

GRUPA TORPOL S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócony skonsolidowany bilans	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	9
4. Akcjonariat jednostki dominującej	10
5. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	10
6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
8. Zmiana szacunków i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum	13
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2015 roku.....	14
10. Sezonowość działalności.....	14
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
11.1. Segmenty operacyjne	16
11.2. Informacje geograficzne	17
12. Podatek odroczony	17
13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	18
14. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	18
15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18
16. Instrumenty finansowe	18
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	18
18. Zmiany stanu rezerw	19
18.1. Zmiany stanu rezerw	19
18.2. Inne rezerwy.....	19
19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	19
20. Zobowiązania warunkowe.....	20
20.1. Sprawy sądowe	21
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	23
21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	23
22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	23
23. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	25
24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz.....	25
25. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2015 roku	25
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	26

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 września 2015 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 31 września 2014</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014</i>
	<i>Nota</i>			
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	842 150	398 890	404 822	183 806
Przychody z wynajmu	25	6	7	2
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	705	239	1 636	103
Przychody ze sprzedaży	842 880	399 135	406 465	183 911
Koszt własny sprzedaży	791 598	367 554	376 805	171 370
Zysk brutto ze sprzedaży	51 282	31 581	29 660	12 541
Koszty sprzedaży	3 094	1 423	1 622	589
Koszty ogólnego zarządu	14 325	5 219	11 024	3 745
Zysk ze sprzedaży	33 863	24 939	17 014	8 207
Pozostałe przychody operacyjne	913	263	1 311	481
Pozostałe koszty operacyjne	799	469	1 065	140
Zysk z działalności operacyjnej	33 977	24 733	17 260	8 548
Przychody finansowe	1 318	245	1 322	523
Koszty finansowe	2 374	1 335	3 712	1 129
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-260	34	-518	-47
Zysk brutto	32 661	23 677	14 352	7 895
Podatek dochodowy	6 080	4 331	2 836	1 223
Zysk netto za okres	26 581	19 346	11 516	6 672
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 581	19 346	11 516	6 672
Zysk na jedną akcję (w złotych):				
- liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	0	22 970	7 400
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,16	0,84	0,50	0,19

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014
	<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres		26 581	19 346	11 516	6 672
Inne całkowite dochody					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0	0	0
Zyski/Straty aktuarialne		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-260	-405	67	55
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto		-260	-405	67	55
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		26 321	18 941	11 583	6 727
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 321	18 941	11 583	6 727

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2015 roku

		30 września 2015	31 grudnia 2014*
	<i>Nota</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwale		150 268	115 987
Rzeczowe aktywa trwale		96 714	72 734
Nieruchomości inwestycyjne		67	80
Wartość firmy		9 008	9 008
Wartości niematerialne		1 269	1 586
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		1 045	1 313
Należności długoterminowe		16 130	4 566
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	25 632	26 045
Rozliczenia międzyokresowe		403	655
Aktywa obrotowe		621 982	648 523
Zapasy		22 479	36 389
Należności z tytułu dostaw i usług		423 219	328 552
Kontrakty budowlane		54 354	62 803
Pozostałe należności		17 765	23 621
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 290	0
Rozliczenia międzyokresowe		2 033	3 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		99 837	193 695
Pozostałe aktywa finansowe		5	0
SUMA AKTYWÓW		772 250	764 510
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		218 147	203 312
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		117 305	103 787
Pozostałe kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		38 869	37 292
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 484	-1 224
Kapitał z aktualizacji wyceny		-55	-55
Zobowiązania długoterminowe		92 274	34 091
Rezerwy		672	676
Obligacje długoterminowe		40 000	0
Zobowiązania finansowe		43 930	27 379
Pozostałe zobowiązania		7 672	6 036
Zobowiązania krótkoterminowe		461 829	527 107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		231 732	280 876
Pozostałe zobowiązania finansowe		8 614	7 742
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		6 855	38 450
Obligacje krótkoterminowe		232	0
Kontrakty budowlane		100 319	117 785
Pozostałe zobowiązania		91 475	43 681
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	1 495
Rozliczenia międzyokresowe		13 060	27 492
Rezerwy		9 542	9 586
Zobowiązania razem		554 103	561 198
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		772 250	764 510

*Dane przekształcone zgodnie z notą nr 8

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 27 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015</i>	<i>Okre 9 miesięcy zakończony 30 września 2014</i>
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		32 661	14 352
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		9 126	7 771
Zysk na działalności inwestycyjnej		-381	-288
Zmiana stanu należności		-99 917	-35 247
Zmiana stanu zapasów		13 923	-12 490
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-23 491	15 021
Przychody z tytułu odsetek		-1 251	-1 304
Koszty z tytułu odsetek		1 895	2 508
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-12 753	18 551
Zmiana stanu rezerw		-48	8 286
Podatek dochodowy zapłacony		-9 157	-13 122
Pozostałe		0	726
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-89 393	4 764
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		714	336
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-11 861	-2 487
Odsetki otrzymane		1 143	1 259
Pozostałe		-1 993	-777
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-11 997	-1 669
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-9 618	-5 531
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		40 071	22 484
Emisja dłużnych papierów wartościowych		40 000	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-5 742	0
Splata pożyczek/kredytów		-71 666	-39 217
Odsetki zapłacone		-1 575	-2 459
Wpływ z emisji akcji		0	59 200
Pozostałe		16 062	353
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		7 532	34 830
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-93 858	37 925
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-6	-106
Środki pieniężne na początek okresu		193 695	98 858
Środki pieniężne na koniec okresu		99 837	136 783
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		401	0

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		4 594	-1 224	-55	103 787	37 292	58 918	203 312
- Zysk roku		0	0	0	0	26 581	0	26 581
- Inne całkowite dochody netto		0	-260	0	0	0	0	-260
Całkowity dochód za okres		0	-260	0	0	26 581	0	26 321
Emisja akcji		0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku		0	0	0	13 518	-25 004	0	-11 486
Na dzień 30 września 2015 roku		4 594	-1 484	55	117 305	38 869	58 918	218 147

Na dzień 1 stycznia 2014 roku		3 114	-536	59	99 003	17 067	4 301	123 008
- Zysk roku		0	0	0	0	11 516	0	11 516
- Inne całkowite dochody netto		0	67	0	0	0	0	67
Całkowity dochód za okres		0	67	0	0	11 516	0	11 583
Emisja akcji		1 480	0	0	0	0	54 629	56 109
Podział wyniku		0	0	0	4 784	-4 784	0	0
Na dzień 30 września 2014 roku		4 594	-469	59	103 787	23 799	58 930	190 700

Na dzień 1 stycznia 2014 roku		3 114	-536	59	99 003	17 067	4 301	123 008
- Zysk roku		0	0	0	0	25 009	0	25 009
- Inne całkowite dochody netto		0	-688	-114	0	0	0	-802
Całkowity dochód za okres		0	-688	-114	0	25 009	0	24 207
Emisja akcji		1 480	0	0	0	0	54 617	56 097
Podział wyniku		0	0	0	4 784	-4 784	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		4 594	-1 224	-55	103 787	37 292	58 918	203 312

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółki zależnej. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Torpol Spółka z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1999 roku. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000156087. Spółce nadano numer statystyczny REGON 639691564.

Dnia 2 stycznia 2012 roku Torpol Spółka z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Torpol Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sadu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 30 grudnia 2011 roku spółka Torpol S.A. została zarejestrowana w dniu 2 stycznia 2012 roku w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407013. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, ze skutkami określonymi w art. 553 Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którym spółce Torpol S.A. (jako spółce przekształcanej) przysługują wszystkie prawa i obowiązki Torpol Spółka z o.o. (spółki przekształcanej).

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej, w której dotychczasowy właściciel Polimex – Mostostal sprzedał wszystkie posiadane walory. W ramach oferty publicznej inwestorom zostało zaoferowanych 15 570 000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje należące dotychczas do Polimex – Mostostal S.A. oraz 7 400 000 akcji serii B. Cena nominalna oferowanych akcji to 8 złotych.

Pierwsze notowanie walorów Torpol S.A. oraz PDA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbyło się 8 lipca 2014 roku.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Spółka powzięła informację z danych Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego o wydaniu przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 7 400 000 akcji serii B oraz wykreśleniu dotychczasowego, jedynego akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A.. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4 594 tys. zł i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (61-052), ul. Mogileńska 10G. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest realizacja projektów generalnego wykonawstwa w zakresie budowy dróg szynowych i kołowych. Grupa wykonuje również roboty ogólnobudowlane w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych – linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych, realizuje usługi projektowe i marketingowe.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Torpol S.A. wraz z zarejestrowanym w grudniu 2010 roku przedstawicielstwem w Norwegii Torpol Norge NUF oraz założonym w 2012 roku oddziałem w Republice Serbii TORPOL S.A. ORGANAK oraz następująca spółka zależna:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Torpol S.A. w kapitale	
				30 września 2015	31 grudnia 2014
1	Afta Sp. z o.o. (*)	ul. Sarmacka 7, Poznań	unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%
2	Torpol Norge A.S.(*)	Lilleakerveien 25, Oslo	Rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią	100,00%	-
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

- | | | | |
|---|----------------------|---|--------------------|
| - | Pan Tomasz Sweklej | - | Prezes Zarządu |
| - | Pan Krzysztof Miler | - | Wiceprezes Zarządu |
| - | Pan Michał Ulatowski | - | Wiceprezes Zarządu |

W roku 2015 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu również nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

- | | | | |
|---|------------------------------|---|--------------------------------|
| - | Pan Adam Sebastian Siwek | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - | Pan Michał Kobus | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - | Pan Artur Piotr Jędrzejewski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Wojciech Jaczewski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Tadeusz Kozaczyński | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Paweł Kamiński | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Maciej Lipiec | - | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie od dnia bilansowego 30 września 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej nie uległ zmianie.

4. Akcjonariat jednostki dominującej

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 8 listopada 2015 r. przedstawia się następujący sposób:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>
TF Silesia Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
PKO TFI*	2 000 000	2 000 000	8,71%
Nationale – Nederlanden OFE	1 165 516	1 165 516	5,07%
Pozostali	11 075 884	11 075 884	48,22%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

5. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę

Akcje Torpol S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>	<i>Liczba akcji 8 listopada 2015 r.</i>	<i>Liczba akcji 14 maja 2015</i>
Tomasz Sweklej	Prezes Zarządu	15 046	15 046
Krzysztof Miler	Wiceprezes Zarządu	7 523	7 523
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu	2 332	2 332

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w jednostce zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej.

6. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

W związku z zaokrągleniem danych do tysięcy w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Torpol S.A. za trzeci kwartał roku 2015 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

W 2015 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Grupa rozpoczyna stosowanie zmienionych standardów w momencie zatwierdzenia ich przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Zmiana szacunków i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum

Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W pierwszym półroczu roku 2015 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków:

- A. W roku 2015 zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych pięciu kontraktach kolejowych:
- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 2 646 tysięcy złotych.
 - 2) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 360 tysięcy złotych.
 - 3) Rewizja budżetu spowodowana była w głównej mierze wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 24 611 tysięcy złotych.
 - 4) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 8 007 tysięcy złotych.
 - 5) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 260 tysięcy złotych.

Zmiany powyższe miały wpływ na wynik za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zaprezentowany w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej, w efekcie doprecyzowania zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum, dokonał kilku zmian na dzień 31 grudnia 2014 roku w ujęciu sald z jednego z kontraktów realizowanych w konsorcjum:

- zmiany pozostały bez wpływu na rachunek zysków i strat,
- zmiany dotyczyły wyłączenia większej części zobowiązań dotyczących realizacji jednego z kontraktów oraz środków pieniężnych utrzymywanych na rachunku powierniczym konsorcjum w części przypadającej na partnerów konsorcjum (prezentowanych dotychczas w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania).

Ponadto zmianie uległa prezentacja rezerwy na sprawy sporne: z rozliczeń międzyokresowych do pozycji rezerw (w kwocie 8 321 tysięcy złotych).

Wszystkie opisane zmiany na 31 grudnia 2014 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2014 (przekształcone)	31 grudnia 2014 (opublikowane)	Zmiana
Należności z tytułu dostaw i usług	328 552	322 998	5 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193 695	257 459	(63 764)
AKTYWA			(58 210)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 036	6 282	(246)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	280 876	304 351	(23 475)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43 681	71 605	(27 924)
Rozliczenia międzyokresowe	27 492	42 378	(14 886)
Rezerwy	9 586	1 265	8 321
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE			(58 210)

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2015 roku

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy jest satysfakcjonująca. W dalszym ciągu obserwujemy dynamicznie rosnącą sprzedaż w związku z realizacją posiadanego portfela zamówień. Głównym celem Zarządu jednostki dominującej jest obecnie prawidłowa obsługa zbudowanego portfela zamówień w celu zachowania satysfakcjonującej rentowności działalności oraz budowanie portfela zamówień na lata 2016-2018. Umożliwia to posiadanie istotnych limitów kredytowych i gwarancyjnych, komfortowa sytuacja płynnościowa jednostki dominującej oraz łatwy dostęp do finansowania zewnętrznego. Grupa skupia się na odpowiednim przygotowaniu finansowym, maszynowym i kadrowym do „otwarcia” przetargów z nowej perspektywy unijnej przez jej głównego odbiorcę w Polsce oraz rozpoczęcia realizacji planów inwestycyjnych w Skandynawii i na Bałkanach.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży usług w okresie sprawozdawczym wyniosła 842 880 tys. PLN i była wyższa o 436 415 tys. PLN w porównaniu analogicznym okresem w roku 2014 (406 465 tys. PLN). Jest to spowodowane przede wszystkim rosnącą sprzedażą w ramach realizacji posiadanego portfela zamówień, w szczególności realizacją kontraktów Rail Baltica, Łódź Fabryczna oraz kontraktów w końcowej fazie realizacji (LCS Gdańsk, Kalety – Kluczbork). Wartość kosztu własnego sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniosła 791 598 tys. PLN i była wyższa o 414 793 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2014 (376 805 tys. PLN). Poziom zysku ze sprzedaży brutto był wyższy aż o 72,9% r/r i wyniósł 51 282 tys. PLN (wobec 29 660 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2014).

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 17 419 tys. PLN i były wyższe o 4 773 tys. PLN rok do roku (+37,7%). W efekcie zysk ze sprzedaży wyniósł 33 863 tys. PLN wobec 17 014 tys. PLN zysku ze sprzedaży na koniec września 2014 r., co oznacza prawie dwukrotny wzrost.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie (114 tys. PLN po trzecim kwartale 2015 roku wobec 246 tys. PLN w tym samym okresie 2014 roku) lecz nieistotne.

W efekcie zysk operacyjny EBIT wyniósł 33 977 tys. PLN w okresie sprawozdawczym wobec 17 260 tys. PLN w analogicznym okresie w poprzednim roku obrotowym.

Należy zauważyć że przy znacznie wyższym poziomie sprzedaży w badanym okresie wynik na działalności finansowej uległ wyraźnej poprawie (- 1 056 tys. PLN wobec -2 390 tys. PLN rok wcześniej). Tak znacząca poprawa jest efektem obniżenia kosztów finansowania zewnętrznego.

Zysk brutto Grupy w okresie sprawozdawczym wyniósł 32 661 tys. PLN, co oznacza poprawę aż o 18 309 tys. PLN w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku (14 352 tys. PLN). Podatek dochodowy w okresie do trzeciego kwartału 2015 roku wyniósł 6 080 tys. PLN i był wyższy o 3 244 tys. PLN w porównaniu z tym samym okresem w 2014 roku.

Zysk netto Grupy wyniósł 26 581 tys. PLN, co oznacza poprawę aż o 15 065 tys. PLN w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku (11 516 tys. PLN).

10. Sezonowość działalności

Prowadzenie prac budowlano-montażowych jest silnie uzależnione od panujących warunków atmosferycznych. Dlatego też poziom przychodów w tym sektorze zmienia się w zależności od pory roku.

W efekcie oddziaływania zjawiska sezonowości możliwe są okresowe wahania przychodów ze sprzedaży, co może w krótkim okresie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

Oprócz sezonowości wpływ na przychody ze sprzedaży oraz koszty ma portfel kontraktów.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Odbiorcą usług jest PKP PLK S.A.
Drogi tramwajowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego. Odbiorcami usług są Zarządy Dróg Miejskich, Implanien Norge AS, Hordland Fylkeskommune, Sporveien Oslo AS, Oslo kommune (kontrakty w Norwegii).
Pozostałe	– urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

Zarząd monitoruje wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto na sprzedaży. Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty i przychody operacyjne, jak również skutki finansowania Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Zarząd również nie analizuje aktywów Grupy w podziale na segmenty. Część aktywów trwałych ze względu na swą specyfikę wykorzystywana jest w różnych segmentach Grupy.

W przeszłości Zarząd jednostki dominującej analizował wyniki operacyjne segmentu „Infrastruktura elektroenergetyczna” i wykorzystywał je przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do segmentów, jednakże obecnie wyniki te są analizowane łącznie z wynikami realizowanymi w ramach prowadzonych kontraktów na robotach kolejowych. Wynika to z faktu, iż roboty elektroenergetyczne stanowią nieodłączny element każdego kontraktu kolejowego. W trakcie ostatnich lat w wyniku zakupu spółki Elmont w roku 2008 a także późniejszego połączenia z Torpol S.A. w roku 2011 wypracowała się i zaistniała synergia, która spowodowała zwiększenie działalności związanej z robotami na kontraktach kolejowych oraz bezpośrednio związanymi z nimi robotami dotyczącymi infrastruktury elektroenergetycznej. W związku z faktycznym utrwaleniem się struktur zarządzania, Zarząd jednostki dominującej postanowił połączyć segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” z segmentem „Drogi kolejowe” kierując się dodatkowo podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tą samą grupą odbiorców świadczonych usług. Tym samym segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” na dzień 31 grudnia 2014 roku przestał istnieć. Zgodnie z MSSF 8, wyżej opisane zmiany zostały uwzględnione retrospektywnie.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

11.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, 30 września 2014 roku.

	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	755 267	75 318	12 295	842 880		842 880
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	755 267	75 318	12 295	842 880		842 880
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	42 695	4 238	4 349	51 282		51 282

	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	379 854	14 225	12 386	406 465		406 465
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	379 854	14 225	12 386	406 465		406 465
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	25 509	-598	4 749	29 660		29 660

Ze względu na fakt, że Spółka nie przeprowadza oceny wyników segmentów oraz nie podejmuje decyzji na podstawie analizy aktywów i zobowiązań według segmentów odstąpiono od ujawnienia przypisania aktywów i zobowiązań do segmentów.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

11.2. Informacje geograficzne

Grupa zaangażowana jest w prowadzenie projektów generalnego wykonawstwa w branży budownictwa kolejowego i tramwajowego w Polsce i w Norwegii. Poniżej zaprezentowano dane dotyczące przychodów z podziałem na przychody krajowe i zagraniczne, jak również informację na temat aktywów zlokalizowanych w kraju i zagranicą:

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku lub na dzień 30 września 2015 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	803 218	39 662	842 880
Przychody obszaru ogółem	803 218	39 662	842 880
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	741 901	30 349	772 250
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	741 901	30 349	772 250

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku lub na dzień 30 września 2014 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	392 315	14 150	406 465
Przychody obszaru ogółem	392 315	14 150	406 465
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	566 915	8 584	575 499
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	566 915	8 584	575 499
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	751 070	13 440	764 510
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2014 roku	751 070	13 440	764 510

12. Podatek odroczony

	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 247	45 253	-9 006
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 615	19 208	-8 593
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	25 632	26 045	
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			-413
w tym:			
Ujęte w zysku lub stracie			-413

13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne w kwocie 12 246 tys. PLN w tym w leasingu 8 702 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 7 041 tys. PLN w tym w leasingu 3 670 tys. PLN).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 81 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 14 tys. PLN).

14. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności:

	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2015	105	12 426
Zwiększenie	14	0
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	0
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie odpisu	-14	-17
Reklasyfikacja do odpisów na należności dochodzonych na drodze sądowej	0	0
Reklasyfikacja	0	0
Odpis aktualizujący na dzień 30 września 2015	105	12 409

15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

16. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2015 roku zysk jednostki dominującej za rok kończący się 31 grudnia 2014 został przeznaczony:

- 1) 13 518 tysięcy złotych na zwiększenie kapitału rezerwowego,
- 2) 11 485 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy.

Dzień dywidendy został ustalony na 10 (dziesiąty) dzień liczony od dnia następującego po dniu podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku netto wypracowanego przez jednostkę dominującą w roku obrotowym 2014.

Terminy wypłaty dywidendy:

- 1) I rata – 5 743 tysięcy złotych wypłacona w dniu 31 sierpnia 2015 roku,
- 2) II rata – 5 742 tysięcy złotych w dniu 30 listopada 2015 roku.

18. Zmiany stanu rezerw

18.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwy na sprawę sporną</i>	<i>Ogółem</i>
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2015 roku	1 221	0	8 321	9 542
Długoterminowe na dzień 30 września 2015 roku	0	672	0	672
Razem	1 221	672	8 321	10 214
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 221	44	8 321	9 586
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	676	0	676
Razem	1 221	720	8 321	10 262

Grupa tworzy rezerwy metodą szczegółowej identyfikacji analizując ryzyko związane z poszczególnymi transakcjami.

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Grupa na dzień 30 września 2015 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 1 221 tysięcy złotych (2014 rok: 1 221 tysięcy złotych).

18.2. Inne rezerwy

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie utworzyła pozostałych rezerw.

19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 851	2 158
Premii i nagród	1 960	1 911
Badania sprawozdania finansowego	78	122
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	7 766	22 894
Sprawy sporne	405	405
Straty na kontraktach	0	2
Pozostałe	0	0
Razem	13 060	27 492
- krótkoterminowe	13 060	27 492
- długoterminowe	0	0

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	400 748	378 758
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	0	0
Weksle własne	2 000	2 100
Hipoteka kaucyjna	0	1 908
Razem zobowiązania warunkowe	402 748	382 766

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	19 556 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 24 października 2014 r. spółki Systra S.A. i Systra-Sotecni S.p.A. (dalej łącznie jako „Projektant”) wniosły o zasądzenie solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum, tj. z zastrzeżeniem, że zapłata przez któregośkolwiek z członków Konsorcjum zwalnia pozostałych) od Konsorcjum na rzecz Systra S.A. kwoty 16 210 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na rzecz Systra-Sotecni S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 r. („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z realizacją projektu Łódź Fabryczna, którego generalnym wykonawcą jest Konsorcjum. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. Powód w dniu 19 marca 2015 złożył replikę na odpowiedź na pozew, natomiast Konsorcjum ponownie złożyło odpowiedź na replikę w dniu 19 maja 2015 roku. W dniu 28 kwietnia 2015 odbyła się rozprawa na której Sąd przesłuchał świadka. W dniach 8,9 i 11 września odbyły się rozprawy na których sąd przesłuchał pięciu świadków ze strony SYSTRA i dwóch świadków ze strony Konsorcjum. Sąd wyznaczył kolejne terminy rozpraw na 1 i 3 grudnia 2015 roku.
2	O zapłatę	6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 r. SYSTRA S.A. wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 639 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w związku z realizacją Umowy. W dniu

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

					30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. W dniu 2 marca 2015 SYSTRA S.A. złożyła w Sądzie replikę na odpowiedź na pozew wzajemny, natomiast 13 maja 2015 Konsorcjum złożyli w Sądzie odpowiedź na replikę. W dniu 20 maja 2015 miała miejsce rozprawa. Kolejna odbyła się w dniu 22 września na której Sąd przesłuchał dwóch świadków zgłoszonych przez Wspólników spółki. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 24 lutego 2016 roku
--	--	--	--	--	---

Na wyżej wymienione sprawy została zawiązana rezerwa w wysokości 8 321 tysięcy złotych, która odpowiada oszacowanemu przez Zarząd potencjalnemu ryzyku dotyczącemu Jednostki dominującej i odnosi się do jej udziału w realizacji kontraktu. Ponadto Jednostka dominująca jest stroną spraw spornych, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	17 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecnici S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dnia 13 marca 2015 roku Spółka w imieniu konsorcjum realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” złożyła do sądu pozew przeciwko dwóm byłym kontrahentom Systra S.A. oraz Systra-Sotecnici S.p.A. Złożony pozew obejmuje roszczenia konsorcjum realizującego kontrakt wobec byłych kontrahentów z tytułu nieobjętych potrąceniem kar umownych naliczonych na podstawie umowy realizowanej pomiędzy tymi podmiotami a konsorcjum w kwocie ok. 17 248 tysięcy zł, z czego ok. 8 600 tysięcy zł względem Systra S.A. (50%) oraz 8 600 tysięcy zł względem Systra-Sotecnici S.p.A. (50%). W dniu 29 kwietnia 2015 Projektant złożył do sądu odpowiedź na pozew wzajemny. Replika na odpowiedź w przygotowaniu. . W dniu 7 września 2015 roku, została złożona do Sądu replika na odpowiedź na pozew wzajemny.

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy zostały w całości objęte odpisem aktualizującym wartość należności.

21. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2015 oraz 30.09.2014 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 30.09.2015 oraz 31.12.2014 dotyczące należności i zobowiązań:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Wspólne przedsięwzięcia:					
Lineal Sp. z o.o.	2015	6	183	0	491
Lineal Sp. z o.o.	2014	4	387	0	874
Powiązania osobowe:					
Wallet Małgorzata Svekłej	2015	0	435	0	0
Wallet Małgorzata Svekłej	2014	0	435	0	0

21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe).

22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

POLSKA:

- posiadany portfel zamówień o wartości ponad 0,9 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów na lata 2015-2017 o satysfakcjonującej rentowności,
- 67,5 mld złotych - rekordowa skala planowanych nakładów inwestycyjnych w latach 2016-2023 w związku z przyjęciem Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku,
- możliwe zmiany dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji projektów: (przetargi dwuetapowe, większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, możliwość zaliczkowania wykonawców),
- wprowadzenie większych wymagań przez Zamawiającego w odniesieniu do wykonawców (w zakresie doświadczenia w modernizacji linii kolejowych),

- posiadane kompetencje i doświadczenie – gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych i złożonych projektów infrastrukturalnych,
- track-record GK TORPOL – gwarantujący prawidłową i rzetelną realizację posiadanego portfela zamówień - przez prawie 25 lat działalności Grupa nigdy nie była w sporze sądowym z Zamawiającym, nie była też realizowana gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad i usterek wystawiona na zlecenie TORPOLU;
- szeroki park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert,
- duża konkurencja, w szczególności ze strony podmiotów zagranicznych (Hiszpania, Włochy),
- planowane istotne inwestycje infrastrukturalne w branży elektroenergetycznej i gazownictwa,

NORWEGIA:

- skala planowanych nakładów inwestycyjnych w latach 2014-2023 w związku z planem NTP (167,8 mld NOK),
- niezależność budżetu norweskiego od UE (nie ma ryzyka utraty/konieczności zwrotu środków pochodzących z dotacji),
- płynność finansowa – wpływy z emisji z 2014 roku przeznaczone na rozwój działalności w Norwegii (ok. 25 mln zł),
- relatywnie mała konkurencja spółek budownictwa kolejowego na rynku, w porównaniu ze skalą planowanych inwestycji w Norwegii, wysokie bariery wejścia,
- brak wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej oraz siły roboczej na rynku norweskim, w porównaniu z doświadczeniem i posiadanymi kompetencjami przez TORPOL,
- konkurencyjność kosztów pracy Grupy,
- minimalny okres przestojów, dzięki stosowanym technologiom, co przekłada się na prawie całoroczny charakter rynku,
- możliwość uzyskania wyższych marż na rynku budownictwa kolejowego w Norwegii niż w Polsce,
- korzystniejsze niż w Polsce warunki realizacji kontraktów (roboty dodatkowe, dodatek za pracę zimą),
- ryzyko walutowe – kształtowanie się kursu PLN/NOK.

SERBIA:

- fatalny stan infrastruktury kolejowej, który implikuje konieczność szybkiego podjęcia inwestycji przez doświadczonych wykonawców z potencjałem technicznym i kadrowym,
- ograniczony potencjał i słaba kondycja finansowa i kadrowa lokalnego rynku wykonawczego na kolei (przez wiele lat praktycznie nie było inwestycji, przez co park maszynowy wielu firm stał się przestarzały, sporo inżynierów i specjalistów w wieku przedemerytalnym, a mała skala działalności nie pozwala pokryć kosztów prowadzenia działalności, odtwarzania majątku i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry),
- niepewność co do skali i daty rozpoczęcia inwestycji infrastrukturalnych z funduszy przedakcesyjnych,
- konkurencyjny rynek, szczególnie ze strony firm włoskich, greckich,
- ryzyko walutowe EUR/PLN i RSD/PLN.

23. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 30 lipca 2015 roku Jednostka dominująca podjęła uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A.

W dniu 31 lipca 2015 roku zarząd Jednostki dominującej, na podstawie zbudowanej książki popytu podjął uchwałę w sprawie przydziału 40 000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. PLN i o łącznej wartości 40 mln PLN.

W dniu 6 sierpnia 2015 r. (dzień emisji) obligacje serii A zostały wprowadzone do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i w związku z powyższym w tej dacie zostały zapisane na rachunkach inwestorów. Obligacje są obligacjami zwykłymi, niezabezpieczonymi, zdematerializowanymi, na okaziciela i zostały wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Ustawa o obligacjach). Z tytułu obligacji przysługują wyłącznie świadczenia pieniężne. Jednostka dominująca posiada prawo wcześniejszego wykupu obligacji na zasadach określonych w warunkach emisji obligacji.

W dniu 2 listopada 2015 roku Jednostka dominująca powzięła informację o podjęciu uchwały przez spółkę BondSpot S.A. w sprawie wprowadzenia obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz

Zarząd Spółki Torpol S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

25. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2015 roku

W trzecim kwartale 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
23.07.2015	Trakcja PRKiI S.A.	Aneks do umowy o roboty budowlane w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30-C-E-30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”.		W szczególności zmiana terminu zakończenia całości zadania w ramach projektu, który został określony na dzień 15 października 2015 roku.	21/2015
30.07.2015		Uchwała Zarządu po akceptacji ze strony Rady Nadzorczej		Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A. Spółka wyemituje nie mniej niż 30 000 i nie więcej niż 40 000 obligacji serii A, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i o łącznej wartości nie niższej niż 30 mln PLN i nie wyższej niż 40 mln PLN.	22/2015

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.07.2015		Uchwała Zarządu		Zarząd Torpol S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii A na mocy, której przydzielono 40 000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN i o łącznej wartości 40 mln PLN.	23/2015
06.08.2015	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo – Hestia S.A.	Aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych		Wartość łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu wszystkich gwarancji wystawionych w ramach umowy została podwyższona do 200 mln złotych.	24/2015
06.08.2015	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Aneks do umowy zlecenia o udzielenie gwarancji kontraktowych		Maksymalny limit zaangażowania uległ zwiększeniu do 80 mln PLN, a okres obowiązywania uległ wydłużeniu do sierpnia 2016 roku.	25/2015
30.09.2015	PKP PLK S.A., Miasto Łódź, PKP S.A.	Aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Nowa Łódź Fabryczna”		Wydłużenie terminu wykonania robót do końca sierpnia 2016 roku.	28/2015 28/2015/K

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
21.10.2015		Zwołanie na wniosek Akcjonariusza Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A.		Na wniosek Towarzystwa Finansowego „Silesia” Sp. z o.o. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TORPOL S.A. na dzień 17 listopada 2015 roku. Punkty w porządku obrad: 1) podjęcie uchwał w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej, 2) podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej.	29/2015
03.11.2015		Stanowisko Zarządu Torpol S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji TORPOL S.A.		Zarząd TORPOL S.A. przedstawił stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Torpol ogłoszonego w dniu 19 października 2015 roku przez spółkę zależną od spółki Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, tj. spółkę PROJEKT 03 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.	32/2015

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tomasz Sweklej
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Główny Księgowy

Poznań, dnia 8 listopada 2015 roku