÓDŁO: PKP PLK

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Według informacji prasowych w 2020 roku zrealizowano wartość nakładów inwestycyjnych w ramach KPK o łącznej wartości 10,42 mld zł, co jest najwyższym rocznym wykonaniem w historii PKP PLK.

Realizacja KPK wymaga od wykonawców na rynku infrastruktury kolejowej potencjału technicznego zlokalizowanego na miejscu, szerokiego i nowoczesnego parku maszynowego, zasobów ludzkich w postaci własnej doświadczonej kadry inżynierskiej z wszelkimi wymaganymi uprawnieniami budowlanymi, odpowiedniego potencjału finansowego oraz właściwej organizacji procesu budowlanego rozumianego jako kontraktacja dostawców materiałów i usług budowlanych z odpowiednim wyprzedzeniem oraz utrzymanie odpowiednio wysokiego tempa prac, dyscypliny kosztowej. Kluczową funkcję pełni również efektywny dialog między zamawiającym, inżynierem kontraktu, a wykonawcą, szczególnie w trudnych okolicznościach prowadzenia robót budowlanych w reżimie sanitarnym.

Spodziewana kumulacja prac w latach 2021-2023 wiąże się również z licznymi ryzykami w tym dotyczącymi wzrostu cen materiałów i ich transportu, usług podwykonawczych czy presji na wynagrodzenia ze strony konkurencji, pracowników i siły roboczej, co ponownie może powodować niedoszacowanie budżetów inwestorskich (oferty wykonawców znacznie powyższej kosztorysu inwestorskiego). Choć prowadzone są intensywne rozmowy strony rządowej, zamawiającego i przedstawicieli rynku wykonawców, to nadal oczekuje się wprowadzenia realnego, systemowego rozwiązania waloryzującego wysokość wynagrodzeń w przypadku ponadprzeciętnych wzrostów cen materiałów i kosztów robocizny istotnie wpływających na realizację robót budowlanych tj. płynność, sprawność i terminowość prowadzonych prac.

PROGRAM UTRZYMANIOWY

Drugim programem rządowym jest program pn. „Pomoc w zakresie finansowania kosztów zarządzania infrastrukturą kolejową, w tym jej utrzymania i remontów do 2023 roku” (Program utrzymaniowy) przyjęty na podstawie uchwały RM z dnia 16 stycznia 2018 roku, który ustanawia ramy finansowe oraz warunki realizacji zamierzeń państwa w zakresie zarządzania infrastrukturą kolejową.

Podstawowym celem programu jest wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju przez odwrócenie tendencji spadkowej udziału transportu kolejowego w przewozach oraz zapewnienie niezbędnych środków na prace utrzymaniowo-remontowe na istniejącej sieci kolejowej. Realizacja Programu utrzymaniowego zapewni m.in. odpowiedni poziom jakości infrastruktury kolejowej, likwidację zaległości utrzymaniowych, zachowanie sieci kolejowych oraz wieloletnie umowy na utrzymanie i remonty linii kolejowych.

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.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

DEKOMPOZYCJA PLANOWANYCH WYDATKÓW WEDŁUG ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA PROGRAMU UTRZYMANIOWEGO (MLN ZŁ)

Kategoria	2019	2020	2021	2022	2023	Razem
Budżet Państwa	3 607,2	3 907,4	4 207,5	4 507,7	4 807,8	21 037,6
Fundusz Kolejowy	332,5	544,3	598,6	644,0	652,3	2 771,7
Razem	3 939,7	4 451,7	4 806,1	5 151,7	5 460,1	23 809,3

ŹRÓDŁO: PROGRAM UTRZYMANIOWY (UCHWAŁA RM Z DNIA 18 STYCZNIA 2018 ROKU)

Realizacja Programu utrzymaniowego będzie istotnym czynnikiem wspierającym pozytywne perspektywy branży kolejowej, jednak może to wymagać od wykonawców częściowej zmiany profilu parku maszynowego z modernizacyjnego na utrzymaniowy. Spółka jest już aktualnie dobrze przygotowana pod rynek utrzymaniowy.

POZOSTAŁE PROGRAMY

Pozostałymi, znacznie mniejszymi, programami dotyczącymi inwestycji na rynku infrastruktury kolejowej są Program Uzupełniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej Kolej+ do 2028 roku (Kolej +) oraz Program budowy/modernizacji przystanków kolejowych do 2025 roku (Program Przystankowy).

Program Kolej+ został ustanowiony uchwałą RM z dnia 3 grudnia 2019 roku i stanowi uzupełnienie aktualnie prowadzonych inwestycji na szczeblu krajowym w ramach KPK oraz Programu utrzymaniowego i jest z nimi komplementarny. 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.

DEKOMPOZYCJA PLANOWANYCH WYDATKÓW KOLEJ +

Kategoria	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	Razem
PKP PLK	0,0	20,4	39,3	87,3	508,8	2 131,2	1 839,1	973,7	0,0	5 599,8
JST	0,0	3,6	6,9	15,4	89,8	376,1	324,6	171,8	0,0	988,2
Razem	0,0	23,9	46,3	102,7	598,6	2 507,3	2 163,7	1 145,5	0,0	6 588,0

ŹRÓDŁO: PROGRAM KOLEJ + (UCHWAŁA RM Z DNIA 3 GRUDNIA 2019 ROKU)

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

2 września 2020 roku PKP PLK poinformowały, że otrzymały 96 wniosków w ramach naboru do tego programu o łącznej potencjalnej wartości 25 mld zł, które dotyczą ok. 2 000 km linii kolejowych. Zgodnie z doniesieniami prasowymi PKP PLK jest na etapie analizy złożonych wniosków.

Program Przystankowy został wpisany w podpisaną przez Prezydenta RP 13 października 2020 roku ustawę z dnia 7 października 2020 roku o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania społeczno-gospodarczym skutkom COVID-19. Wartość programu wynosi 1 mld zł – środki te planowane są do wykorzystania na 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. W ramach programu, za którego realizację odpowiada PKP PLK, 100 przystanków ma powstać od podstaw, w miejscu, gdzie nigdy ich nie było, 50 kolejnych zostanie kompleksowo wyremontowanych i przywróconych do pełnej sprawności. Następnich 50 przejdzie prace modernizacyjne, związane m.in. z tym, by poprawić ich dostępność dla osób niepełnosprawnych. Program zostanie w całości sfinansowany przez budżet państwa.

Istotne znaczenie będzie miał również projekt pn. Centralny Port Komunikacyjny „Solidarność” (CPK), który ma być węzłem transportowym opartym na zintegrowanych ze sobą węzłach lotniczym i kolejowym. Koncepcja przygotowania i realizacji tej inwestycji została przyjęta uchwałą RM 7 listopada 2017 roku. CPK ma powstać 40 km od Warszawy, ze względu na możliwość zabezpieczenia odpowiedniej wielkości terenu i bliskość stolicy. Koncepcja zakłada koszty CPK:

- komponent lotniczy w wysokości 16-19 mld zł;
- komponent kolejowy w wysokości 8-9 mld zł (w oparciu o szacunki zawarte w studium wykonalności dla budowy linii kolejowej dużych prędkości "Warszawa – Łódź – Poznań/Wrocław");
- komponent drogowy to od 4,75 mld zł (w przypadku budowy 65 km) do 6,87 mld zł (w przypadku rozbudowy Autostradowej Obwodnicy Warszawy).

Łącznie, realizacja podstawowych założeń dokumentu przy uwzględnieniu najszerszego zakresu prac, zawiera się między kwotami 28,8 a 34,9 mld zł. Przyjęte harmonogramy zmierzają do zakończenia podstawowego procesu inwestycyjnego do 2027 roku, zakładając równoległe prowadzenie poszczególnych przedsięwzięć. Na komponent kolejowy CPK składa się w sumie 12 tras kolejowych, w tym 10 tzw. szprych prowadzących z różnych regionów Polski do Warszawy i CPK. Łącznie to 30 zadań inwestycyjnych i 1 789 km nowych linii kolejowych. Całość programu ma zostać zrealizowana do 2034 roku.

Ponadto w 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. W jego skład wchodzi zarówno modernizacje istniejących linii, jak i budowa nowych, ujętych w dotychczasowych programach rządowych (KPK, CPK, Kolej+). 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. Aktualnie PKP PLK (wg doniesień prasowych) przygotowuje projekty inwestycyjne na kolejną perspektywę unijną. Według założeń PKP PLK w 2021 roku zamawiający

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

będzie gotowy ogłosić przynajmniej 60 postępowań przetargowych o potencjalnej wartości ponad 17 mld zł. Wśród inwestycji są: m.in. modernizacja kolejnego odcinka Rail Baltica (Białystok – Ełk), przebudowa trasy Giżycko – Kętrzyn – Korsze, Kościerzyna – Somonino – Kartuzy oraz kolejowej obwodnicy Poznania. To również modernizacja linii kolejowych na Śląsku, np. Będzin – Katowice Szopienice Półd.- Katowice Piotrowice i Tychy – Most Wisła oraz prace na stacjach m.in. Zawiercie, Ełk, Maksymilianowo, Mielec i Słupsk. Celem inwestycji są atrakcyjniejsze połączenia regionalne, międzywojewódzkie i międzynarodowe oraz lepszy dostęp do kolei. Zgodnie z założeniami zwiększą się również możliwości w przewozach towarowych oraz poziom bezpieczeństwa w transporcie kolejowym. Projekty mają być realizowane w ramach KPK oraz nowej perspektywy budżetowej 2021-2027. Ponadto, w ramach utrzymania infrastruktury kolejowej PKP PLK planuje również ogłosić 330 postępowań na prace remontowe i utrzymaniowe o szacowanej wartości ponad 650 mln zł. Roboty mają objąć całą sieć kolejową w kraju.

Spółka identyfikuje również rynek kolejowy w Polsce, który nie jest pod zarządem PKP PLK. Według danych UTK za 2019 rok poza zarządem PKP PLK znajduje się ok. 820 km linii kolejowych (nie uwzględniając linii wewnątrzzakładowych), a potencjalne projekty do pozyskania dotyczą budowy, utrzymania i rewitalizacji torowisk i bocznic oraz infrastruktury okołotorowej. Przykładami inwestycji realizowanych w tym obszarze są również modernizacje infrastruktury kolejowej wokół elektrowni, kopalń, mające na celu usprawnienie transportu surowców i paliw (m.in. kontrakty realizowane przez Emitenta dla spółek energetycznych).

5.1.2. RYNEK TRAMWAJOWY

Obecnie w Polsce funkcjonuje 15 sieci tramwajowych: w aglomeracji śląskiej, Warszawie, Łodzi, Wrocławiu, Krakowie, Poznaniu, Szczecinie, Gdańsku, Bydgoszczy, Toruniu, Elblągu, Gorzowie Wielkopolskim, Częstochowie, Olsztynie oraz Grudziądzu. Obsługiwane są one przez 17 przedsiębiorstw. Rozważana jest także budowa sieci tramwajowej w Płocku. Sieci tramwajowe są zarządzane przez lokalne samorządy i to one ustalają plany inwestycji, jak również biorą na siebie ciężar ich finansowania. Zdaniem Spółki, w obliczu zwiększonego zapotrzebowania na inwestycje infrastrukturalne oraz trudnej sytuacji budżetowej lokalnych jednostek samorządowych, formuła partnerstwa publiczno-prywatnego ma szansę wyraźnie zaistnieć w sektorze tramwajowym. Pewne kroki w tym kierunku czynione są w Krakowie. Stopień rozwoju tej formy współpracy z sektorem publicznym w Polsce będzie w znacznym stopniu zależał od dalszego rozwoju prawodawstwa w tym zakresie oraz edukacji podmiotów sektora publicznego w możliwościach wykorzystania partnerstwa publiczno-prywatnego.

W całej Polsce do 2023 roku ma przybyć ok. 90 km nowych torowisk tramwajowych, z czego ok. 25% w Warszawie, w związku z czym łączna długość tramwajowych torowisk do końca rozliczenia perspektywy budżetowej ma wynieść niemal 1 000 km. Należy dodać, że dotychczas żadne istotne inwestycje tramwajowe nie zostały zrealizowane, a pierwsze znaczące projekty inwestycyjne pojawiły się dopiero w 2019 i 2020 roku.

W zakresie rynku tramwajowego w Polsce Spółka koncentruje się na utrzymywaniu odpowiednich referencji oraz selektywnym dobieraniu potencjalnych projektów, dzięki którym możliwe będzie osiągnięcie satysfakcjonującej rentowności lub optymalne wykorzystanie przewag konkurencyjnych

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Grupy (m. in. bardzo dobrze przygotowana kadra inżynieryjno-techniczna, park maszynowy, doświadczenie).

5.1.3. RYNEK OIL&GAS

Na krajowym rynku w sektorze ropy i gazu w przetargach startuje mniejsza liczba firm niż w pozostałych sektorach branży budowlanej. Barię wejścia dla nowych podmiotów są wysokie wymagania referencyjne i technologiczne oraz konieczność posiadania istotnych kompetencji wykonawczych, jak i doświadczenia w wycenie tego rodzaju obiektów. Ponadto, firmy konkurencyjne w większości nie posiadają zdolności do samodzielnego składania ofert w skomplikowanych technicznie projektach, zwłaszcza w przetargach ogłaszanych w formule zaprojektuj i wybuduj.

W krajowej gospodarce pojawia się wiele przesłanek, które powodują, że rynek oil&gas będzie się nadal rozwijał. Stale poszukiwane są nowe technologie oraz wprowadzane są innowacje w celu umożliwienia zaspokojenia popytu w obliczu rosnącego zapotrzebowania na energię. Dzięki nowym inwestycjom możliwa staje się dywersyfikacja dostaw w oparciu o krajowe zasoby gazu. Polska, jako największy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej rynek gazu ziemnego, niewątpliwie posiada potencjał do odgrywania kluczowej roli w handlu gazem dla tej części Europy. Najlepszym środkiem zapewniającym bezpieczeństwo energetyczne kraju, do którego dąży Polska, jest inwestowanie w poszukiwania nowych złóż i rozbudowa podziemnych magazynów gazu. Natomiast konsekwencją rozbudowy sieci gazociągów będzie budowa tłocznii gazu oraz węzłów.

Grupa Emitenta prowadzi działalność na rynku oil&gas, za pośrednictwem spółki zależnej TOG. Spółka ta posiada unikalne doświadczenie w zakresie projektowania, produkcji i montażu instalacji do oczyszczania i uzdatniania ropy naftowej i gazu ziemnego. TOG jest kompetentny, aby samodzielnie realizować cały proces inwestycyjny, począwszy od koncepcji poprzez zaprojektowanie, produkcję, wykonanie, budowę rozruch oraz serwis wszelkich instalacji branży gazu ziemnego i ropy naftowej, a także przemysłowej chemicznej i petrochemicznej.

Skala oraz potencjał rynkowy branży oil&gas zdeterminowany jest planami inwestycyjnymi i strategicznymi, jakie będą realizowane przez kluczowych odbiorców TOG i głównych inwestorów branży obecnych na polskim rynku, takich jak:

- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG) – lider rynku oil&gas w Polsce i kluczowy odbiorca usług TOG. PGNiG realizuje strategię wzmocnienia pozycji konkurencyjnej przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa rynku gazu w Polsce, w ramach której dąży do rozwoju sieci dystrybucyjnej, intensyfikacji działalności upstream i utrzymania wysokiego poziom wydobywania. PGNiG zakłada, że na realizację tej polityki przeznaczy łącznie ponad 34 mld zł, a blisko połowa nakładów dotyczyć będzie obszaru poszukiwania i wydobywania węglowodorów. Do 2022 roku PGNiG wykona 38 nowych odwiertów oraz rozbuduje kopalnie ropy naftowej i gazu ziemnego w Lubuskim i Wielkopolsce, m.in. Kopalnię Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów oraz zagospodaruje złożę Różańsko. W ostatnim czasie PGNiG przedstawiło strategię wodorową i wykorzystania w gospodarce wodoru, w tym wodoru

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

zielonego. W tym celu PGNiG rozpoczął badania nad możliwością magazynowania i transportu wodoru przy wykorzystaniu sieci gazu ziemnego;

- Grupa Azoty od kilku lat zmienia oblicze polskiej chemii, dzięki czemu zajmuje drugą pozycję w Unii Europejskiej w produkcji nawozów azotowych i wieloskładnikowych. Grupa Azoty planuje przeznaczyć do 2022 roku na inwestycje ok. 7 mld zł. W latach 2020-2022 odnotowuje znaczący wzrost nakładów inwestycyjnych związany z kontynuacją realizacji kluczowych inwestycji jakim są: budowa instalacji odwodornienia propanu do propylenu i polimeryzacji propylenu do polipropylenu, wraz z instalacjami pomocniczymi oraz budowa nowego bloku energetycznego w celu zapewnienia ciągłości dostaw energii cieplnej dla instalacji chemicznych oraz zwiększenia produkcji energii elektrycznej do wysokości rosnących potrzeb zakładu (Puławy);
- Orlen Upstream sp. z o.o. to spółka odpowiedzialna za realizację strategii grupy PKN ORLEN w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania gazu ziemnego, której inwestycje charakteryzują się wysokim poziomem złożoności technicznej. Na terenie kraju Orlen Upstream sp. z o.o. koncentruje swoją działalność poszukiwawczo-wydobywczą w województwie wielkopolskim, małopolskim, pomorskim oraz podkarpackim. Założeniem koncernu PKN ORLEN na kolejne lata jest transformacja w kierunku grupy multienerygetycznej, opartej o energetykę odnawialną i gazową, efektywną, niskoemisyjną produkcję rafinerijno-petrochemiczną oraz własne wydobywanie węglowodorów, na które Spółka przeznaczy 140 mld zł nakładów inwestycyjnych. Jednym ze strategicznych przedsięwzięć realizowanych obecnie przez Orlen Upstream sp. z o.o. na 2021 rok jest budowa ośrodka produkcyjnego wraz z zagospodarowaniem odwiertów gazu ziemnego dla dwóch zadań inwestycyjnych w Tucholi i Bajerze. Głównym wykonawcą obu zadań jest TOG;
- Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. – strategiczna spółka polskiej gospodarki, odpowiedzialna za przesył gazu ziemnego na terenie Polski. Jest to jeden z największych inwestorów w branży gazowej. Plan Rozwoju OGP Gaz-System S.A. na lata 2020-2029 zakłada utrzymanie istniejących zdolności przesyłowych systemu gazociągów tranzytowych m.in. poprzez inwestycje modernizacyjne uwzględniające modernizację urządzeń, instalacji i obiektów tłoczni. W zakresie działań podejmowanych przez OGP Gaz-System S.A. są zadania inwestycyjne mające na celu zwiększenie możliwości wykorzystania infrastruktury tranzytowej także do celów przesyłowych. OGP Gaz System S.A. do 2025 roku planuje wybudować ponad 2 000 km gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski. Konsekwencją rozbudowy sieci gazociągów będzie budowa tłoczni gazu oraz węzłów. Gaz System chce przeznaczyć na inwestycje 15 mld złotych w ciągu najbliższych 10 lat. Realizacja planowanych przez OGP Gaz-System S.A. zamierzeń infrastrukturalnych ukierunkowana jest przede wszystkim na zaspokojenie obecnego i przyszłego zapotrzebowania na gaz ziemny odbiorców krajowych przy zapewnieniu stabilnych dostaw tego surowca.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Istotne inwestycje w branży planują także Ciech S.A., Synthos S.A., PCC Rokita S.A. oraz inwestorzy perspektywiczni (m.in. Gas Storage Poland sp. z o.o.).

Z każdym kolejnym rokiem działalności TOG zwiększa poziom kompetencji i potencjał (techniczny, ludzki i finansowy). Spółka zależna jest zdolna do udziału w coraz większej liczbie projektów o rosnącym wolumenie. TOG również usamodzielnia się – w 2020 roku trzeci rok z rzędu znacznie poprawiła poziom przychodów netto ze sprzedaży, wielkość portfela zamówień i poziom wygenerowanego zysku netto.

5.1.4. POZOSTAŁE RYNKI DZIAŁALNOŚCI

Dalsze możliwości rozwoju i dywersyfikacji stwarzają również inne rynki budowlane, na których Emitent zamierza rozwijać działalność, w szczególności dotyczy to rynku kubaturowego, w ramach współpracy wewnątrz grupy kapitałowej Silesia oraz angażując się w realizację programu rewitalizacji dworców kolejowych prowadzonego przez PKP S.A. (Program Dworcowy).

Program Dworcowy obejmuje modernizację 188 dworców kolejowych na łączną kwotę ponad 1,4 mld zł. Program jest finansowany w ok. 75% z funduszy europejskich. Program ma zapewnić poprawę poziomu obsługi pasażerów, niższy koszt utrzymania dworców m.in. poprzez standard energooszczędności budynków) oraz integracją kolei z innymi gałęziami transportu. W ramach programu zrealizowano inwestycje o wartości ok. 113 mln zł, a dopiero w 2021 roku Program wejdzie w decydującą fazę realizacji.

Całościowo, budownictwo kubaturowe obejmuje wykonawstwo budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej, takich jak m.in. dworce, biurowce, hale, szkoły, lotniska, stadiony oraz centra handlowe. Są to złożone, wszechstronne projekty budowlane pozwalające generować wyższe marże na tle innych branż budowlanych. Ponadto Spółka zainteresowana jest również wspomnianą wcześniej rewitalizacją dworców kolejowych. Dzięki posiadaniu wyspecjalizowanej i doświadczonej kadry inżynierskiej w obszarze zarządzania realizacją dużymi wielobranżowymi projektami dotyczącymi budowy obiektów użyteczności publicznej (m.in. Nowa Łódź Fabryczna – ponad 1,5 mld zł netto) oraz posiadanymi referencjami, Spółka zamierza również wejść na rynek budownictwa budynków użyteczności publicznej, w których mogłaby współuczestniczyć, jako partner w konsorcjum.

5.2. KIERUNKI STRATEGICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowym kierunkiem strategicznym Grupy jest ciągłe, stabilne i systematyczne tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy. Realizacja kierunków strategicznych nastawiona jest na sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży przy zachowaniu satysfakcjonującego poziomu rentowności, poprzez konsekwentne budowanie pozycji rynkowej lidera na rynku infrastruktury szynowej w Polsce oraz znaczącego wykonawcy na perspektywicznych rynkach budowlanych, komplementarnych w stosunku do kompetencji i doświadczeń Grupy.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W dniu 2 września 2019 roku Grupa przyjęła „Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. na lata 2019-2023”, która będzie skupiała się na następujących obszarach działalności w Polsce:

- rynek kolejowy,
- rynek budownictwa kubaturowego,
- rynek konstrukcji inżynierskich,
- rynek tramwajowy,
- rynek budownictwa w obszarze ropy naftowej i gazu ziemnego,
- inwestycje wspierające strategiczne kierunki rozwoju,
- strategia zrównoważonego rozwoju (CSR).

Spółka zamierza systematycznie dywersyfikować swoją działalność oraz zwiększać przychody ze źródeł niepowiązanych z PKP PLK. Przeprowadzone analizy rynku budowlanego i możliwości rozwoju na głównym rynku Spółki oraz rynkach pokrewnych, dopasowania strategicznego i posiadanych kompetencji, doprowadziły do określenia kierunków rozwoju strategicznego.

RYNKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY TORPOL



Spółka planuje osiągnąć przychody ze sprzedaży netto w ramach realizacji Strategii na lata 2019-2023 na poziomie ponad 8,8 mld zł, z czego:

- ponad 7,5 mld zł będzie pochodziło z realizacji obecnie posiadanego portfela zamówień oraz z nowo pozyskanych projektów modernizacyjnych i rewitalizacyjnych w ramach Krajowego Programu Kolejowego;

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- ok. 0,5 mld zł będzie pochodziło z rynku kubaturowego – w tym budownictwo specjalistyczne, budynki użyteczności publicznej, rewitalizacja dworców kolejowych;
- ok. 0,25 mld zł zostanie zrealizowane przez spółkę zależną TOG;
- ponad 0,1 mld zł będzie pochodziło z realizacji projektów tramwajowych;
- ponad 0,1 mld zł netto będzie pochodziło z realizacji kolejowych projektów utrzymaniowych realizowanych w ramach Programu utrzymaniowego przez PKP PLK, o ile rynek ten zostanie udostępniony dla szerokiego rynku wykonawców aktualnie działających na rynku modernizacji i rewitalizacji linii kolejowych;
- ponad 0,1 mld zł będzie pochodziło z realizacji projektów kolejowych na rzecz innych podmiotów niż PKP PLK;
- pozostałe przychody (do 0,1 mld zł netto) będą dotyczyć realizacji konstrukcji inżynierskich na infrastrukturze drogowej.

Mimo oczekiwanej dywersyfikacji, Spółka zamierza utrzymać poziom rynkowy w modernizacji i rewitalizacji polskich linii kolejowych na poziomie 15-16%.

W długim terminie Spółka planuje utrzymywanie portfela zamówień pozwalające na optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału technicznego i wykonawczego na poziomie ok. 2 mld zł sprzedaży skonsolidowanej rocznie oraz średniej rentowności na sprzedaży brutto na poziomie ok. 5-6%.

Emitent zwraca uwagę, że zawarte powyżej informacje mają charakter ogólny i dotyczą przyszłości, stąd realizacji celów w nich zawartych obarczona jest pewnym ryzykiem niepewności.

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu Grupa zamierza się położyć nacisk na wdrażanie efektywnych zasad i podejmowaniu odpowiednich działań w następujących obszarach:

- rynek, klient, produkt;
- miejsce pracy;
- środowisko naturalne;
- społeczeństwo;
- innowacyjność – obszar badawczo-rozwojowy.

Przyjęte kierunki zrównoważonego rozwoju zakładają również prawidłową realizację projektów infrastrukturalnych na rzecz rozwoju gospodarki i społeczeństwa, budowanie trwałego wizerunku wiarygodnego i cenionego pracodawcy na rynku pracy i partnera w lokalnym środowisku, z poszanowaniem środowiska naturalnego oraz zasad etyki.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

5.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

Przed Grupą TORPOL stoją bardzo dobre perspektywy rozwoju w rynku kolejowym w Polsce na kilka najbliższych lat. Głównym czynnikiem determinującym możliwości rozwoju w branży budownictwa kolejowego będzie sprawna i prawidłowa realizacja rządowych programów inwestycyjnych. Aktualnie Emitent kładzie nacisk na dużą aktywność w zakresie pozyskiwania nowych projektów.

TORPOL jest jednym z najlepiej usprzętowanych i wyposażonych w odpowiednie zasoby ludzkie i finansowe wykonawców na rynku infrastruktury kolejowej, dlatego głównym celem Spółki na najbliższe lata jest utrzymanie istotnego udziału w rynku kolejowym oraz budowanie własnych kompetencji w branżach budowlanych wykorzystywanych w realizacji projektów kolejowych.

Rynek krajowy i sprzedaż na rzecz PKP PLK jest głównym źródłem przychodów Grupy, a udział głównego odbiorcy (bezpośrednio i pośrednio) w sprzedaży średniorocznie przez ostatnie kilka lat wynosi ok. 85-90%. Grupa zakłada następujące cele, pozwalające na uzyskanie większej konkurencyjności oraz osiągnięcie silniejszej pozycji rynkowej:

- umacnianie pozycji jednego z największych podmiotów w projektach modernizacyjnych na rynku kolejowym, przy jednoczesnym utrzymaniu udziału rynkowego na poziomie nie niższym niż 15%;
- utrzymanie pozycji lidera w projektach rewitalizacji linii kolejowych;
- aktywny udział w postępowaniach na projekty utrzymania linii kolejowych i budowanie pozycji na kolejowym rynku utrzymaniowym;
- powrót na rynek tramwajowy i budowanie silnej pozycji rynkowej w tym segmencie;
- dalsze budowanie kompetencji w obszarze budowy specjalistycznych urządzeń i automatyki gazowej i paliwowej;
- rozwój działalności w zakresie budowy obiektów inżynierskich;
- rozwój budownictwa kubaturowego w Spółce;
- aktywny udział w dużych i bardzo dużych projektach infrastrukturalnych wymagających kompleksowości, wielobranżowości i zastosowania nowoczesnych i złożonych rozwiązań technologicznych.

Grupa stale rozwija asortyment świadczonych usług, w celu uzyskiwania coraz większej samodzielności i niezależności od partnerów i podwykonawców. Obecnie Grupa Emitenta dalej rozwija kompetencje w zakresie konstrukcji mostowych i żelbetowych oraz innych obiektów inżynierskich. Rozwój zakresu kompetencji Grupy pozwoli dalej zwiększać niezależność i zapewni komplementarność świadczonych usług, a tym samym zwiększyć atrakcyjność ofert poprzez zatrzymanie marży w ramach potencjalnych projektów przy bardzo wymagającej konkurencji rynkowej

RYNEK KOLEJOWY – MODERNIZACJA

Założeniem strategicznym Emitenta jest coroczne utrzymywanie portfela zamówień o wartości ok. 3,0-3,4 mld zł netto, co w opinii Emitenta pozwoli na średnioroczną sprzedaż do PKP PLK na poziomie ok. 1,4-1,6 mld zł) i utrzymanie udziału rynkowego. Skala działalności Grupy w tym

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

obszarze będzie determinowana przez tempo realizacji KPK oraz skuteczność Spółki w pozyskiwaniu kolejnych zamówień publicznych.

RYNEK KOLEJOWY – REWITALIZACJA

Podstawą prawidłowej i szybkiej realizacji projektów rewitalizacyjnych jest park maszynowy, ponieważ projekty rewitalizacyjne od strony technicznej nie są złożone czy skomplikowane, natomiast wymagają zaangażowania odpowiednich maszyn i siły roboczej, ze względu na krótki (przeważnie kilkumiesięczny) termin realizacji.

TORPOL posiada jeden z największych i najnowocześniejszych parków maszynowych wśród podmiotów obecnych na polskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej. Grupa posiada maszyny umożliwiające szybką i efektywną realizację prac rewitalizacyjnych (w tym pociąg do potokowej wymiany nawierzchni SUM, dwudrogowe zgrzewarki szyn oraz palownice, oczyszczarki i podbijarki Unimat). Ponadto dysponując certyfikatem bezpieczeństwa, uprawniającym do prowadzenia towarowych przewozów kolejowych oraz własnym taborom lokomotyw i wagonów przystosowanych do przewozu materiałów wykorzystywanych w pracach budowlanych, Grupa jest w większym stopniu niezależna od usług towarowych przewoźników kolejowych niż jej konkurenci. Pozwala to również na osiąganie wyższych marż, dzięki wykonywaniu określonych prac bez udziału podwykonawców. Racjonalna polityka zakupowa umożliwia Spółce wykorzystanie w pełni swojego parku maszynowego, jak również pozwala uzyskiwać dodatkowe źródło przychodów w postaci dzierżawy, bądź świadczenia usług innym podmiotom.

KOLEJOWY RYNEK UTRZYMANIOWY

Zdaniem Emitenta, po zakończeniu obecnej perspektywy budżetowej obecna struktura rynku kolejowego może się znacznie zmienić. Zależy to od kilku czynników, przede wszystkim od budżetu UE, jaki w kolejnej perspektywie budżetowej miałby być przyznany Polsce w ramach programów unijnych (Fundusz Spójności i Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko) oraz od dalszych działań PKP PLK dotyczących „otwarcia” robót utrzymaniowych na szerszy rynek wykonawczy na kolei, które dotychczas realizowane są głównie przez spółki zależne PKP PLK.

RYNEK TRAMWAJOWY

Grupa położy nacisk na pozyskiwaniu wyselekcjonowanych projektów tramwajowych oraz lobbing na rzecz możliwości wykorzystywania referencji kolejowych na rynku tramwajowym. Spółka zakłada wysoką aktywność w postępowaniach przetargowych, dzięki czemu możliwe będzie osiągnięcie satysfakcjonującej rentowności lub optymalne wykorzystanie przewag konkurencyjnych Grupy (m.in. bardzo dobrze przygotowana kadra inżynierijno-techniczna, park maszynowy, doświadczenie).

SEKTOR RAFINERYJNY I GAZOWNICTWO

Grupa Emitenta ocenia, że w najbliższych latach będzie kontynuowany intensywny rozwój działań inwestycyjnych w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego (wydobycie, przetwarzanie i przesyłanie ropy naftowej i gazu ziemnego), a wielkość rynku dla TOG będzie zdeterminowana przede wszystkim

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

przez aktywność głównych graczy z branży, tj. PGNiG S.A., OGP Gaz-System S.A., Grupa Azoty, Orlen Upstream sp. z o.o.

Emitent zamierza w dalszym ciągu wspierać TOG w postaci zabezpieczenia dostępu do limitów finansowych i gwarancyjnych (bezpośrednio lub pośrednio przez poręczenia ekspozycji i zapewnienie solidarnej odpowiedzialności), aby umożliwić tej spółce ubieganie się i realizację średnich i dużych projektów inwestycyjnych dla branży gazowej, chemicznej oraz rafineryjnej poprzez udział w konsorcjach z firmami projektowymi i wykonawczymi zdolnymi (kapitałowo i rzeczowo) pozyskać większe projekty infrastrukturalne.

RYNEK KUBATUROWY

Grupa jest zainteresowana realizacją dużych projektów infrastrukturalnych budowlanych, w szczególności kolejowych, ale również kubaturowych, w szczególności w zakresie realizacji budynków użyteczności publicznej oraz rewitalizacji dworców kolejowych. Realizacja takich projektów wiąże się z ograniczoną konkurencją. Jednak samo przystąpienie do złożenia oferty wymaga od potencjalnego wykonawcy odpowiednio dużych nakładów finansowych na rzetelną wycenę projektu, posiadania zagwarantowanej zdolności finansowej oraz dostępu do finansowania i gwarancji od kilkudziesięciu do ponad 100 mln zł na jeden projekt, a przede wszystkim odpowiednich kompetencji, własnego parku maszynowego i doświadczonego zespołu inżynierskiego zatrudnionego u wykonawcy. Grupa w tym celu planuje również, oprócz budowania własnego potencjału i kompetencji, nawiązać współpracę w charakterze partnera konsorcjum przy bardziej złożonych i wymagających projektach.

5.4. CZYNNIKI WZROSTU I RYZYKA DLA REALIZACJI STRATEGII

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki wzrostu i czynniki ryzyka, które w opinii Grupy Emitenta wpływają na wyniki finansowe oraz realizację strategii:

CZYNNIKI ROZWOJU:

- track-record zbudowany przez 30 lat działalności,
- posiadane kompetencje i doświadczenie – pozwalające na spełnienie najwyższych wymagań podczas postępowań przetargowych i gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych, złożonych projektów infrastrukturalnych,
- posiadana wykwalifikowana, doświadczona i szeroka kadra inżynierska – gwarantująca zdolność do prowadzenia złożonych i najtrudniejszych projektów infrastrukturalnych,
- posiadany portfel zamówień o wartości ponad 1,6 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów,
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert,
- wysoki potencjał finansowy Grupy zapewniający zdolność kredytową oraz dostęp do limitów kredytowych i linii gwarancyjnych,

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- bardzo dobra sytuacja płynnościowa Grupy oraz jej pozycja gotówkowa,
- rekordowa skala planowanych nakładów inwestycyjnych z KPK o wartości niemal 75,5 mld zł,
- Program Utrzymeniowy na lata 2019-2023 o wartości 23,8 mld zł,
- Program Inwestycji Dworcowych do 2023 roku – niemal 1,5 mld zł,
- Program Kolej+ o wartości prawie 6,6 mld zł,
- Program Przystankowy 1 mld zł,
- możliwość pojawienia się dużych projektów kolejowych w ramach CPK od 2021 roku,
- możliwość zaliczkowania (do 10% wartości brutto) niektórych kontraktów,
- możliwość pozyskania kolejnych projektów modernizacyjnych na podstawie składanych ofert oraz ogłoszonych postępowań przetargowych przez PKP PLK,
- korzystne warunki i kryteria dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji projektów (większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, kontrola nad ryzykiem inwestycji przez zamawiającego),
- poprawiająca się sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK, co ma wpływ na skalę działalności w danym roku obrotowym,
- perspektywy wprowadzenia systemowej, realnej waloryzacji cen na nowo pozyskiwanych kontraktach,
- dobre perspektywy rozwoju działalności w branży elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, drogownictwa czy kubaturowym,
- rosnący potencjał finansowy i organizacyjny TOG,
- optymalizacja kosztowa i organizacyjna struktury kapitałowej związana z likwidacją krajowych i zagranicznych spółek zależnych,
- rozwój formuły partnerstwa publiczno-prywatnego w sektorze tramwajowym.

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

W toku prowadzonej działalności Grupa Emitenta narażona jest na szereg ryzyk. Ich materializacja może w istotny, niekorzystny sposób wpłynąć na ciągłość działania Grupy oraz Emitenta, ich sytuację finansową oraz zdolność do realizacji wytyczonych celów strategicznych.

Dodatkowe informacje nt. obszarów ryzyka (w tym ryzyka dotyczące zagadnień środowiskowych, klimatycznych, korupcji i praw człowieka, społeczeństwa o których mowa w art. 49 i ust. 2 pkt 7 oraz 49b ust. 2 pkt 5 ustawy o rachunkowości zostały zaprezentowane w *Raporcie Zrównoważonego Rozwoju TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za 2020 rok (rozdział 3.14. Ryzyko działalności)*.

Poniżej przedstawiono listę najważniejszych czynników ryzyka dla Grupy Emitenta lub jego branży:

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy i jego charakterystyką

W 2020 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta (bez konsorcjantów) od PKP PLK stanowiły ok. 85% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem. Ewentualne ograniczenie środków finansowych na inwestycje kolejowe, którymi dysponuje PKP PLK lub trudności w sprawnym ich wykorzystaniu mogłyby spowodować istotne obniżenie przychodów Grupy Emitenta, co miałyby negatywny wpływ na jej sytuację finansową.'

- ryzyko związane z możliwością pozyskiwania nowych kontraktów

Branża budowlana charakteryzuje się wysoką wrażliwością na sytuację makroekonomiczną, a jej rozwój jest w dużym stopniu uzależniony od cyklu koniunktury. Statystyczny cykl koniunktury w tej branży trwa od 5 do 7 lat i pokrywa się z perspektywą unijną. Po etapie ożywienia gospodarczego i zwiększonej liczbie inwestycji następuje okres dekonunktury: spowolnienia lub nawet recesji w sektorze. Jakkolwiek rynek działalności Grupy charakteryzuje się mniejszą wrażliwością na czynniki makroekonomiczne, a jego kondycja zależy od poziomu nakładów inwestycyjnych pochodzących głównie z funduszy europejskich, to istnieje ryzyko, że Grupa nie wypracuje sprawnych mechanizmów wczesnego reagowania na pierwsze sygnały zmieniającej się fazy cyklu koniunktury rynkowej. Istnieje ryzyko, że w okresie dekonunktury inwestorzy, również publiczni, którzy są głównymi kontrahentami Grupy, będą ograniczać rozpoczynanie nowych projektów, co może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy i generowane przez nią zyski.

- ryzyko związane z zagrożeniami realizacyjnymi dla programu inwestycji kolejowych

Działalność budowlana opiera się na realizacji jednostkowych kontraktów, a osiągnięte na niej wyniki zależą niejednokrotnie od czynników zewnętrznych nieależących po stronie wykonawcy, czy nawet zamawiającego. Dodatkowo, inwestycje są prowadzone na infrastrukturze, która podczas realizacji inwestycji jest ciągle użytkowana. Opóźnienia oraz przestoje w realizacji inwestycji budowlanych mogą być spowodowane m.in. materializacją szeregu dodatkowych ryzyk związanych z procedurami, decyzjami administracyjnymi, błędami w dokumentacji przetargowej lub projektowej zamawiającego oraz wykonawstwem. Ponadto w opinii Emitenta istnieje ryzyko niedostępności projektów utrzymaniowych dla szerszego rynku wykonawców, poza spółkami z grupy PKP PLK.

- ryzyko związane z dofinansowaniem realizacji projektów kolejowych z funduszy unijnych

W nowej perspektywie finansowej UE całkowita alokacja środków dla Polski na lata 2021-2027 w ramach polityki spójności ma wynieść ok. 66,8 mld euro (ok. 20% mniej niż w dotychczasowej perspektywie), z czego 27,5 mld euro zaplanowano na rozwój transportu w ramach Instrumentu CEF). Akcent położony będzie na inwestycje bardziej ekologiczne i inwestycje kolejowe, jednak aktualnie nie jest znana szacowana kwota, jaka miałyby być przeznaczona na inwestycje kolejowe. Poziom dofinansowania projektów będzie niższy niż w obecnej perspektywie – maksymalny poziom dofinansowania unijnego będzie wynosił maksymalnie 70% (dziś to 85%). Pod znakiem zapytania stoi również utrzymanie zasady n+3 (możliwości wykorzystania środków z danej perspektywy przez kolejne trzy lata) – Komisja Europejska wnosi o obowiązywanie zasad w nowej perspektywie odpowiednio n+2. Ponadto, w opinii Emitenta również potencjalne przedłużające się procedury dotyczące uregulowania finansowania mogą negatywnie wpłynąć na jego dostępność, co z kolei może się przełożyć na zmniejszenie podaży projektów na rynku.

- ryzyko związane z brakiem należytego wykonania robót budowlanych przez spółki z Grupy Emitenta

Pomimo ograniczania ryzyka braku należytego wykonania robót budowlanych poprzez wprowadzenie schematu kontroli postępu realizacji prac, miesięcznych odbiorów prac przez inżyniera kontraktu działającego w imieniu zamawiającego oraz każdorazowej akceptacji faktur wystawianych przez Emitenta, istnieje ryzyko, że w przypadku nienależytego wykonania lub braku wykonania robót budowlanych realizowanych przez Emitenta, w tym braku wykonania robót budowlanych w terminie, zamawiający wezwie gwaranta Emitenta do wypłaty środków z gwarancji. Taka wypłata mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy Emitenta, jej pozycję rynkową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

- ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynkach działalności Grupy Emitenta

W związku ze znacznymi planowanymi nakładami inwestycyjnymi przeznaczonymi na infrastrukturę kolejową w Polsce główny rynek, na którym działa Grupa Emitenta, jest atrakcyjny zarówno dla podmiotów zagranicznych, jak i polskich firm ogólnobudowlanych nieobecnych wcześniej w polskim sektorze budownictwa kolejowego. Pomimo istotnych barier wejścia na rynek infrastruktury kolejowej istnieje ryzyko utraty pozycji rynkowej przez Grupę Emitenta zarówno w związku z budowaniem pozycji rynkowej konkurentów kosztem Grupy Emitenta, jak i z wejściem na rynek nowych podmiotów. Ponadto w opinii Emitenta możliwa jest również większa aktywność spółek zależnych od PKP PLK w ubieganiu się o modernizacyjne i rewitalizacyjne projekty kolejowe.

- ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktów

W przypadku niezidentyfikowania lub niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji zamówienia podczas przygotowywania przez Grupę Emitenta oferty przetargowej może wystąpić ryzyko poniesienia strat lub uzyskania niższego zysku z tytułu wykonania kontraktów. Ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

- ryzyko nieuznania przez zamawiającego robót dodatkowych

Z obserwacji Grupy wynika, że często w celu należytego wykonania przedmiotu kontraktu wymagane jest również wykonanie dodatkowych robót budowlanych nieobjętych przedmiotem kontraktu, a tym samym określonym w kontrakcie wynagrodzeniem. Wiąże się to również z ryzykiem przekroczenia terminu realizacji kontraktu. W przypadku niezachowania procedur określonych w kontrakcie, dotyczących zgłaszania roszczeń terminowych i finansowych przez wykonawcę lub gdy roszczenia takie są według zamawiającego bezzasadne, występuje ryzyko nieuznania takich roszczeń, co może mieć negatywny wpływ na należyte wykonanie przedmiotu kontraktu.

- ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót

Na Emitencie spoczywa odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne wykonanych obiektów, o ile nie została ona wyłączona na podstawie zawartej umowy oraz z tytułu gwarancji jakości zrealizowanych prac w przypadkach, gdy została ona udzielona. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieodpowiedniego wykonania obowiązków przez spółki z Grupy Emitenta powstaną zasadne roszczenia z tytułu w/w rękojmi lub gwarancji.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- ryzyko związane z rosnącą siłą przetargową podwykonawców

Skala planowanych inwestycji w infrastrukturę kolejową na rynkach, na których działa Grupa Emitenta, w szczególności w Polsce, może się przekładać na wzrost zapotrzebowania na usługi budowlane. Ze względu na ograniczoną liczbę podwykonawców o odpowiednich kompetencjach mogą wzrosnąć koszty ich angażowania, w tym w szczególności ich wynagrodzeń. Może to mieć negatywny wpływ na możliwość kontraktacji rzetelnych i wiarygodnych podwykonawców, wysokość cen ofertowych składanych przez Grupę Emitenta i w konsekwencji na marże osiągnane przez Grupę Emitenta.

- ryzyko związane z odpowiedzialnością Emitenta za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez konsorcjantów lub podwykonawców

Grupa realizuje kontrakty budowlane wspólnie z innymi wykonawcami lub zatrudnia na potrzeby ich realizacji podwykonawców. Emitent ponosi odpowiedzialność za działania zatrudnionych przez siebie podwykonawców jak za swoje własne działania lub uchybienia. Jakkolwiek, co do zasady wymagany jest obowiązek wyrażenia zgody przez zamawiającego na osobę podwykonawcy oraz płatność na rzecz takiego podwykonawcy jest uzależniona od odbioru wykonanych przez niego prac, nie można wykluczyć, iż uchybienia przy realizacji prac w ramach kontraktu przez podwykonawców mogą spowodować trudności w realizacji kontraktów przez Emitenta, a w konsekwencji wpłynąć na sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta.

- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej oraz presji na wynagrodzenia

Jedną z głównych przewag konkurencyjnych Grupy Emitenta jest wysoko wykwalifikowana kadra menedżerska oraz doświadczona kadra inżynierska. Przy pozyskiwaniu nowych menedżerów i inżynierów Grupa Emitenta musi konkurować zarówno z polskimi podmiotami, jak i z podmiotami zagranicznymi. Istnieje także możliwość, że osoby należące do kadry menedżerskiej i inżynierskiej Grupy Emitenta mogą zdecydować się na zmianę miejsca zatrudnienia. W powyższych sytuacjach Grupa Emitenta może nie być w stanie pozyskać odpowiedniej kadry, konkurując z ofertami innych pracodawców. Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na rozwój działalności oraz osiągnane przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

- ryzyko związane z niekorzystną sytuacją na rynku surowców (dostępność oraz ceny materiałów i ich transportu)

W swojej działalności Grupa Emitenta korzysta z materiałów i surowców takich jak: beton, kruszywa, elementy ze stali (m.in. słupy trakcyjne, słupy oświetleniowe, szyny, rozjazdy kolejowe) oraz elementy z miedzi i aluminium (m.in. kable energetyczne, liny, drut jezdny). Ewentualne gwarancje ceny od dostawców obejmują maksymalnie okres danego roku obrotowego lub okres realizacji kontraktu, a umowy regulujące realizowane kontrakty nie uwzględniają zwykle możliwości indeksacji cen materiałów. Istnieje ryzyko wzrostu cen materiałów i surowców oraz ich transportu, czego skutkiem może być wzrost kosztów realizacji projektów budowlanych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Emitenta. Grupa Emitenta posiada bardzo dobre relacje handlowe z kluczowymi dostawcami materiałów dla rynku kolejowego wypracowane na przestrzeni wielu lat. Mimo tego istnieje ryzyko, że sytuacja związana z rosnącymi cenami produkcji materiałów czy cenami

surowców, może spowodować zachowania dostawców zmierzające do wypowiedzania umów, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

- ryzyko związane z dostępem do wykwalifikowanych podwykonawców oraz siły roboczej

Jedną z przewag konkurencyjnych Grupy Emitenta jest duża dywersyfikacja podwykonawców. Dzięki dywersyfikacji Grupa jest w stanie minimalizować ryzyko nienależytego wykonania robót budowlanych przez danego podwykonawcę, jego zejście z budowy lub zbyt wysoką cenę podwykonawczą. Jednak w przypadku intensyfikacji inwestycji budowlanych i zwiększonym zapotrzebowaniu na usługi budowlane istnieje ryzyko utrudnionego dostępu do wykwalifikowanych podwykonawców i siły roboczej, co może mieć negatywny wpływ na terminowość realizacji kontraktów przez Grupę oraz ich rentowność. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę oraz zdolność do pozyskiwania nowych kontraktów przez Grupę.

- ryzyko związane z postrzeganiem branży budowlanej przez sektor bankowy i ubezpieczeniowy

Grupa Emitenta jest stroną szeregu umów finansowania, przez co zapewnia sobie dostęp do limitów finansowych i kredytowych, służących pokrywaniu kosztów realizacji projektów budowlanych oraz zabezpieczeniu należytego wykonania, zwrotu zaliczek, rękojmi, etc. W przypadku trudnej sytuacji branży budowlanej, problemów finansowych i płynnościowych innych podmiotów z branży, istnieje ryzyko, że banki i instytucje ubezpieczeniowe będą ograniczały ekspozycję na sektor budowlany, a produkty kredytowe i ubezpieczeniowe udzielane podmiotom z branży budowlanej będą produktami „podwyższonego ryzyka”, co może mieć przełożenie na wyższe koszty finansowania działalności Grupy, ale również utrudniony dostęp do limitów finansowych i gwarancyjnych. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę oraz zdolność do pozyskiwania nowych kontraktów przez Grupę.

- ryzyko związane z możliwością zakłócenia działalności operacyjnej Grupy w wyniku działania koronawirusa COVID-19

W związku z rozprzestrzenianiem się w Polsce koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19, na dzień bilansowy oraz do dnia publikacji Sprawozdania Spółka nie odnotowała istotnego wpływu wirusa na jej działalność biznesową, sytuację finansową i wyniki ekonomiczne. Dotychczas Grupa rozpoznała związane z tym ryzyka mogące w istotnym stopniu wpłynąć na sposób realizacji przedmiotu umów zawartych przez Grupę, a w szczególności na dotrzymanie terminów umownych, jak i spowodować powstanie nieprzewidzianych kosztów wykraczających poza złożoną ofertę. W związku z powyższym podjęta procedury kontraktowe oraz prawne informujące o możliwych roszczeniach w powyższym zakresie klientów. Jednocześnie Spółka podjęła działania prewencyjne i edukacyjne oraz wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu ograniczenia ryzyka zarażenia poszczególnych osób. W ramach powyższych działań wprowadzono m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o pobycie w kraju, w którym wystąpił przypadek zachorowania czy obowiązek bezzwłocznego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania. Nie mniej nadal identyfikowane jest ryzyko negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na ciągłość działalności Grupy, tempo i terminowość prac, ponoszone koszty, dostęp do finansowania.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Ponadto Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko związane z instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmują ryzyko naruszenia umów finansowania, odpowiedzialności z tytułu poręczeń, gwarancji spłaty czy solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania finansowe spółek zależnych Emitenta, stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Emitenta weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Szczególną kategorię ryzyk stanowi ryzyko finansowe z uwzględnieniem:

- ryzyko związane z płynnością

Za wypłatę wynagrodzenia za realizowany kontrakt odpowiada zleceniodawca. W przypadku, gdy spółki z Grupy Emitenta biorą udział w realizacji kontraktu w roli partnera konsorcjum lub podwykonawcy, istnieje ryzyko, że w razie pogorszenia się sytuacji finansowej lidera lub zleceniodawcy nie będzie on wywiązywał się lub będzie wywiązywał się nieterminowo z wynikających z kontraktu płatności. O ile Emitent zawsze może wezwać zamawiającego do dokonywania bezpośrednich płatności wynikających z kontraktu na jego rzecz i tym samym całkowicie wykluczyć wystąpienie ryzyka braku należnych płatności, to wystąpienie ryzyka przeterminowań może mieć negatywny wpływ na płynność Grupy Emitenta, a w konsekwencji może się przełożyć na jej wyniki finansowe. W przypadku, gdy zamawiającym jest PKP PLK, środki na uregulowanie zobowiązań są zagwarantowane i występuje jedynie ryzyko nieterminowej zapłaty. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez okresowe planowanie płynności. Grupa uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

- ryzyko naruszenia umów finansowania

Umowy finansowania zawierane przez spółki z Grupy Emitenta obwarowane są kowenantami finansowymi odnoszącymi się do różnych wskaźników charakteryzujących np. poziom rentowności czy udział kapitałów własnych. Istnieje ryzyko, że wyniku niekorzystnej sytuacji podczas realizacji projektów budowlanych dojdzie do naruszenia umów finansowania, co może skutkować podniesieniem kosztów finansowania, utratą dostępu do finansowania do czasu uzyskania kowenantów finansowych na wymaganym umową finansowania poziomie, trudniejszymi warunkami finansowania, a w ostateczności nawet wypowiedzeniem umowy finansowania przez stronę finansującą. Grupa Emitenta stale monitoruje poziomy wskaźników finansowych i dokłada wszelkich starań, aby z wyprzedzeniem reagować na prognozowane zmiany tych wskaźników, skutecznie ograniczając to ryzyko. Jednakże nie można całkowicie wykluczyć ryzyka naruszenia umów finansowania, a jego materializacja może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy oraz prowadzoną przez nią działalność.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- ryzyko odpowiedzialności z tytułu poręczeń, gwarancji spłaty czy solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania finansowe spółek zależnych Emitenta

Emitent wspiera działalność TOG poprzez ułatwienie spółce dostępu do finansowania (do produktów kredytowych i gwarancyjnych). W związku z powyższym istnieje ryzyko, że naruszenie umów finansowania albo pogorszenie sytuacji finansowej spółki zależnej spowoduje wezwanie Emitenta przez stronę finansującą do spłaty zobowiązania za spółkę zależną, co może mieć negatywny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Emitenta.

- ryzyko kredytowe

Emitent prowadząc działalność, zawiera liczne umowy kredytowe, umowy gwarancji oraz umowy leasingu, z których wynikają zobowiązania finansowe Emitenta. Istnieje ryzyko, iż z powodu niezrealizowania planowanej strategii rozwoju Emitenta nastąpi pogorszenie się wyniku finansowego Emitenta i w związku z tym może on utracić zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań lub w skrajnym przypadku może nawet przestać obsługiwać swoje zobowiązania. Również w przypadku przedterminowego wypowiedzenia ww. umów przez instytucje finansujące istnieje ryzyko, iż konieczność przedterminowego regulowania zobowiązań finansowych może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Grupy Emitenta. Grupa zawiera transakcje przede wszystkim z jednostkami sektora publicznego. Podstawowym odbiorcą usług są PKP PLK, a także jednostki samorządów terytorialnych. Dlatego też narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

- ryzyko stopy procentowej

Umowy kredytowe i leasingowe, których stroną jest Emitent, oparte są na zmiennych stopach procentowych. Emitent jest więc narażony na ryzyko zmian stóp procentowych. W celu zabezpieczenia się przed negatywnym wpływem zmiany stopy procentowej Grupa Emitenta ma możliwość korzystania z instrumentów pochodnych na stałą stopę procentową (IRS, CIRS). Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

- ryzyko walutowe

Niektóre umowy zawierane przez Grupę Emitenta mogą być wyrażone w innej walucie niż PLN. W takim przypadku istnieje ryzyko, że znacząca zmiana kursu danej waluty (EUR, NOK, USD, HRK) w stosunku do PLN może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Grupa Emitenta zawiera transakcje terminowej wymiany walut (forward, opcje walutowe), a narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami kursów walutowych jest znikome.

- ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia

podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej, co może mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Emitenta.

6. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. OKREŚLENIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD

Emitent stosował w roku 2020 zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre praktyki), zatwierdzonym przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 roku, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku.

Pełny tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny w serwisie prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym: https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

6.2. ZASADY, OD STOSOWANIA KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ W 2020 ROKU

Emitent informuje, że w 2020 roku stosował wszystkie rekomendacje oraz zasady Dobrych praktyk za wyjątkiem 1 rekomendacji oraz 5 zasad szczegółowych wskazanych poniżej.

Rekomendacja IV R 2:

Treść:

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Uzasadnienie:

Za wyjątkiem pkt 3) zasady powyżej, który jest stosowany, ponieważ Emitent zapewnia wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, zasada

nie jest stosowana. Mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Emitent nie decyduje się na transmisję obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym jak również na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie tej zasady w życie.

Zasada szczegółowa I.Z.1.3.:

Treść:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.”

Uzasadnienie:

Emitent podaje podstawowy obszar działalności każdego z członków zarządu. Natomiast nie można ograniczyć odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu za sprawy spółki.

Zasada szczegółowa I.Z.1.15.:

Treść:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

Uzasadnienie:

Przy powoływaniu osób na kluczowe stanowiska, odpowiednie organy Spółki, Emitent kieruje się zasadami kwalifikacji, kompetencji, doświadczenia zawodowego oraz merytorycznego przygotowania bez jakichkolwiek uprzedzeń do płci czy wieku.

Zasada szczegółowa I.Z.1.16.:

Treść:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.”

Uzasadnienie:

Emitent, ze względów operacyjnych i finansowych, nie praktykuje transmitowania obrad walnego zgromadzenia. Ponadto Emitent stoi na stanowisku, że aktualnie obowiązujące w spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach, które są zgodne z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych dla spółek publicznych oraz sposób organizacji walnych zgromadzeń, w pełni umożliwiają realizację praw akcjonariuszy i należycie zabezpieczają ich interesy.

Zasada szczegółowa I.Z.1.20.:

Treść:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Uzasadnienie:

Biorąc pod uwagę publikację wyników obrad walnego zgromadzenia w postaci podjętych i odrzuconych uchwał oraz wyników głosowań niezwłocznie po zakończeniu obrad, Emitent podjął decyzję o nierejestrowaniu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki nie było konieczne podejmowanie dodatkowych czynności techniczno-organizacyjnych, jak również ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z rejestrowaniem obrad walnego zgromadzenia.

Zasada szczegółowa VI.Z.4.:

Treść:

„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Uzasadnienie:

Z wyjątkiem prezentacji informacji na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu w spółkach zależnych oraz pozafinansowych składników wynagrodzenia przysługujących kluczowym menedżerom, zasada jest stosowana. W dniu 25 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TORPOL S.A., działając na podstawie art. 90d Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przyjęło *Politykę wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających TORPOL S.A.*, która została opublikowana na stronie Emitenta (<https://www.torpol.pl/relacje-inwestorskie/polityka-wynagrodzen/>).

6.3. ZASADY, OD STOSOWANIA KTÓRYCH EMITENT ODSZKUDKA W 2021 ROKU

Emitent deklaruje w 2021 roku stosowanie wszystkich rekomendacji oraz zasad szczegółowych Dobrych praktyk za wyjątkiem 1 rekomendacji oraz 5 zasad szczegółowych opisanych w niniejszym punkcie.

6.4. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

W praktyce obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany przez wykwalifikowanych pracowników biur i działów rachunkowości i finansów, przy udziale biura controllingu, zarządzania projektami oraz komunikacji społecznej pod nadzorem Członka Zarządu Emitenta – Dyrektora ds. finansowych.

Ponadto Emitent posiada wyodrębnioną komórkę biura audytu wewnętrznego oraz biura zarządzania ryzykiem, które są podległe Prezesowi Zarządu.

Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedzone jest spotkaniem Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej z niezależnymi audytorami w celu ustalenia planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych. Komitet Audytu ma za zadanie dostarczyć Radzie Nadzorczej informacji w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem finansowym, sprawozdawczości finansowej i zapewnić niezależność biegłego rewidenta.

Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego zapewniającego podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej. Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na poziomie realizowanych w Spółce procesów oraz realizowanych przez Spółkę kontraktów. Spółka posiada stosowane procedury wewnętrzne związane z zarządzaniem ryzykiem, w tym mapę kluczowych ryzyk oraz rejestr ryzyk. Dla kluczowych ryzyk są określone wskaźniki ryzyka, za realizację których odpowiedzialni są poszczególni właściciele ryzyk (w tym komórki organizacyjne).

6.5. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE

6.5.1. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień bilansowy oraz datę publikacji Sprawozdania kapitał zakładowy spółki Emitenta wynosi 4 594 000,00 zł i dzieli się na 22 970 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 15.570.000 akcji serii A,
- 7.400.000 akcji serii B.

6.5.2. AKCJE TORPOL S.A. NA GPW

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na datę publikacji Sprawozdania wszystkie akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

6.5.3. AKCJE WŁASNE

W okresie sprawozdawczym ani do daty publikacji Sprawozdania spółki z Grupy TORPOL nie nabywały, jak również nie zbywały akcji Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2020 roku ani na datę Sprawozdania spółki z Grupy TORPOL nie posiadają akcji Emitenta.

6.5.4. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień dokumentu „Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej TORPOL za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku, tj. na dzień 20 listopada 2020 roku, struktura akcjonariatu Emitenta wyglądała następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym/głosach
TF Silesia sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Nationale Nederlanden OFE*	2 289 246	2 289 246	9,97%
PKO TFI S.A.*	2 019 209	2 019 209	8,79%
NN TFI	1 886 071	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 046 874	8 046 874	35,03%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Od daty publikacji ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji Sprawozdania (tj. 12 marca 2021 roku) według wiedzy Emitenta nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

6.5.5. POTENCJALNE ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Spółce nie są znane jakiekolwiek umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami. Nie są również Spółce znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent nie posiada wyemitowanych obligacji.

6.5.6. WYKAZ AKCJI I UDZIAŁÓW PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według wiedzy Emitenta, na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień publikacji Sprawozdania osoby zarządzające ani osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały udziałów w podmiotach powiązanych z Emitentem, o których mowa w punkcie 2.2 *Struktura Grupy*.

6.5.7. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Emitent nie emitował papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

6.5.8. OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Z zastrzeżeniem przepisów powszechnie obowiązujących w Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

6.5.9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Postanowienia Statutu Emitenta nie przewidują jakichkolwiek ograniczeń w swobodzie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

6.5.10. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2020 roku Grupa Emitenta nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

6.6. WŁADZE TORPOL S.A.

6.6.1. ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Grzegorz Grabowski - Prezes Zarządu
- Krzysztof Miler - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji
- Marcin Zachariasz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych
- Tomasz Krupiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlowych

17 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną wspólną kadencję wynoszącą trzy lata z dniem 1 lipca 2020 roku Pana Konrada Tulińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji. W związku z powyższym z dniem 25 czerwca 2020 roku wygaśł mandat Pana Krzysztofa Milera, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2020 roku zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Grzegorz Grabowski - Prezes Zarządu
- Konrad Tuliński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji
- Marcin Zachariasz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych
- Tomasz Krupiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlowych

W ciągu 2020 roku oraz do daty publikacji Sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie zarządu Emitenta.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd Emitenta składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę członków zarządu każdorazowo określa Rada Nadzorcza. Prezesa zarządu, a na jego wniosek wiceprezesów i pozostałych członków zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji zarządu należą wszystkie sprawy niezatrzymane do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami zarządu kieruje prezes zarządu. Szczegółowy tryb działania zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos prezesa zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu. Jeżeli zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek zarządu.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Emitent zgodnie z podjętą uchwałą w dniu 6 czerwca 2017 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu, działając na podstawie art. 2 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. poz. 1202) zawiera z poszczególnymi członkami zarządu umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego członka zarządu (umowy menedżerskie) zawarte na czas kadencji.

Wynagrodzenie członków zarządu składa się z części stałej stanowiącej miesięczne wynagrodzenie podstawowe oraz części zmiennej stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki. Kwota miesięcznego wynagrodzenia jest ustalona w taki sposób, że część stała wynagrodzenia jest porównywalna z wysokością części stałej wynagrodzeń członków zarządów w spółkach publicznych o podobnej skali lub podobnym przedmiocie działalności. Poziom wynagrodzenia uzupełniającego członków zarządu za rok obrotowy Spółki nie może przekroczyć 100% podstawowego wynagrodzenia rocznego członka zarządu w poprzednim roku obrotowym. Warunkiem koniecznym wypłacenia części zmiennej wynagrodzenia jest zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie: sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków oraz uzyskanie dodatniego wyniku finansowego. Wysokość przysługującej części zmiennej wynagrodzenia oraz stopień realizacji celów zarządczych oceniane i zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie sprawozdania Zarządu z realizacji celów składanego po zatwierdzeniu powyższych sprawozdań przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza Emitenta określa od 3 do 7 szczegółowych celów zarządczych do końca pierwszego kwartału każdego roku obrotowego. Cele zarządcze mogą stanowić w szczególności:

- wzrost zysku netto bądź zysku przed pomniejszeniem o odsetki, podatki i amortyzację albo dodatnia zmiana tempa wzrostu jednego z tych wyników;
- osiągnięcie albo zmiana wielkości produkcji albo sprzedaży;
- wartość przychodów, w szczególności: ze sprzedaży, z działalności operacyjnej, z pozostałej działalności operacyjnej lub finansowej;
- zmniejszenie strat, obniżenie kosztów zarządu lub kosztów prowadzonej działalności;
- realizacja strategii lub planu restrukturyzacji;
- osiągnięcie albo zmiana szczególnych wskaźników, w szczególności: rentowności, płynności finansowej, efektywności zarządzania lub wypłacalności;
- realizacja inwestycji, z uwzględnieniem w szczególności: skali, stopy zwrotu, innowacyjności, terminowości realizacji;
- zmiana pozycji rynkowej spółki, liczonej jako udział w rynku bądź według innych kryteriów lub relacji z kontrahentami oznaczonymi jako kluczowi według określonych kryteriów;
- realizacja prowadzonej polityki kadrowej i wzrost zaangażowania pracowników.

Okres wypowiedzenia umowy menedżerskiej członka zarządu Emitenta jest nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku pełnienia przez zarządzającego funkcji przez co najmniej 12 miesięcy.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

W przypadku rozwiązania umowy albo wypowiedzenia umowy przez Spółkę z przyczyn innych niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z umowy menedżerskiej, zarządzającemu przysługuje odprawa w wysokości 3-krotności wynagrodzenia stałego pod warunkiem pełnienia przez zarządzającego funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy. Odprawa nie przysługuje w przypadku:

- zmiany funkcji pełnionej przez zarządzającego w składzie zarządu,
- powołania zarządzającego na kolejną kadencję zarządu w okresie obowiązywania umowy,
- objęcia funkcji członka zarządu w spółce w ramach grupy kapitałowej,
- rezygnacji z pełnienia funkcji.

Członków zarządu obowiązuje zakaz konkurencji. W trakcie trwania umowy z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej nie przysługuje żadne dodatkowe wynagrodzenie lub odszkodowanie. Okres zakazu konkurencji nie może przekraczać 6 miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez członka zarządu. Wysokość miesięcznego odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji nie może być wyższa niż 50% miesięcznego wynagrodzenia podstawowego otrzymywanego przez członka zarządu. W razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez członka zarządu umowy o zakazie konkurencji będzie on zobowiązany do zapłaty kary umownej na rzecz Spółki, nie niższej niż wysokość odszkodowania przysługującego za cały okres zakazu konkurencji.

KOMPETENCJE I UPRAWNIENIA ZARZĄDU

Zarząd jest organem zarządzającym Spółki. Zarząd jest odpowiedzialny za budowanie, wdrażanie i realizację strategii Spółki oraz określa cele jej działania. Zarząd wykonuje swoje funkcje kolegiałnie. Organizację i tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Uchwały zarządu wymagają w szczególności:

- ustanowienie prokury,
- wnioski dotyczące sprawozdań finansowych Spółki, kierowane na Walne Zgromadzenie,
- zwołanie walnego zgromadzenia,
- wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przewyższającej kwotę 200 tys. zł,
- ustalanie organizacji przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalanie planu działalności na dany rok.

Do podjęcia uchwał, na posiedzeniach zarządu konieczny jest udział co najmniej dwóch członków zarządu. Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos prezesa zarządu.

Jednocześnie, zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych ustawą o rachunkowości. Zarząd może powierzyć określone obowiązki w zakresie rachunkowości pracownikowi Spółki niebędącemu członkiem zarządu za jego zgodą. Zarząd składa sprawozdania z działalności Spółki na żądanie Rady Nadzorczej oraz corocznie Walnemu Zgromadzeniu.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Zarząd Spółki nie dysponuje szczególnym uprawnieniem do emisji/wykupu akcji.

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU W 2020 ROKU

Poniższa tabela prezentuje świadczenia (obejmujące wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia) wypłacone członkom Zarządu w 2020 roku (dane w tys. zł):

Imię i nazwisko	Stanowisko	Składnik stały	*Składnik zmienny	Razem
Grzegorz Grabowski	Prezes Zarządu	540	378	918
Konrad Tuliński	Wiceprezes Zarządu (od 01.07.2020)	210	0	210
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu (od 15.10.2018)	420	0	420
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu	420	294	714
Krzysztof Miler	Wiceprezes Zarządu (do 25.06.2020)	287	353	640
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu (do 30.07.2018)	0	170	170

* Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 lipca 2019 roku, składnik zmienny wynagrodzenia z tytułu realizacji celów zarządczych za 2018 rok, został wypłacony w 2020 roku.

Osoby zarządzające nie uzyskiwały w 2020 roku wynagrodzenia ze spółek zależnych.

6.6.2. RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jadwiga Dyktus – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Monika Domańska – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tadeusz Kozaczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Pawlik – Członek Rady Nadzorczej
- Konrad Orzełowski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Hapunowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Szymon Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. W skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji weszły następujące osoby:

- Pani Monika Domańska,
- Pani Jadwiga Dyktus,
- Pan Szymon Adamczyk,
- Pan Tomasz Hapunowicz,
- Pan Artur Miernik,
- Pan Konrad Orzełowski
- Pan Adam Pawlik.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

27 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej oraz składu Komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 30 listopada 2020 roku Pan Artur Miernik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pani Monika Domańska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Jadwiga Dyktus – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Hapunowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Konrad Orzełowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Pawlik – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym, jak również do daty zatwierdzenia Sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

KOMPETENCJE I UPRAWNIENIA RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z § 17 Statutu TORPOL S.A. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy m.in.:

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z tych czynności,
2. rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
3. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn niemogących sprawować swych czynności,
4. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
5. reprezentowanie Spółki w umowach z Członkami Zarządu, w tym zawieranie umów z Członkami Zarządu Spółki oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i Członków Zarządu Spółki oraz zasad ich premiowania, wykonywanie względem Członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy, przy czym podpisywanie takich umów Rada Nadzorcza może powierzyć Przewodniczącemu Rady Nadzorczej,
6. wyznaczanie biegłego rewidenta w celu zbadania sprawozdania finansowego Spółki,
7. wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd z subemitentem umowy na objęcie akcji Spółki,
8. udzielanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub na uczestniczenie w spółce konkurencyjnej przez Członka Zarządu,

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

9. wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie przez Zarząd prawa poboru akcji nowych emisji,
10. wyrażenie zgody w sprawie proponowanego przez Zarząd sposobu ustalenia liczby i ceny emisyjnej akcji wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne,
11. wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przewyższającej każdorazowo kwotę 30 mln zł,
12. wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innej spółce,
13. wyrażanie zgody na zaciągnięcie pożyczki lub zawarcie umowy kredytu przewyższającej jednorazowo kwotę 7,5 mln zł, o ile czynność ta nie została ujęta w rocznym planie działalności gospodarczej Spółki,
14. wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, gwarancji, przejęcia długu, ustanowienie hipoteki i zastawu przekraczającej każdorazowo kwotę 7,5 mln zł,
15. opiniowanie wniosków kierowanych przez Zarząd na Walne Zgromadzenie.

Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez Walne Zgromadzenie Regulamin Rady Nadzorczej.

W 2020 roku Rada Nadzorcza odbyła 30 posiedzeń.

DZIAŁALNOŚĆ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ

Zgodnie ze Statutem TORPOL S.A. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety lub zespoły spośród Członków Rady Nadzorczej lub delegować Członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W ramach Rady Nadzorczej swoją działalność prowadzą Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

KOMITET AUDYTU

Komiteta Audytu Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie. Podstawowym zadaniem Komitetu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Z zastrzeżeniem zadań wynikających wprost z przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym do zadań Komitetu należy w szczególności:

1. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
2. omawianie z biegłymi rewidentami Spółki charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych,
3. przegląd zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), w szczególności w zakresie dotyczącym:

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- i) wszystkich zmian norm, zasad i praktyk księgowych;
 - ii) głównych obszarów podlegających badaniu;
 - iii) znaczących korekt wynikających z badania;
 - iv) oświadczeń o kontynuacji działania;
 - v) zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości;
4. okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki w zakresie mechanizmów kontroli finansowej, oceny ryzyk oraz ich zgodności z przepisami,
5. okresowy przegląd systemu monitorowania finansowego spółek wchodzących w skład Grupy,
6. informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu;
7. opiniowanie kandydatów na zewnętrznych audytorów Spółki i nadzorowanie relacji z zewnętrznymi audytorami Spółki.

Skład Komitetu Audytu – stan na 31 grudnia 2019:

- Pan Konrad Orzełowski (przewodniczący),
- Pani Jadwiga Dyktus,
- Pan Tadeusz Kozaczyński

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków Komitetu Audytu:

- Pan Konrad Orzełowski (przewodniczący),
- Pani Jadwiga Dyktus,
- Pan Szymon Adamczyk.

Ponadto w okresie sprawozdawczym ani do daty publikacji Sprawozdania nie zaszły inne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

W roku 2020 Komitet Audytu odbył 13 posiedzeń.

W ramach Komitetu Audytu ustawowe kryteria niezależności w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089, z późn. zm.) (Ustawa o biegłych) spełniają Pan Konrad Orzełowski oraz Pan Szymon Adamczyk, a wcześniej te kryteria spełniał Pan Tadeusz Kozaczyński.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada:

- pan Konrad Orzełowski w ramach obsługi korporacyjnej dotyczącej instytucji finansowych, jak również innych uczestników rynku kapitałowego, a także projektów związanych z emisjami zarówno publicznych, jak i niepublicznych instrumentów finansowych,
- pani Jadwiga Dyktus w związku z uzyskanym wykształceniem ekonomicznym oraz pełnionymi dotychczas funkcjami zawodowymi w ramach m.in. doradztwa dla spółek prywatnych i samorządowych w przedmiocie audytu, finansów i restrukturyzacji,

- pan Szymon Adamczyk w związku z posiadanym wykształceniem ekonomicznym oraz zdobytymi kwalifikacjami podczas sprawowania funkcji zarządczych w spółkach grupy Alumetal S.A. w okresie od lutego 2013 roku do września 2018 roku.

W związku z dotychczasowym przebiegiem kariery zawodowej Członków Komitetu Audytu każdy z nich posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi przynajmniej dwóch członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Komitet wynagrodzeń przedstawia Radzie Nadzorczej opinie co do projektów umów, które mają być zawarte z członkami zarządu, propozycje dotyczące zasad oraz systemu wynagradzania i premiowania członków zarządu, sugestie dotyczące wynagradzania poszczególnych członków zarządu oraz możliwych form zawarcia umowy z członkami zarządu, a także współpracuje z Radą Nadzorczą przy wykonywaniu nadzoru nad spełnianiem obowiązków informacyjnych Spółki w zakresie wynagrodzeń. Komitet wynagrodzeń może wydawać ogólne zalecenia co do poziomu i struktury wynagrodzeń członków zarządu oraz monitoruje poziom i strukturę wynagrodzeń członków zarządu w oparciu o informacje przekazywane przez zarząd.

Komitet wynagrodzeń opracowuje i przekazuje Radzie Nadzorczej ogólne zasady dotyczące realizowania systemów motywacyjnych dla pracowników lub członków zarządu, przygotowuje projekty takich programów oraz na bieżąco sprawdza informacje dotyczące realizacji programów motywacyjnych przekazywane w sprawozdaniach finansowych lub na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Komitet Wynagrodzeń przedstawia Radzie Nadzorczej opinie i sprawozdania dotyczące zakresu jego zadań. Komitet ten powinien konsultować się z zarządem w celu ustalenia stanowiska w sprawie wynagrodzeń członków zarządu. Komitet Wynagrodzeń składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

Skład Komitetu Wynagrodzeń – stan na 31 grudnia 2019 roku:

- pani Monika Domańska (przewodnicząca),
- pani Jadwiga Dyktus,
- pan Tomasz Hapunowicz.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków Komitetu Wynagrodzeń:

- pani Jadwiga Dyktus (przewodnicząca),
- pani Monika Domańska,
- pan Tomasz Hapunowicz.

Ponadto w okresie sprawozdawczym ani do daty publikacji Sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń.

W roku 2020 Komitet Wynagrodzeń odbył 7 posiedzeń.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ W 2020 ROKU

Poniższa tabela prezentuje świadczenia (obejmujące wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia) wypłacone członkom Rady Nadzorczej w 2020 roku (dane w tys. zł):

Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2020	Wynagrodzenie brutto	Pozostałe	RAZEM
Domańska Monika	01.01-31.12	0		0
Dyktus Jadwiga	01.01-31.12	0		0
Hapunowicz Tomasz	01.01-31.12	79,3		79,3
Orzełowski Konrad	01.01-31.12	79,3		79,3
Pawlik Adam	01.01-31.12	79,3	0,8	80,1
Adamczyk Szymon	01.01-31.12	79,3	2,3	81,6
Kozaczyński Tadeusz	01.01-25.06.	39,6		39,6
Miernik Artur	25.06.-31.10.	34,1		34,1

Osoby nadzorujące nie uzyskiwały w 2020 roku wynagrodzenia ze spółek zależnych Emitenta.

WSPÓŁPRACA Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ

W roku 2020 roku na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badająca sprawozdania finansowe TORPOL dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Opracowana przez Komitet Audytu polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych zakłada w szczególności konieczność uwzględnienia w procesie wyboru firmy audytorskiej dokonywanego przez Radę Nadzorczą takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe zaoferowane przez firmę audytorską, kompletność zadeklarowanych usług, czy też reputację firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającą w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej. Dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących, takich jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2019 i 2020 oraz przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2019 i 2020 roku spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Ponadto w dniu 5 marca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę (na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu) w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2021, 2022 i 2023 oraz przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2021, 2022 i 2023 roku.

6.7. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwoływanie walnego zgromadzenia przez uprawnione podmioty zgodnie z przepisami oraz ustalanie porządku obrad dokonywane jest zgodnie z regulacjami zawartymi w Kodeksie Spółek Handlowych. Walne zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Do kompetencji walnego zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub określenie sposobu pokrycia straty,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- wyrażenie zgody na emisję obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- uchwalenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia,
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji,
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę własnych akcji celem ich zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat oraz udzielenie upoważnienia do ich nabywania instytucji finansowej, która nabywa za wynagrodzeniem w pełni pokryte akcje na cudzy rachunek celem ich dalszej odsprzedaży,
- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- określenie dnia, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- wyznaczenie likwidatorów Spółki,
- tworzenie, znoszenie, a także użycie funduszy specjalnych i kapitałów rezerwowych,
- decydowanie w sprawach połączenia lub likwidacji Spółki,
- podejmowanie uchwał w sprawie zmian statutu, w tym zwłaszcza podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany przedmiotu działalności Spółki.

Jednocześnie uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Sprawy wnoszone przez zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Spółce nie istnieją szczególne uprawnienia akcjonariuszy poza tymi wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

6.8. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU TORPOL S.A.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 KSH.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

Statut TORPOL S.A. w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

6.9. ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W ramach Grupy Emitenta nie istnieją zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

6.10. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności odnoszącej się konkretnie i bezpośrednio do organu zarządzającego oraz nadzorującego. Niemniej pomimo braku sformalizowanego dokumentu w tym obszarze przy powoływaniu osób na kluczowe stanowiska, odpowiednie organy spółki kierują się zasadami kwalifikacji, kompetencji, doświadczenia zawodowego oraz merytorycznego przygotowania bez jakichkolwiek uprzedzeń do płci czy wieku.

Jednakże obowiązujący w Spółce Kodeks Etyki oraz Postępowania w Biznesie (Kodeks) oraz towarzyszące mu akty wykonawcze obejmujące polityki oraz wdrożone inicjatywy określają zasady, mechanizmy oraz rozwiązania urzeczywistniające politykę zrównoważonego rozwoju oraz ukierunkowują przedsiębiorstwo na kwestie praw człowieka, społeczne, środowiskowe, a także kanony ładu korporacyjnego, w tym zgodność działania z przepisami prawa. W ramach przedmiotowego kodeksu ujęta została również polityka różnorodności funkcjonująca na poziomie całego przedsiębiorstwa – polityka ta nie odnosi się w sposób indywidualny do organu zarządzającego oraz nadzorującego.

Poniżej zamieszczono opis przedmiotowej polityki:

Mając na względzie, iż sukces dużych organizacji bierze swój początek z potencjału jednostki szanujemy indywidualne cechy każdego z pracowników w taki sposób, aby nasi pracownicy mogli czuć się unikalną częścią naszego przedsiębiorstwa. Uznajemy, że indywidualne różnice pomiędzy ludźmi mogą stanowić atuty przynoszące pożytek organizacji. W swoich działaniach dążymy do wyeliminowania wszelkich przejawów dyskryminacji i nierównego traktowania. Podejmujemy działania mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością. W związku z powyższym TORPOL podejmuje działania mające na celu budowanie nowoczesnej organizacji opartej o zasady zrównoważonego rozwoju, w której:

- *promuje się równość wszystkich pracowników oraz pracowników partnerów biznesowych bez względu na indywidualne cechy fizyczne oraz psychiczne, wiek, rasę, narodowość, orientację seksualną, płeć, poziom wykształcenia, kwalifikacje zawodowe, stan zdrowia, jak również niepełnosprawność, pochodzenie narodowe bądź etniczne, kolor skóry, wyznawane poglądy polityczne bądź społeczne, wyznawaną wiarę bądź bezwyznaniowość, miejsce zamieszkania,*

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

status rodzinny, majątkowy bądź społeczny, staż pracy, stanowisko pracy, przynależność do związków zawodowych, podstawę i zakres zatrudnienia,

- *promuje się tworzenie mechanizmów urzeczywistniających tworzenie zdywersyfikowanego zespołu,*
- *zapewnia się wprowadzenie wewnętrznych rozwiązań w celu rozwoju polityki równego traktowania, w tym wskazania osoby lub zespołu koordynującego przeciwdziałanie dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy,*
- *zapewnia się równość w dostępie do awansów wewnętrznych opartych o obiektywne przesłanki,*
- *zapewnia się szkolenia uwzględniające indywidualne cechy pracowników, jak również przestrzeganie zasad równego dostępu do szkoleń,*
- *buduje się zespoły oparte na różnorodności umożliwiające wspólne realizowanie celów pracowników mogących dzielić się swoją zróżnicowaną wiedzą i doświadczeniem życiowym,*
- *promuje się i wspiera równość kobiet i mężczyzn na stanowiskach kierowniczych,*
- *tworzy się atmosferę równości i kultury organizacyjnej sprzyjającej dobrej atmosferze pracy oraz wzajemnego szacunku,*
- *zapewnia się równy dostęp do benefitów pracowniczych,*
- *prowadzi się dialog z pracownikami na temat stanu przestrzegania zasad równości, przepisów prawa oraz przyjętej polityki różnorodności,*
- *prowadzi się szkolenia miękkie uwzględniające istotność polityki różnorodności oraz korzyści z jej wdrażania w relacjach międzyludzkich.*

Na straży przestrzegania polityki różnorodności w TORPOL stoi Komisja ds. Etyki, która podejmuje działania mające na celu wyjaśnianie sytuacji, w których mogło dojść do naruszenia zasady równości pracowników. Efekty wdrażania polityk różnorodności podlegają corocznej sprawozdawczości w ramach raportu nt. społecznej odpowiedzialności biznesu TORPOL.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY TORPOL

7.1. PODSTAWA ORAZ ZASADY SPORZĄDZENIA

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i Spółki TORPOL S.A. stanowi element skonsolidowanego i jednostkowego raportu za 2020 rok.

Sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w §70 oraz §71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie). Na podstawie §62 ust. 6 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w §70 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności jednostki dominującej.

Roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TORPOL oraz jednostkowe roczne sprawozdanie spółki TORPOL S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej odpowiednio przez Grupę i Spółkę przez okres nie krótszy niż kolejne 12 miesięcy.

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b oraz art. 49b ust. 2-8 ustawy o rachunkowości zostało sporządzone w formie odrębnego Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL za 2020 rok. Raport ten stanowi tym samym integralny element skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok. Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL za 2020 rok zawiera informacje nt. Grupy Kapitałowej oraz jednostki dominującej.

Dane liczbowe zamieszczone w sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

7.2. ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE I SPORNE

W 2020 roku oraz na dzień sporządzenia Raportu Emitent lub spółki z Grupy Emitenta były lub są stroną istotnych postępowań dotyczących wierzytelności lub zobowiązań.

W dniu 18 września 2017 roku Spółka, jako lider konsorcjum firm realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” (kontrakt zakończony) złożyła w imieniu konsorcjum do sądu pozew przeciwko PKP PLK S.A., Miasto Łódź oraz PKP S.A. (łącznie: Zamawiający) o zapłatę. Wniesionym pozvem Konsorcjum dochodzi roszczeń z tytułu wykonanych i nieobjętych umową z Zamawiającym robót dodatkowych w ramach realizacji kontraktu. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od Zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności poszczególnych członków Konsorcjum. Jednocześnie mając na uwadze rozbieżność poglądów w judykaturze co do charakteru prawnego "konsorcjum" oraz związanych z tym trudności z ustaleniem udziałów w wierzytelnościach i zobowiązaniach współkonsorcjantów, uzasadnione było przyjęcie także wariantowego żądania pozwu, uwzględniającego również jednolity charakter konsorcjum. Wartość przedmiotu sporu wynosi 48,2 mln zł, przy czym Emitent szacuje, iż w wariantcie podziału wierzytelności sporna kwota przypadająca na Emitenta wyniesie ok. 19,3 mln zł.

W dniu 21 grudnia 2017 roku Emitent w imieniu swoim i Konsorcjum złożył do sądu pozew o zapłatę przeciwko Zamawiającemu. Wniesionym pozvem Konsorcjum dochodzi roszczeń odszkodowawczych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiających ciężących na nich zgodnie z łączącą strony umową oraz wynikających z przepisów prawa obowiązków w zakresie przekazania Konsorcjum części placu budowy oraz obowiązku współdziałania przy realizacji robót związanych z realizacją kontraktu „Łódź Fabryczna”. Roszczenia objęte wniesionym pozvem obejmują przy tym wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

zakłóceń i przedłużeniem czasu na ukończenie robót. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od Zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności poszczególnych członków Konsorcjum. Jednocześnie, mając na uwadze rozbieżność poglądów w judykaturze, co do charakteru prawnego "konsorcjum" oraz związanych z tym trudności z ustaleniem odpowiednich udziałów w wierzytelnościach i zobowiązaniach współkonsorcjantów, w ocenie Konsorcjum uzasadnione było przyjęcie także wariantowego żądania pozwu, uwzględniającego po stronie członków Konsorcjum również jednolity charakter konsorcjum. Wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 34 mln zł, przy czym Emitent szacuje, iż w wariacie podziału wierzytelności poszczególnych członków Konsorcjum sporna kwota przypadająca na Emitenta wyniesie ok. 9,4 mln zł.

Z uwagi na panujący stan epidemii Sąd odwołał wyznaczone dotychczas terminy rozpraw. Nowe terminy nie zostały jeszcze wyznaczone.

Ewentualne pozytywne rozstrzygnięcia ww. postępowań lub sporów nie zostały rozpoznane jako należności w przychodach Grupy.

Według wiedzy Emitenta, na datę sporządzenia Raportu, nie istnieje istotne ryzyko wystąpienia w przyszłości innych, potencjalnych postępowań, które mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację Grupy Emitenta.

7.3. INFORMACJE O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Roczne oraz półroczne sprawozdania finansowe TORPOL S.A. oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za lata 2019-2020 (skonsolidowane i jednostkowe) zostały zweryfikowane przez Ernst & Young Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wybór audytora do weryfikacji ww. sprawozdań finansowych został dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18 czerwca 2019 roku na podstawie uchwały nr 04/06/2019. Umowa z ww. podmiotem została zawarta w dniu 10 lipca 2019 roku.

W zakresie usług poświadczających od dnia dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu w odniesieniu do czynności rewizji finansowej dla sprawozdań finansowych za lata 2016-2018. Niezależnie od powyższego wybrany podmiot dokonywał także weryfikacji sprawozdań Spółki (oraz poprzednika prawnego Spółki tj. Torpol sp. z o.o.) za lata 2006-2012.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata 2020-2019:

Wynagrodzenie (tys. zł)	2020	2019
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	378	426
Wydatki bieżące związane z badaniem sprawozdania finansowego	5	5
Usługi atestacyjne	23	0
RAZEM	406	431

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

7.4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie na podstawie umowy o pracę w Grupie w latach 2019-2020 kształtowało się następująco (dane zaokrąglone do pełnej liczby pracowników):

dział	2020		2019	
	Emitent	Grupa	Emitent	Grupa
administracja	119	141	107	118
pión produkcji	620	691	576	611
Razem	739	832	683	729

Członkowie zarządu Emitenta i spółek zależnych (łącznie 6 osób) są zatrudnieni na podstawie umów cywilnoprawnych (umowy o świadczenie usług zarządzania).

W żadnej ze spółek z Grupy nie funkcjonują związki zawodowe.

Szczegółowe informacje nt. zagadnień pracowniczych zostały zamieszczone w *Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL za rok 2020*.

7.5. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność prowadzona przez Grupę Emitenta wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych, natomiast spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami (w tym do usuwania ich z terenu, na którym prowadzone są prace).

Szczegółowe informacje nt. zagadnień dotyczących środowiska naturalnego zostały zamieszczone w *Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej TORPOL za rok 2020*.

7.6. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Przedmiot działalności Grupy nie wymaga prowadzenia istotnych prac badawczo – rozwojowych.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TORPOL S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd TORPOL S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za rok obrotowy 2020 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A. w roku 2020 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej TORPOL i spółki TORPOL S.A., włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Informacja Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd TORPOL S.A. (Spółka, TORPOL) oświadcza, że:

- Rada Nadzorcza TORPOL S.A., działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego oraz na podstawie wewnętrznych regulacji TORPOL tj. właściwych polityk oraz procedury wyboru firmy audytorskiej, w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, podjęła w dniu 18 czerwca 2019 roku uchwałę nr 04/06/2019 w sprawie powierzenia firmie audytorskiej tj. Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. komandytowa:
 - a) badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2019 i 2020,
 - b) przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2019 i 2020 roku;
- firma audytorska Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. komandytowa oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio TORPOL oraz Grupy Kapitałowej TORPOL za rok 2020, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania ww. sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- w spółce TORPOL są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- TORPOL posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości

PODPISY

Imię i nazwisko	stanowisko	podpis	data
Grzegorz Grabowski	Prezes Zarządu		12 marca 2021
Konrad Tuliński	Wiceprezes Zarządu		12 marca 2021
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu		12 marca 2021
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu		12 marca 2021

TORPOL S.A.

ul. Mogileńska 10 G
61-052 Poznań
www.torpol.pl

T: +48 61 87 82 700
F: +48 61 87 82 790
E: torpol@torpol.pl

NIP: 972-09-59-445
REGON: 639691564
KRS: 0000407013

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 4 594 000 zł opłacony w całości