

TORPOL S.A.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU**

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Skrócony rachunek zysków i strat.....	3
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócony bilans.....	5
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	8
1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki Torpol za jeden kwartał 2017 roku.....	8
2. Zmiana szacunków wyceny kontraktów	8
3. Sezonowość działalności.....	9
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	9
4.1. Segmenty operacyjne	10
4.2. Informacje geograficzne	10
5. Zobowiązania warunkowe.....	11

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		64 976	134 380
Przychody z wynajmu		0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		367	98
Przychody ze sprzedaży		65 343	134 478
Koszt własny sprzedaży		61 735	127 481
Zysk brutto ze sprzedaży		3 608	6 997
Koszty sprzedaży		103	256
Koszty ogólnego zarządu		4 603	4 034
Zysk/Strata ze sprzedaży		-1 098	2 707
Pozostałe przychody operacyjne		345	683
Pozostałe koszty operacyjne		68	147
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-821	3 243
Przychody finansowe		1 274	1 361
Koszty finansowe		1 482	824
Zysk/Strata brutto		-1 029	3 780
Podatek dochodowy		-230	778
Zysk/Strata netto za okres		-799	3 002
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-799	3 002
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,04	0,13

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016</i>
<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) netto za okres	-799	3 002
Inne całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
	0	0
Zyski/Straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-377	52
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach		
Inne całkowite dochody netto	-377	52
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-1 176	3 054
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 176	3 054

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

TORPOL S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

SKRÓCONY BILANS
na dzień 31 marca 2017 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		151 433	168 814
Rzeczowe aktywa trwałe		103 774	104 295
Wartość firmy		9 008	9 008
Wartości niematerialne		682	738
Udziały w jednostkach zależnych		4 618	4 885
Udziały w wspólnych przedsięwzięciach		521	521
Należności długoterminowe		6 952	26 493
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		21 533	21 305
Pożyczki udzielone		954	928
Rozliczenia międzyokresowe		3 391	641
Aktywa obrotowe		368 910	503 665
Zapasy		38 895	18 439
Należności z tytułu dostaw i usług		102 907	216 824
Rozliczenie kontraktów budowlanych		18 555	30 060
Pozostałe należności finansowe		3 123	8 642
Należności z tytułu podatku dochodowego		15 263	14 032
Pozostałe należności niefinansowe		8 112	7 005
Rozliczenia międzyokresowe		4 409	3 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		146 946	204 757
Pozostałe aktywa finansowe		30 700	0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		520 343	672 479
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		222 131	223 307
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		133 457	133 457
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		26 062	26 861
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 083	-706
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		183	183
Zobowiązania długoterminowe		91 721	93 781
Obligacje długoterminowe		40 000	40 000
Rezerwy		692	692
Pozostałe zobowiązania finansowe		44 747	53 089
Pozostałe zobowiązania		6 282	0
Zobowiązania krótkoterminowe		206 491	355 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		104 037	236 025
Pozostałe zobowiązania finansowe		22 846	38 198
Kredyty i pożyczki		10 035	27 507
Obligacje krótkoterminowe		380	0
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów		22 291	30 373
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		28 623	4 579
Rozliczenia międzyokresowe		4 515	5 080
Rezerwy		13 764	13 629
Zobowiązania razem		298 212	449 172
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		520 343	672 479

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 12 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016</i>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto		-1 029	3 780
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 497	3 210
Zysk na działalności inwestycyjnej		-107	-562
Zmiana stanu należności		118 870	-55 898
Zmiana stanu zapasów		-20 456	814
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-129 913	-108 362
Przychody z tytułu odsetek		-661	-953
Koszty z tytułu odsetek		1 323	770
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 816	5 730
Zmiana stanu rezerw		135	686
Podatek dochodowy zapłacony		-1 231	-3 364
Pozostałe		-376	202
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-33 764	-153 947
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		206	665
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości		0	55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 248	-4 999
Nabycie aktywów finansowych		-18	-12
Odsetki otrzymane		467	868
Pozostałe		-332	-292
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 925	-3 715
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-3 878	-2 236
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		2 915	4 908
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
Splata pożyczek/kredytów		-20 387	-3 705
Odsetki zapłacone		-772	-380
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-22 122	-1 413
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-57 811	-159 075
Środki pieniężne na początek okresu		204 757	336 942
Środki pieniężne na koniec okresu		146 946	177 867
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy - pozostały</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/ straty aktuarialne)</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	26 861	-706	183	223 307
- Zysk roku		0	0	0	0	-799	0	0	-799
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-377	0	-377
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	-799	-377	0	-1 176
Na dzień 31 marca 2017 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	26 062	-1 083	183	222 131
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		4 594	117 305	54 617	4 301	43 500	-1 483	-11	222 823
- Zysk roku		0	0	0	0	3 002	0	0	3 002
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	52	0	52
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	3 002	52	0	3 054
Na dzień 31 marca 2016 roku		4 594	-1 484	54 617	4 301	46 502	-1 431	-11	225 877
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		4 594	117 305	54 617	4 301	43 500	-1 483	-11	222 823
- Zysk roku		0	0	0	0	15 362	0	0	15 362
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	777	194	971
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	15 362	777	194	16 333
Podział wyniku		0	16 152	0	0	-16 152	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-15 849			-15 849
Na dzień 31 grudnia 2016 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	26 861	-706	183	223 307

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki Torpol za pierwszy kwartał 2017 roku

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki była dobra mimo poniesionej straty netto w I kwartale 2017 roku, która wynikała z niskiego poziomu sprzedaży Spółki. Posiadany potencjał finansowy, kadrowy i techniczny pozwala na wysoką aktywność w pozyskiwaniu projektów budowlanych. Głównym celem Zarządu jest budowanie rentownego portfela zamówień na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych oraz utrzymanie kluczowej kadry inżynierskiej.

Spadek przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2017 rdr. wynika z niskiej kontrakcji na skutek braku rozstrzygnięć zasadniczych postępowań w 2016 roku, w wyniku czego Spółka nie zawarła nowych istotnych umów na realizację projektów budowlanych. Ponadto w okresie zimowym (szczególnie w styczniu i lutym) prace budowlane na kontraktach prowadzone były w ograniczonym zakresie. Działalność Spółki podlega sezonowości i często I kwartał jest najsłabszym okresem w roku obrotowym, w przypadku niekorzystnych warunków pogodowych. Niski przerób własny spowodował również spadek kosztu własnego sprzedaży, na skutek czego poziom zysku brutto na sprzedaży był niższy o 48,4% i wyniósł 3 608 tysięcy złotych. Taka sytuacja miała również bezpośredni wpływ na poziom poniesionych strat w I kwartale 2017 roku.

Koszty sprzedaży spadły o 153 tysiące złotych. Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 14,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016 związany był z utrzymaniem kluczowej kadry. W efekcie zysk ze sprzedaży Spółki spadł o 3 805 tysiące złotych w porównaniu z I kwartałem roku 2016, do poziomu -1 098 tysięcy złotych.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie (277 tysięcy złotych w I kwartale 2017 roku wobec 536 tysięcy złotych w tym samym okresie roku 2016) i nie miało wpływu na podstawową działalność Grupy. W konsekwencji strata z działalności operacyjnej wyniosła -821 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 4 064 tysiące złotych rdr.

W badanym okresie Grupa zanotowała wyraźny wzrost kosztów finansowych, co spowodowane było głównie kosztami odsetkowymi z tytułu umów leasingowych, ujemnych różnic kursowych oraz odsetek od kredytów i pożyczek.

Wynik finansowy brutto Grupy w okresie sprawozdawczym wyniósł -1 029 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 4 908 tysiące złotych rdr. Natomiast zysk netto wyniósł -799 tysięcy złotych (wobec 3 002 tysięcy złotych za I kwartał 2016 roku).

2. Zmiana szacunków

Zarząd Torpol S.A., 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 kwartale roku 2017 zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów dotyczący realizowanego kontraktu:

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 279 tysięcy złotych.

Powyższą zmianę obliczono porównując rozpoznane w 2017 roku przychody i zyski z przychodami i zyskami, które Spółka rozpoznalaby, gdyby budżet nie podlegał weryfikacji. Zmiany powyższe miały wpływ na wynik I kwartału 2017 roku zaprezentowany w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

3. 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 Spółkę.

Oprócz sezonowości wpływ na przychody ze sprzedaży oraz koszty ma portfel kontraktów oraz specyfika współpracy z podmiotami publicznymi.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka 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 są PKP PLK S.A., Bane Nor (Norweskie Koleje Państwowe).
Drogi tramwajowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego. Odbiorcami usług są Zarządy Dróg Miejskich, 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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Zarząd również nie analizuje aktywów Spółki w podziale na segmenty. Część aktywów trwałych ze względu na swą specyfikę wykorzystywana jest w różnych segmentach Spółki.

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

TORPOL S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

4.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, 31 marca 2016 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	53 026	10 770	1 547	65 343		65 343
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	53 026	10 770	1 547	65 343		65 343
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	3 074	106	428	3 608		3 608

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	120 839	7 460	6 179	134 478		134 478
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	120 839	7 460	6 179	134 478		134 478
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	7 129	-358	226	6 997		6 997

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.

4.2. Informacje geograficzne

Spółka 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:

TORPOL S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku lub na dzień 31 marca 2017 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 573	10 770	65 343
Przychody obszaru ogółem	54 573	10 770	65 343
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	491 980	28 363	520 343
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	491 980	28 363	520 343

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku lub na dzień 31 marca 2016 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	128 315	6 163	134 478
Przychody obszaru ogółem	128 315	6 163	134 478
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	547 176	24 701	571 877
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	547 176	24 701	571 877

5. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	<i>31 marca 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	506 512	449 942
Poręczenia	4 500	4 580
Umowy trójstronne	8 311	9 602
Inne zobowiązania warunkowe	594	629
Razem zobowiązania warunkowe	519 917	464 753

TORPOL S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 23 maja 2017 roku