

Torpol S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Torpol S.A.**

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Torpol spółka akcyjna („Spółka”) jest Poznań, ul. Mogileńska 10G.
- b. Spółka powstała w 1999 r. pod firmą Torpol Sp. z o.o. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Ireny Antkowiak w Poznaniu w dniu 30 listopada 1999 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 13474/1999. W dniu 1 kwietnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000156087.

Dnia 2 stycznia 2012 r. Torpol Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Torpol Spółka Akcyjna. W dniu 2 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407013.

Od dnia 8 lipca 2014 r. akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 972-09-59-445, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 639691564.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 4.594 tys. zł i składał się z 22.970.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 222.823 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji**	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
TF Silesia Sp. z o.o.	8.728.600	1.746	zwykłe	38,00
PKO TFI*	1.973.000	394	zwykłe	8,59
Nationale-Nederlanden OFE	1.600.000	320	zwykłe	6,97
Pozostali	10.668.400	2.134	zwykłe	46,44
	22.970.000	4.594		100,00

* dotyczy akcji będących w posiadaniu zarządzanych przez podmiot funduszy

**stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ w dniu 1 grudnia 2015 r. (raport bieżący nr 38/2015 z dnia 8 grudnia 2015 r.)

W badanym roku obrotowym nie było zmian w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była realizacja projektów generalnego wykonawstwa w zakresie budowy dróg szynowych i kołowych. Spółka wykonywała również roboty ogólnobudowlane w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych – linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych, realizuje usługi projektowe i marketingowe.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

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

h. Pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Tomasz Krupiński Wiceprezes Zarządu powołany dnia 14 stycznia 2016 r.,
- Tomasz Sweklej Prezes Zarządu rezygnacja dnia 29 lutego 2016 r.

W dniu 17 marca 2016 r. na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 23 marca 2016 r. został powołany pan Grzegorz Grabowski.

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- | | |
|--|---|
| Afta Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| Torpol Norge A.S. | - spółka zależna |
| Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.
(wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.) | - spółka zależna |
| Torpol d.o.o. za usluge* | - spółka zależna |
| Lineal Sp. z o.o. | - spółka współzależna |
| NLF Torpol Astaldi s.c. | - Spółka współzależna – wspólne działanie |
| TF Silesia Sp. z o.o. | - akcjonariusz wywierający znaczący wpływ |

*Spółka utworzona po dniu bilansowym, 18 lutego 2016 r.

j. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2006 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 3 z dnia 29 września 2006 r.

k. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 21 marca 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem Kluczowego Biegłego Rewidenta Pawła Wesołowskiego (numer w rejestrze 12150).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 3/06/2015 Rady Nadzorczej z dnia 17 czerwca 2015 r. na podstawie paragrafu 17 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 5 do 13 listopada 2015 r.;
 - badanie końcowe od 8 lutego do 21 marca 2016 r. (z przerwami).

Torpol S.A.
Report z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r.* (%)
Aktywa								
Aktywa trwałe	159.473	115.221	44.252	38,4	24,0	15,1		
Aktywa obrotowe	504.607	648.497	(143.890)	(22,2)	76,0	84,9		
Suma aktywów	664.080	763.718	(99.638)	(13,0)	100,0	100,0		
Kapitał własny i zobowiązania								
Kapitał własny	222.823	202.521	20.302	10,0	33,6	26,5		
Zobowiązania długoterminowe	90.989	34.090	56.899	166,9	13,7	4,5		
Zobowiązania krótkoterminowe	350.268	527.107	(176.839)	(335,5)	52,7	69,0		
Suma kapitału własnego i zobowiązań	664.080	763.718	(99.638)	(13,0)	100,0	100,0		

*dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.224.581	775.405	449.176	57,9	100,0	100,0		
Koszt własny sprzedaży	(1.158.238)	(727.038)	(431.200)	59,3	(94,6)	(93,8)		
Zysk brutto ze sprzedaży	66.343	48.367	17.976	37,2	5,4	6,2		
Zysk netto za okres	32.000	25.003	6.997	28,0	2,6	3,2		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Zysk netto za okres	32.000	25.003	6.997	28,0	2,6	3,2		
Inne całkowite dochody/(straty) netto	(215)	(801)	586	(73,2)	(0,0)	(0,1)		
Całkowity dochód za okres	31.785	24.202	7.583	31,3	2,6	3,1		

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.*
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	55 dni	103 dni
- szybkość obrotu zapasów	9 dni	15 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	3%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	4%	4%
- ogólna rentowność kapitału	15%	15%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	66,4%	73,5%
- szybkość obrotu zobowiązań	57 dni	85 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.*
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,4	1,2
- wskaźnik płynności II	1,4	1,2
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	20,4%	17,6%

*dane przekształcone

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za rok poprzedzający nie były przedmiotem naszego badania.

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 664.080 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 99.638 tys. zł, tj. o 13,0% głównie wskutek spadku należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 222.792 tys. zł, tj. 67,8% skompensowanej częściowo wzrostem środków pieniężnych o kwotę 143.252 tys. zł, tj. 74,0%. Spadkowi sumy aktywów towarzyszyło zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 111.489 tys. zł, tj. 39,7%, zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 31.661 tys. zł, tj. 82,3% oraz zmniejszenie stanu rozliczenia kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów o 21.683 tys. zł, tj. 18,4%. Spółka wypłaciła także dywidendę w kwocie 11.485 tys. zł. Jednocześnie Spółka wyemitowała obligacje w kwocie 40.000 tys. zł oraz wygenerowała zysk netto w kwocie 32.000 tys. zł.
- Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2015 r. wyniosły 105.760 tys. zł i obejmowały głównie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w kwocie 103.719 tys. zł. Spadek należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w porównaniu do końca roku poprzedniego o 222.792 tys. zł wynikał głównie z otrzymania przez Spółkę szybszej zapłaty za świadczone usługi od głównego zamawiającego.
- Rzeczowe aktywa trwałe w badanym roku wzrosły o 19.901 tys. zł, tj. 27,4% głównie w wyniku wniesienia zaliczek na zakup urządzeń technicznych i maszyn.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 73,5% na koniec roku poprzedniego do 66,4% na koniec roku badanego głównie w wyniku spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 85 dni do 57 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.224.581 tys. zł i wzrosły o 449.176 tys. zł, tj. o 57,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym była realizacja kontraktów w zakresie budowy dróg szynowych. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 453.599 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 60,1%. Ten wzrost wynikał głównie ze zwiększenia skali realizowanych kontraktów w badanym roku. Średnia rentowność sprzedaży na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 5,4% (w 2014 r.: 6,2%).
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 858.302 tys. zł, co stanowiło 72,2% kosztów rodzajowych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 421.995 tys. zł, tj. o 96,7%, co spowodowane było głównie zwiększoną współpracą z podwykonawcami w zakresie realizowanych kontraktów.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 3% i nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa istotnym zmianom. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku 1,4 (31 grudnia 2014 r.: 1,2). Saldo środków pieniężnych na koniec badanego roku w wysokości 336.942 tys. zł obejmowało środki w łącznej kwocie 299.095 tys. zł zgromadzone na rachunkach pieniężnych, przeznaczonych wyłącznie na realizację dwóch kontraktów.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu w dniu 11 czerwca 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Torpol S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Torpol S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Mogileńskiej 10G. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz Głównego Księgowego dnia 21 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Torpol S.A. z dnia 21 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:


Paweł Wesółowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12150

Warszawa, 21 marca 2016 r.