

## LIST PREZESA TORPOL S.A.

Szanowni Państwo,

Niniejszym składam na Państwa ręce sprawozdanie z działalności Grupy Torpol za 2017 rok.

Grupa Kapitałowa Torpol zamyka rok 2017 na poziomie 752,2 mln zł przychodów ze sprzedaży netto, 1,6 mln zł zysku EBITDA oraz stracie netto w wysokości 26,8 mln zł. Z kolei spółka dominująca TORPOL S.A. osiągnęła poziom 701 mln zł przychodów ze sprzedaży netto, 13,6 mln zł zysku EBITDA oraz poniosła stratę netto w wysokości 13,8 mln zł. Przytoczone liczby jednoznacznie wskazują, że był to niezwykle trudny rok dla Grupy, w szczególności dla działalności prowadzonej na rynku norweskim, który w zdecydowanym stopniu wpłynął na ujemne wyniki finansowe zarówno TORPOL S.A., jak również całej Grupy Kapitałowej.

Po okresie spowolnienia związanego z luką inwestycyjną na rynku kolejowym w Polsce, czwarty kwartał 2016 roku oraz cały 2017 rok był okresem ogłaszania olbrzymiej ilości postępowań przetargowych. Spółka wykorzystwała ten okres budując rekordowy portfel zamówień w wysokości 3,06 mld zł netto bez udziału konsorcjantów, zapewniający jej prowadzenie robót budowlanych do 2020 roku. Potwierdza to wysoką skuteczność Spółki w pozyskiwaniu zleceń, a także pozycję wśród liderów rynku modernizacji linii kolejowych w Polsce, dając jednocześnie bardzo dobre perspektywy pozyskiwania dalszych zleceń do 2023 r.

Niestety, na rynku norweskim nadal nie został uruchomiony zapowiadany od dawna program modernizacji linii kolejowych zawarty w Narodowym Planie Transportowym obejmującym lata 2018-2029. Jego założenia, na których opieraliśmy plany prowadzenia działalności w Norwegii, zakładały nakłady na infrastrukturę o wartości ok. 110 mld zł. Podobnie, ze znacznym opóźnieniem uruchomiane są również wcześniej zapowiadane postępowania na tamtejszym rynku tramwajowym. W dużym stopniu ograniczyło to możliwość pozyskiwania przychodów na zaplanowanym uprzednio poziomie, co bezpośrednio wpłynęło negatywnie na aktualną sytuację finansową spółki Torpol Norge AS. Dlatego, pomimo pozytywnych wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości, podjęliśmy decyzję o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych dotyczących norweskiej działalności w łącznej wysokości 11,36 mln zł. Operacje te miały charakter jednorazowy i niepieniężny, co umożliwi w przyszłości skorygowanie tych odpisów zgodnie z przeprowadzonym testem. Obecnie nasze wysiłki ukierunkowane są przede wszystkim na zoptymalizowanie struktury, skali działalności i potencjału spółki w odniesieniu do aktualnych warunków rynkowych. Wprowadziliśmy również szereg działań w zakresie zapewnienia odpowiednich systemów jakości, kontrolingu i bezpieczeństwa, które będą miały istotne znaczenie dla tempa i transparentności realizowanych w przyszłości kontraktów. Bazując na aktualnych publicznych deklaracjach norweskich zamawiających szacujemy potencjał rynku w 2018 roku na ponad 10 mld NOK netto, co oznaczałoby czterokrotny wzrost w stosunku do poprzedniego roku.

Warto również wspomnieć o istotnym wzroście sprzedaży w 2017 r. spółki Torpol Oil&Gas (TOG) - firmy wyspecjalizowanej w branży przetwarzania gazu i ropy. TOG, w ciągu dwóch lat działalności, w ramach naszej Grupy podwoił portfel zamówień i stale aktywnie ubiega się o kolejne zamówienia (w 2017 roku brał udział w ponad 100 postępowaniach przetargowych). Obecnie rynek, na którym funkcjonuje spółka, charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostowym. Realizacja polityki państwa związanej z planami stworzenia w Polsce „huba gazowego” pozwala sądzić, że planowane inwestycje będą zapewniać w ciągu 4-5 lat możliwość pozyskania wielu nowych i jednostkowo coraz większych zadań przez TOG.

TORPOL S.A. chce umacniać pozycję jednego z wiodących wykonawców na rynku modernizacji i rewitalizacji infrastruktury kolejowej w Polsce, jak również dalej budować swoją markę i rozpoznawalność na norweskim

rynku kolejowym, a także w istotnej części partycypować w dystrybucji środków pochodzących z realizacji rekordowych nakładów inwestycyjnych w tych krajach. Zamierzamy jednocześnie rozwijać działalność innych branż budowlanych w celu stopniowej dywersyfikacji naszej działalności.

Rok 2018 będzie wymagał olbrzymiego wysiłku i zaangażowania w realizację największego portfela zamówień w historii Spółki. Nasza Grupa wchodzi w ten rok w bardzo dobrej sytuacji finansowej bez zadłużenia netto. Pragnę podkreślić, że posiadamy odpowiednie zasoby kadrowe, wysoce specjalistyczny sprzęt i właściwe zaplecze techniczne i finansowe pozwalające nam na realizację nawet największych zadań infrastrukturalnych.

Na zakończenie pragnę podziękować, w imieniu całego zarządu Spółki, za zaufanie, jakim pozostajemy obdarzeni przez naszych Interesariuszy. Szczególnie dziękuję Akcjonariuszom oraz wszystkim Pracownikom Grupy Torpol. Zapewniam Państwa, że będziemy dążyć do tego, aby Grupa była wiarygodnym, niezawodnym partnerem biznesowym, realizującym usługi z oczekiwaną jakością i zwiększającą wartość dla swoich Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Grzegorz Grabowski

Prezes Zarządu TORPOL S.A.