

GRUPA TORPOL S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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	11
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości	11
7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	11
7.2. Nowe standardy rachunkowości	15
8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów	16
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2018 roku.....	17
10. Sezonowość działalności.....	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
11.1. Segmenty operacyjne	19
11.2. Informacje geograficzne	20
12. Podatek odroczony	20
13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	21
14. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	21
15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21
16. Instrumenty finansowe	21
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
18. Zmiany stanu rezerw	22
18.1. Zmiany stanu rezerw	22
18.2. Inne rezerwy.....	22
19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	23
20. Zobowiązania warunkowe.....	23
20.1. Sprawy sądowe	24
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	26
21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	26
22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	26
23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz.....	27
24. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2018 roku.....	27
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	29

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>
<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	969 074	424 782	377 873	165 187
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 154	-173	3 765	3 533
Przychody ze sprzedaży	970 228	424 609	381 638	168 720
Koszt własny sprzedaży	936 784	401 162	374 511	163 984
Zysk brutto ze sprzedaży	33 444	23 447	7 127	4 736
Koszty sprzedaży	360	270	489	261
Koszty ogólnego zarządu	22 243	7 410	19 034	6 579
Zysk / Strata ze sprzedaży	10 841	15 767	-12 396	-2 104
Pozostałe przychody operacyjne	770	304	987	221
Pozostałe koszty operacyjne	411	124	288	108
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	11 200	15 947	-11 697	-1 991
Przychody finansowe	1 860	-410	2 573	469
Koszty finansowe	2 413	891	4 841	836
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	-385	-77	-319	-52
Zysk / Strata brutto	10 262	14 569	-14 284	-2 410
Podatek dochodowy	5 580	3 987	-978	-295
Zysk / Strata netto za okres	4 682	10 582	-13 306	-2 115
Przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 787	10 598	-13 216	-2 058
Udziały niekontrolujące	-105	-16	-90	-57
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w złotych):				
- liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,21	0,46	-0,58	-0,09

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>
<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres	4 682	10 582	-13 306	-2 115
Inne całkowite dochody				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	80	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-12	0	0	0
Inne	-7	-7	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
	0		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 480	-583	-428	160
Inne całkowite dochody netto	-2 419	-590	-428	160
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 263	9 992	-13 734	-1 955
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 368	10 008	-13 644	-1 898
Udziały niekontrolujące	-105	-16	-90	-57

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 września 2018 roku

		<i>30 września 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe		152 086	154 825
Rzeczowe aktywa trwałe		122 486	118 039
Wartość firmy		9 008	9 008
Wartości niematerialne		545	647
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		784	1 315
Udzielone pożyczki		23	5
Należności długoterminowe		10 292	7 453
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	5 695	11 287
Rozliczenia międzyokresowe		3 253	7 071
Aktywa obrotowe		615 347	635 620
Zapasy		105 196	61 622
Należności z tytułu dostaw i usług		113 721	248 459
Aktywa z tytułu umów z klientami		338 794	106 759
Pozostałe należności finansowe		1 987	3 689
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności niefinansowe		9 538	20 574
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		56	0
Rozliczenia międzyokresowe		6 605	8 073
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39 450	186 376
Pozostałe aktywa finansowe		0	68
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		767 433	790 445
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny ogółem		183 738	181 475
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		184 825	182 457
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		138 711	138 711
Kapitały zapasowe		58 149	58 918
Zyski zatrzymane		-13 944	-19 500
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 836	-356
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		151	90
Udziały niekontrolujące		-1 087	-982
Zobowiązania długoterminowe		67 792	62 851
Rezerwy		798	798
Pozostałe zobowiązania finansowe		66 994	62 053
Zobowiązania krótkoterminowe		515 903	546 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		225 710	219 976
Pozostałe zobowiązania finansowe		19 382	20 651
Kredyty i pożyczki		41 151	24 225
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów		3 162	21 209
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		191 695	239 679
Rozliczenia międzyokresowe		30 793	16 885
Rezerwy		4 010	3 494
Zobowiązania razem		583 695	608 970
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		767 433	790 445

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 30 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata brutto		10 262	-14 284
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		12 653	11 153
Zysk na działalności inwestycyjnej		512	207
Zmiana stanu należności		-87 157	100 313
Zmiana stanu zapasów		-43 574	-83 420
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-62 579	38 788
Przychody z tytułu odsetek		-950	-2 218
Koszty z tytułu odsetek		2 274	4 101
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		19 194	-6 763
Zmiana stanu rezerw		516	1 047
Podatek dochodowy zapłacony		0	13 539
Pozostałe		-2 420	-428
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-151 269	62 035
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		19	254
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 936	-8 792
Odsetki otrzymane		790	1 270
Pozostałe		-1 370	-603
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-3 497	-7 871
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-9 631	-10 390
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		39 059	18 525
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-40 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	-10 107
Splata pożyczek/kredytów		-22 580	-28 364
Odsetki zapłacone		-1 681	-3 061
Pozostałe		2 673	1 460
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		7 840	-71 937
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-146 926	-17 773
Środki pieniężne na początek okresu		186 376	207 105
Środki pieniężne na koniec okresu		39 450	189 332
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

GRUPA TORPOL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej 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 kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		4 594	138 711	54 617	4 301	-19 500	-356	90	182 457	-982	181 475
- Zysk roku		0	0	0	0	4 787	0	0	4 787	-105	4 682
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-2 480	61	-2 419	0	-2 419
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	4 787	-2 480	61	2 368	-105	2 263
Podział wyniku		0	0	-769	0	769	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 września 2018 roku		4 594	138 711	53 848	4 301	-13 944	-2 836	151	184 825	-1 087	183 738
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	22 575	-802	182	218 924	-912	218 012
- Zysk roku		0	0	0	0	-13 216	0	0	-13 216	-90	-13 306
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-428	0	-428	0	-428
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	-13 216	-428	0	-13 644	-90	-13 734
Podział wyniku		0	5 254	0	0	-5 254	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-10 107	0	0	-10 107	0	-10 107
Na dzień 30 września 2017 roku		4 594	138 711	54 617	4 301	-6 002	-1 230	182	195 173	-1 002	194 171
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	22 575	-802	182	218 924	-912	218 012
- Zysk roku		0	0	0	0	-26 714	0	0	-26 714	-70	-26 784
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	446	-92	354	0	354
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	-26 714	446	-92	-26 360	-70	-26 430
Podział wyniku		0	5 254	0	0	-5 254	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-10 107	0	0	-10 107	0	-10 107
Na dzień 31 grudnia 2017 roku		4 594	138 711	54 617	4 301	-19 500	-356	90	182 457	-982	181 475

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 30 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółek zależnych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2017 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 przekształconej) 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 kapitał zakładowy 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.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Torpol S.A. wraz z zarejestrowanym w grudniu 2010 roku przedstawicielstwem w Norwegii Torpol Norge NUF oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Torpol S.A. w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 września 2018	31 grudnia 2017	
1	Afta Sp. z o.o. (*)	ul. Sarmacka 7, Poznań (**)	unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%	61
2	Torpol Norge A.S.(*)	Brobekkveien 80a, Oslo	rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią	100,00%	100,00%	4 738
3	Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.* wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.	ul. Długa 5, Wysogotowo	działalność w zakresie specjalistycznego projektowania	90,93%	90,93%	2 004
4	Torpol d.o.o. za usluge	Medimurska 21, 10000 Zagreb	wykonywanie usług kolejowych	100,00%	100,00%	12
*	jednostka konsolidowana metodą pełną					
**	z dniem 1 października 2018 roku Spółka postawiona w stan likwidacji (nota 6)					

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Grupa posiada udział we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Torpol S.A. w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 września 2018	31 grudnia 2017	
1	Lineal Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 7, Poznań	usługi specjalistycznego projektowania	50,00%	50,00%	506
2	NLF Torpol Astaldi spółka cywilna	Pl. B. Sałacińskiego 1, Łódź	projekt Nowa Łódź Fabryczna	50,00%	50,00%	5

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2018 roku wchodzi:

- Pan Grzegorz Grabowski - Prezes Zarządu
- Pan Krzysztof Miler - Wiceprezes Zarządu
- Pan Tomasz Krupiński - Wiceprezes Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2018 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Michał Ulatowski - rezygnacja z funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 30 lipca 2018 roku

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

- Pan Marcin Zachariasz - powołanie w dniu 1 października 2018 roku z dniem 15 października 2018 roku na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

- Pani Jadwiga Dyktus - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Monika Domańska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Tadeusz Kozaczyński - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jerzy Suchnicki - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Hapunowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Konrad Orzełowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia bilansowego 30 września 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy do publikacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

4. Akcjonariat jednostki dominującej

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 30 września 2018 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%
Nationale – Nederlanden OFE	2 200 000	2 200 000	9,58%
PKO TFI*	1 973 000	1 973 000	8,59%
NN Investment Partners TFI S.A.*	1 886 071	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 182 329	8 182 329	35,62%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu zarządzanych przez podmiot funduszy

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 21 listopada 2018 r.</i>	<i>Liczba akcji 30 września 2018 r.</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2017</i>
Grzegorz Grabowski	Prezes Zarządu	0	0	0
Krzysztof Miler	Wiceprezes Zarządu	7 523	7 523	7 523
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu	0	nd.	nd.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Jednostki dominującej.

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych wchodzących 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 trzy kwartały roku 2018 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, z wyjątkiem Spółki Afta sp. z o.o., która z dniem 01 października 2018 roku została postawiona w stan likwidacji. Likwidacja tej jednostki nie ma jednak wpływu na założenie kontynuacji działalności dla całej Grupy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki Grupy za wyjątkiem ewentualnych spraw dotyczących spółki Torpol Norge AS opisanych w punkcie 3 i 4 Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej TORPOL za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Nowe standardy rachunkowości

7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 23 marca 2018 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej:

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* obowiązujący od 1 stycznia 2018 roku, zastąpił MSSF 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz MSR 18 *Przychody*.

Standard MSSF 15 wprowadza pięcioetapowy model ujmowania przychodów:

- 1) Identyfikacja umowy
- 2) Identyfikacja zobowiązań do wykonania
- 3) Ustalenie ceny transakcyjnej
- 4) Przypisanie ceny transakcyjnej
- 5) Ujęcie przychodu.

Grupa zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Grupa prowadzi działalność w obszarze realizacji projektów generalnego wykonawstwa w zakresie budowy dróg szynowych i kołowych. Grupa wykonuje również roboty ogólnobudowlane w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych – linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych.

Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów.

a) Sprzedaż towarów i produktów

Grupa sprzedaje głównie materiały budowlane. W przypadku tego strumienia przychodów umowa w większości przypadków zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia w postaci sprzedaży określonego towaru. W związku z powyższym Grupa oceniła, iż wpływ MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu opisywanych umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

b) Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych obejmujące przychody ze świadczenia usług budowlanych

Grupa przeprowadziła analizy umów dla opisywanego strumienia przychodów i uważa, że w ramach umów tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Grupa będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Grupa stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia).

Jeżeli Grupa nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

W przypadku gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata dotycząca całego kontraktu jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona w pozycji rezerw w pasywach. W ramach ustalania, czy na danym kontrakcie wystąpi strata, jako nieuniknione koszty wypełnienia zobowiązania z tytułu umowy Grupa traktuje te koszty, których nie może uniknąć ze względu na zawartą umowę (w szczególności ponoszone koszty pośrednie związane z czynnościami niezbędnymi do wykonania umowy).

Jeżeli przychody ustalone metodą opartą na nakładach są wyższe niż przychody zafakturowane, nadwyżkę (różnicę) Grupa prezentuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenie kontraktów budowlanych”.

Jeżeli przychody zafakturowane są wyższe niż przychody ustalone metoda opartą na nakładach, nadwyżkę (różnicę) Grupa prezentuje w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenie kontraktów budowlanych”.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Grupa przeanalizowała zapisy umów zawieranych z klientami i oceniła, że w opisywanym aspekcie umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania, gdyż spełniony jest warunek określony w MSSF 15.62(c), tj. przedpłata zaliczek w istotnej wysokości wynika z powodów innych niż udostępnienie finansowania klientowi oraz różnica między przyrzeczoną wynagrodzeniem a ceną sprzedaży gotówkowej jest proporcjonalna do jej przyczyny. Zaliczki stanowią zabezpieczenie przed brakiem właściwego wywiązania się z części zobowiązań umownych, tj. należnej zapłaty, przez klienta.

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 rozszerza zakres wymaganych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, zarówno ilościowych, jak i jakościowych. Wymogi dotyczące ujawniania informacji mają zapewnić, że Grupa ujawnia wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zapoznanie się z charakterem, kwotą, terminami uzyskania oraz niepewnością związaną z przychodami i przepływami pieniężnymi wynikającymi z umów z klientami. Grupa oceniła, że ze względu na stosunkowo jednorodny charakter prowadzonej działalności, zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym nie zmieni się istotnie w związku z wdrożeniem MSSF 15.

Podsumowując, Grupa oceniła brak istotnego wpływu wdrożenia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i nie wprowadziła do niego żadnych korekt z tytułu wdrożenia MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku.

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* obowiązujący od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 wprowadził zmiany w zakresie metod wyceny, zasad utraty wartości aktywów finansowych, zamiast metody straty poniesionej ma być stosowany model straty oczekiwanej, klasyfikacji instrumentów finansowych oraz podejście do rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 ma na celu głównie spełnienie wymogów prawdziwego, rzetelnego i wiernego obrazu w sprawozdaniu finansowym.

Grupa stosuje MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. Grupa oceniła brak istotnego wpływu wdrożenia MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i nie wprowadziła do niego żadnych korekt z tytułu wdrożenia MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadził dwie metody wyceny instrumentów finansowych:

- wycena według zamortyzowanego kosztu,
- wycena wg wartości godziwej, które to skutki mogą być odnoszone na wynik lub na inne całkowite dochody przy uwzględnieniu warunków zawartych w MSSF 9

Aktywa

- Udziały w spółkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach – brak wpływu na sprawozdanie finansowe, Spółka pozostała przy wycenie według ceny nabycia, która to metoda jest zgodna z MSR 27 paragraf 10a, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.
- Należności długoterminowe z tyt. kaucji zabezpieczających utrzymywanych na rachunkach bankowych:

Oczekiwane straty kredytowe:

Na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem znacząco nie wzrosło więc zgodnie z MSSF 9 co do zasady jednostka wycenia odpis z tytułu straty na tym instrumencie w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Kierownictwo jednostki oszacowało, że oczekiwane straty kredytowe do poniesienia w okresie kolejnych 12 miesięcy są nieistotne z uwagi na:

- Długoletnią historię odzyskiwania kaucji zabezpieczających w całości (brak konieczności utworzenia odpisów na należności z tyt. kaucji w przeszłości) oraz
- Możliwość zaspokojenia należności z tyt. kaucji z kwot zatrzymanych (kaucji gwarancyjnych od podwykonawców).

Wycena:

Należności wyceniane są z wykorzystaniem rzeczywistej stopy procentowej, wg której naliczane są odsetki od kaucji zabezpieczających zdeponowanych na rachunkach bankowych jednostki.

- Należności krótkoterminowe - Grupa dokonała analizy oczekiwanych strat kredytowych na podstawie uproszczonej metody, dopuszczonej do stosowania przez MSSF 9 paragraf B5.5.35.

Kapitał własny i zobowiązania

- Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania długoterminowe - brak wpływu na sprawozdanie finansowe, wycena wg zamortyzowanego kosztu według MSSF 9, Grupa dokonywała wyceny taką samą metodą również w roku 2017 i poprzednich latach,

Wycena:

Stopa dyskontowa wykorzystana do obliczenia zdyskontowanej wartości zobowiązań długoterminowych z tyt. kwot zatrzymanych (kaucji gwarancyjnych od podwykonawców) przyjęta na poziomie stopy wolnej od ryzyka.

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania krótkoterminowe – brak wpływu na sprawozdanie finansowe (wycena dokonywana w oparciu o zamortyzowany koszt),

Rachunkowość zabezpieczeń

- MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Grupy, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki*.

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* – przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie,

do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

- Zmiany do MSSF 2 *Płatność na bazie akcji* – klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji,

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej

w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wraz z MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014- 2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

- Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*,

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

7.2. Nowe standardy rachunkowości.

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. Grupa szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwale jak i zobowiązania finansowe. Wartość przyszłych (niezdyskontowanych) płatności z tytułu leasingu operacyjnego, która zostałaby ujęta jako aktywa/ zobowiązania finansowe w księgach zgodnie z założeniami MSSF 16 została ujawniona w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku (nota 19.2), opublikowanym 23 marca 2018 roku.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów

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 okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach kolejowych:

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była wydłużeniem realizacji kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 4 355 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem kosztu realizacji prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 9 479 tysięcy złotych.
- 3) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem kosztu realizacji prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 127 tysięcy złotych.
- 4) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem zakresu robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 8 134 tysięcy złotych.
- 5) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 666 tysięcy złotych.

- 6) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 529 tysięcy złotych.
- 7) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 571 tysięcy złotych.
- 8) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 910 tysięcy złotych.
- 9) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem zaawansowania kontraktu i związanym z tym rozpoznaniem marży na kontrakcie. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 603 tysięcy złotych.
- 10) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem zaawansowania kontraktu i związanym z tym rozpoznaniem marży na kontrakcie. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 22 364 tysięcy złotych.

Powyższą zmianę obliczono porównując rozpoznane w 2018 roku przychody i zyski z przychodami i zyskami, które Grupa rozpoznalaby, gdyby budżet nie podlegał weryfikacji. Zmiany powyższe miały wpływ na wynik III kwartałów 2018 roku zaprezentowany w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2018 roku

Grupa pozostaje w stabilnej sytuacji ekonomiczno-finansowej z bardzo dobrymi perspektywami na przyszłość. Potwierdzają to zanotowane wyniki trzeciego kwartału bieżącego roku, co jest związane przede wszystkim z osiągnięciem odpowiedniego tempa realizacji kontraktów w ramach posiadanego portfela zamówień. W samym trzecim kwartale 2018 roku Grupa zanotowała przychód netto ze sprzedaży w wysokości 424 782 tysiące złotych co oddaje jej potencjał realizacyjny. Natomiast zysk brutto ze sprzedaży Grupy w trzecim kwartale wyniósł 23 447 tysiące złotych.

Na rynku norweskim Grupa zmagala się z przedłużającą się od kilku kwartałów skrajnie niską aktywnością zamawiających na rynku postępowań przetargowych. Mimo licznych zapowiedzi rządowy program rozwoju transportu nadal nie wystartował. W konsekwencji spółka Torpol Norge AS nie była w stanie zbudować portfela zamówień. Pomimo podjętych działań optymalizacyjnych przez Zarząd Spółki, które miały pozytywny wpływ na stronę kosztową działalności jednostki zależnej, ciągły brak nowych przetargów uniemożliwił spółce Torpol Norge AS uzyskanie przychodów pozwalających na pokrycie kosztów stałych. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej rozpoczął analizę możliwości dalszego funkcjonowania na rynku norweskim (szerzej opisane w punkcie 3 i 4 Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej TORPOL za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku).

Mimo opisanych powyżej przesłanek dotyczących rynku norweskiego sytuacja Grupy pozostaje stabilna. Posiadane przez Grupę zasoby pozwalają na prawidłową realizację posiadanego portfela zamówień, a także dalszą aktywność w pozyskiwaniu projektów budowlanych na rynku szynowym w Polsce. Aktualnie wysiłki Spółki skupiają się na utrzymaniu rentowności realizowanych kontraktów oraz zapewnienia odpowiedniego zaplecza finansowego pod zapotrzebowanie wynikające z ich realizacji. Ponadto Grupa kładzie nacisk na zintensyfikowanie działań w celu sprzedaży robót dodatkowych i zamiennych na kontraktach realizowanych w Polsce.

Wyraźny, ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym wynika z wejścia w fazę realizacji rekordowego portfela zamówień, który został zbudowany przez Spółkę w poprzednich latach (w drugiej połowie 2016 roku i w 2017 roku) oraz osiągnięcia odpowiednio wysokiego tempa przerobu własnego.

Wzrost kosztu własnego sprzedaży jest proporcjonalny do wzrostu przychodów netto ze sprzedaży i spowodowany wzrostem skali działalności Grupy.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy wyniósł 33 444 tysiące złotych, co oznacza wzrost około 370% rdr.

Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży Grupy łącznie wzrosły o 15,78%, co wynika w głównej mierze ze wzrostu wynagrodzeń kadry menedżerskiej wspierającej zarządzanie realizacją kontraktów. W efekcie zysk ze sprzedaży Grupy wyniósł 10 841 tysięcy złotych wobec straty ze sprzedaży netto -11 697 tysięcy złotych za okres 9 miesięcy 2018 roku.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie (359 tysięcy złotych w badanym okresie sprawozdawczym wobec 699 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku 2017) i nie miało istotnego wpływu na podstawową działalność Grupy.

W okresie sprawozdawczym również działalność finansowa Grupy nie miała wpływu na jej działalność podstawową. Grupa poniosła nieznaczną stratę na działalności finansowej za trzy kwartały 2018 roku (-553 tysiące złotych wobec -2 268 tysięcy złotych rdr.).

Wynik finansowy brutto Grupy w okresie sprawozdawczym wyniósł 10 262 tysiące złotych. Natomiast wynik netto wyniósł 4 682 tysiące złotych (wobec -13 306 tysięcy złotych w analogicznym okresie 2017 roku).

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. Odbiorcami 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.
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.

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 2018 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 2018 roku, 30 września 2017 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Działalność ogółem
	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	855 706	1 368	113 154	970 228		970 228
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	855 706	1 368	113 154	970 228		970 228
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	16 903	-3	16 544	33 444		33 444

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Działalność ogółem
	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	352 494	11 701	17 443	381 638		381 638
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	352 494	11 701	17 443	381 638		381 638
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	10 131	-4 792	1 788	7 127		7 127

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 2018 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 2018 roku lub na dzień 30 września 2018 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	971 560	-1 332	970 228
Przychody obszaru ogółem	971 560	-1 332	970 228
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	759 640	7 793	767 433
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	759 640	7 793	767 433

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku lub na dzień 30 września 2017 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	338 375	43 263	381 638
Przychody obszaru ogółem	338 375	43 263	381 638
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	594 980	59 044	654 024
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	594 980	59 044	654 024
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	758 591	31 854	790 445
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2017 roku	758 591	31 854	790 445

12. Podatek odroczony

	<i>30 września 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47 271	38 647	8 636
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	41 576	27 360	14 216
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	5 695	11 287	
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			-5 580
w tym:			
Ujęte w zysku lub stracie			-5 580

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne w kwocie 16 828 tys. PLN w tym w leasingu 7 606 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku: 21 115 tys. PLN w tym w leasingu 13 495 tys. PLN).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2018 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 0 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku: 254 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 2018	0	4 768
Zwiększenie	0	4 625
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	0
Wykorzystanie	0	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	-342
Odpis aktualizujący na dzień 30 września 2018	0	9 051

15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2018 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

16. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2017, 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

W okresie III kwartałów 2018 roku jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

GRUPA TORPOL S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

18. Zmiany stanu rezerw

18.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na sprawę sporną</i>	<i>Rezerwa na koszty kontraktów</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 061	868	113	1 250	0	0	4 292
Utworzone w ciągu roku obrotowego	700	0	0	0	0	6	706
Wykorzystane	0	77	0	0	0	0	77
Rozwiązane	0	0	113	0	0	0	113
Na dzień 30 września 2018 roku	2 761	791	0	1 250	0	6	4 808
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	2 761	-7	0	1 250	0	6	4 010
Długoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	0	798	0	0	0	0	798
Razem	2 761	791	0	1 250	0	6	4 808
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 061	744	10 062	1 250	204	0	14 321
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	162	1 555	0	0	0	1 717
Wykorzystane	0	38	0	0	204	0	242
Rozwiązane	0	0	11 504	0	0	0	11 504
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 061	868	113	1 250	0	0	4 292
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 061	70	113	1 250	0	0	3 494
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	798	0	0	0	0	798
Razem	2 061	868	113	1 250	0	0	4 292

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 2018 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 2 761 tysięcy złotych (2017 rok: 2 061 tysięcy złotych).

18.2. Inne rezerwy

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie utworzyła innych rezerw.

19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>30 września 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	4 540	4 659
Premii i nagród	411	411
Badania sprawozdania finansowego	73	65
Rozliczenie międzyokresowe bierne kosztów dotyczących podwykonawców	25 359	11 484
Rezerwa na koszty i sprawy sporne	320	175
Pozostałe	90	91
	<hr/>	<hr/>
Razem	30 793	16 885
	<hr/>	<hr/>
- krótkoterminowe	30 793	16 885
- długoterminowe	0	0
	<hr/>	<hr/>

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	<i>30 września 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	554 988	677 669
Poręczenia	0	2 300
Inne zobowiązania warunkowe	5 782	9 481
	<hr/>	<hr/>
Razem zobowiązania warunkowe	560 770	689 450
	<hr/>	<hr/>

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

Lp.	Opis przedmiotu sporu	Wartość przedmiotu sporu	Nazwa strony przeciwnej	Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie	Etap sprawy
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Krakowie	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości ponieważ umowa na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. Sprawa w toku.

W oparciu o opracowania prawne Zarząd Spółki podjął decyzję o niezawiązywaniu rezerwy na sprawę wymienioną w punkcie 1.

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

Lp.	Opis przedmiotu sporu	Wartość przedmiotu sporu	Nazwa strony przeciwnej	Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie	Etap sprawy
1	O zapłatę	48 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 18 września 2017 r. Konsorcjum wniosło przeciwko Zamawiającemu pozew o zapłatę 48.248.259,04 zł tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w zakresie odtworzenia replik starego dworca wraz z zadaniem nowego Dworca Łódź Fabryczna. Sędzia referent w niniejszej sprawie złożył wniosek o wyłączenie go od rozpoznania tej sprawy z uwagi na to, że żona sędziego jest zatrudniona przez jednego z pozwanych - Miasto Łódź. Postanowieniem z dnia 13 października 2017 r. Sąd oddalił wniosek sędziego referenta o jego wyłączenie. W dniu 2 stycznia 2018 r. pełnomocnik PKP PLK S.A. wniósł odpowiedź na pozew. W dniu 9 stycznia 2018 r. pełnomocnik PKP S.A. wniósł odpowiedź na pozew. W dniu 10 stycznia 2018 r. pełnomocnik Miasta Łodzi wniósł odpowiedź na pozew. 2.3.5. W dniu 5 lutego 2018 r. pełnomocnik PKP PLK S.A. wniósł uzupełnienie odpowiedzi na pozew. 2.3.6 W dniu 9 lutego 2018 r. PKP S.A. wniósł uzupełnienie odpowiedzi na pozew. 2.3.7. W dniu 10 lutego pełnomocnik Miasta Łódź wniósł odpowiedź na pozew wnosząc w szczególności o: oddalenie powództwa w stosunku do Miasta Łódź. 2.3.8. W dniu 12 lutego 2018 r. został złożony wniosek o wyznaczenie 3-miesięcznego terminu na wniesienie repliki na odpowiedź na pozew wszystkich pozwanych do 15 maja 2018 roku. 2.3.10. W dniu 15 maja 2018 r. została wniesiona replika na odpowiedzi na pozew każdego z pozwanych (PKP, PLK, Miasta Łódź), w której podtrzymaliśmy powództwo oraz wszystkie wnioski i twierdzenia zawarte w pozwie oraz przedstawiliśmy pogłębioną argumentację faktyczną i prawną świadczącą o zasadności powództwa, w tym w zakresie ustosunkowania się do wszystkich twierdzeń, wniosków i zarzutów każdego z pozwanych. 26 czerwca 2018 r. - PKP wniosło o wyrażenie zgody na złożenie dupliki w terminie 3 miesięcy; 24 sierpnia 2018 r. - duplika PKP PLK, 24 września 2018 r. - Miasto wniosło o przedłużenie terminu na wniesienie dupliki do dnia 30 października 2018 r. 17 października 2018 r. - duplika PKP 19, 23 i 26 listopada 2018 r. - najbliższe terminy rozprawy.
2	O zapłatę	1 406 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Miasto Łódź	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 6 grudnia 2017 r. Konsorcjum wniosło pozew przeciwko Miastu Łódź, o zasądzenie od Miasta łódź na rzecz Konsorcjum kwoty 1.406.237,03 zł wraz z odsetkami ustawowymi. Powództwo obejmuje roszczenia Konsorcjum o zwrot nienależnego świadczenia w postaci wartości usług realizowanych bez podstawy umownej na rzecz Miasta Łódź polegających na konserwacji i utrzymaniu systemów i urządzeń

GRUPA TORPOL S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

					<p>zlokalizowanych w części miejskiej Dworca Łódź Fabryczna oraz części wspólnej Dworca w zakresie, za jaki odpowiada Miasto Łódź w okresie od 1 stycznia 2017 r. od 31 sierpnia 2017 r. (przedświadczenie). W dniu 15 stycznia 2018 r. został wysłany do Miasta Łódź odpis pozwu. 4.3.4 W dniu 9 lutego 2018 roku została złożona odpowiedź na pozew.</p> <p>15 maja 2018 r. - replika na odpowiedź Miasta Łódź na pozew. W tym piśmie procesowym podtrzymaliśmy dotychczasowe stanowisko zawarte w pozwie, przedłożyliśmy nowe dowody oraz zawnioskowaliśmy o przesłuchanie trzech nowych świadków. Ponadto odnieśliśmy się do wniosków, twierdzeń i zarzutów podniesionych przez Miasto Łódź w odpowiedzi na pozew oraz pogłęбилиśmy argumentację przedstawioną w pozwie.</p> <p>31 lipca 2018 r. - pismo Pozwanego stanowiące krótką duplikę na replikę Konsorcjum z 15 maja 2018 r.;</p> <p>4 i 6 września 2018 r. - terminy rozpraw. Na terminie rozprawy w dniu 4 września 2018 r. zostało przesłuchanych dwunastu świadków. Na terminie rozprawy w dniu 6 września 2018 r. zostało przesłuchanych sześciu świadków. 05 października 2018 r. - krótkie pismo procesowe Powodów w zw. ze zgodą wyrażoną przez Sąd na rozprawie w dniu 06 września 2018 r. odnoszące się do treści zeznań świadków złożonych na rozprawach w dniach 4-6 września 2018 r.</p>
3	O zapłatę	34 017 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	<p>W dniu 21 grudnia 2017 r. Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Zamawiającemu, wnosząc o zasądzenie od Zamawiającego na rzecz Konsorcjum kwoty 34.017.785,54 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozwem dochodzone są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiającego ciężących na nim (nich) zgodnie z Kontraktem Głównym oraz ustawą obowiązków, które doprowadziło do zakłóceń w realizacji inwestycji. Roszczenia sformułowane w pozwie obejmują wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem Czasu na Ukończenie na podstawie aneksu nr 7 do Kontraktu Głównego. Obecnie nie został jeszcze wyznaczony pierwszy termin rozprawy/posiedzenia organizacyjnego. W dniu 12 kwietnia 2018 r. pozwany Miasto Łódź złożyło wniosek o przedłużenie terminu na wniesienie odpowiedzi na okres łącznie do 3 miesięcy od doręczenia mu pozwu. 3.3.4 Sąd przedłużył pozwanemu Miastu Łódź termin na złożenie odpowiedzi na pozew do dnia 5 lipca 2018 r. Dodatkowo wyznaczył dla każdego z pozwanych osobno (PKP, PLK) termin na złożenie odpowiedzi na pozew na dzień 5 lipca 2018 roku. 5 lipca 2018 r. odpowiedź na pozew PKP PLK, 23 lipca 2018 r. - wniosek w imieniu Konsorcjum o wyrażenie zgody na złożenie repliki na odpowiedź na pozew oraz o wyznaczenie terminu na złożenie repliki na odpowiedź na pozew; 13 września 2018 r. - pismo przygotowawcze Miasta odnoszące się do pism pozostałych Pozwanych 21 września 2018 r. - pismo przygotowawcze PKP odnoszące się do pism pozostałych Pozwanych 10 października 2018 r. - wniosek PKP PLK o przyznanie SAFAGE Societe Par Actions Simplifíee 31 października 2018 r. - pismo procesowe w imieniu Konsorcjum stanowiące łączną replikę na odpowiedzi pozwanych na pozew.</p>

Należności, których dotyczą wyżej opisane sprawy nie zostały rozpoznane w przychodach Grupy.

21. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.09.2018 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 30.09.2018 dotyczące należności i zobowiązań:

	<i>Przychody</i>	<i>Koszty</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Otrzymane pożyczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.	2	-	-	-	-
II Wspólne przedsięwzięcie konsolidowane metodą praw własności:					
Lineal Sp. z o.o.	-	180	1	-	492

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.09.2017 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 31.12.2017 dotyczące należności i zobowiązań:

	<i>Przychody</i>	<i>Koszty</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Otrzymane pożyczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>
I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.	-	336	-	-	-
II Wspólne przedsięwzięcie konsolidowane metodą praw własności:					
Lineal Sp. z o.o.	25	779	1	-	1 158

21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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:

- posiadany portfel zamówień o wartości ponad 2,1 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów pozwalający na prowadzenie robót budowlanych do 2020 roku łącznie,
- możliwość pozyskania kolejnych projektów modernizacyjnych na podstawie złożonych ofert oraz ogłoszonych postępowań przetargowych przez PKP PLK,
- posiadane kompetencje i doświadczenie, track-record zbudowany przez 27 lat działalności Grupy – gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych, złożonych projektów infrastrukturalnych,

- posiadana wykwalifikowana i doświadczona kadra inżynierska,
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert,
- rekordowa skala planowanych nakładów inwestycyjnych z Krajowego Programu Kolejowego o wartości 66,45 mld złotych,
- przyjęty wieloletni program rządowy pn. „Pomoc w zakresie finansowania kosztów zarządzania infrastrukturą kolejową, w tym jej utrzymania i remontów do 2023 roku” na lata 2019-2023 o wartości 23,8 mld złotych,
- możliwość zaliczkowania (do 10% wartości brutto) niektórych kontraktów,
- pozytywne zmiany dotyczące wyboru wykonawcy i prowadzenia realizacji projektów: większa ocena potencjału finansowego, kadrowego i technicznego wykonawców, kontrola nad ryzykiem inwestycji przez zamawiającego,
- poprawiająca się sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK,
- dobre perspektywy rozwoju działalności w branżach elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, drogownictwa czy kubaturowym,
- rozwój formuły partnerstwa publiczno-prywatnego w sektorze tramwajowym,
- perspektywa ewentualnego systemowego wprowadzenia waloryzacji cen w odniesieniu do podpisanych, jak również nowych projektów,
- ryzyko związane ze zmianami prawnymi i podatkowymi, w tym interpretacjami podatkowymi.

23. 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 2018 rok.

24. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2018 roku

W trzecim kwartale 2018 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>
18 lipca 2018	PKP PLK S.A.	Umowa w ramach zadania „Prace na liniach kolejowych nr 281, 766 na odcinku Oleśnica/Łukanów-Krotoszyn-Jarocin-Września-Gniezno”.	21 400 PLN netto	Podpisanie umowy	19/2018
24 lipca 2018	NN Investment Partners TFI S.A.	Zawiadomienie o zajściu zdarzenia, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na		Zawiadomienie	20/2018

GRUPA TORPOL S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

		wałnym zgromadzeniu spółki publicznej”			
27 lipca 2018	TORPOL S.A.	Wznowienie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A.		Rozpatrzenie punktów 4-12 planowanego porządku obrad.	21/2018
30 lipca 2018	Bank Pekao S.A.	Zawarcie aneksów do Umowy o ustanowieniu limitu na gwarancje bankowe oraz umowy kredytu na rachunku bieżącym.		Podpisanie Aneksów	22/2018
30 lipca 2018	TORPOL S.A.	Informacja o rezygnacji z funkcji członka Zarządu.		Rezygnacja członka Zarządu Torpol S.A.	23/2018
3 sierpnia 2018	TORPOL S.A.	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Torpol S.A.		Wykaz akcjonariuszy	24/2018
6 sierpnia 2018	PKP PLK S.A.	Wykonanie robót budowlanych na stacji Gdynia Port w ramach projektu pn. „Poprawa dostępu kolejowego do portu morskiego w Gdyni”	1 498 800 PLN netto (udział Spółki 50%)	Powzięcie informacji o najkorzystniejszym bilansie kryteriów oceny w ofercie złożonej przez Konsorcjum z udziałem Spółki	25/2018 w nawiązaniu do 18/2018
24 sierpnia 2018	TORPOL S.A.	Informacja o operacjach księgowych związanych z aktywami w Norwegii		W związku z zakończeniem w dniu 24 sierpnia 2018r. procesu analizy kolejowego i tramwajowego rynku norweskiego oraz weryfikacji potencjału odzyskiwalności aktywów podjęta została decyzja o dokonaniu niepieniężnych operacji księgowych w łącznej kwocie 25,27 mln PLN	26/2018
28 sierpnia 2018	TORPOL S.A.	Informacja w sprawie wstępnych wyników finansowych		Przekazanie do publicznej wiadomości wstępnych wyników finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	27/2018
13 września 2018	PKP PLK S.A.	Informacja o unieważnieniu postępowania przetargowego dotyczącego robót budowlanych na stacji Gdynia Port.		Unieważnienie postępowania przetargowego - ceny ofertowe przekroczyły kwotę jaką inwestor zamierzał przeznaczyć na sfinansowanie zamówienia	28/2018

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2018 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>
1 października 2018	TORPOL S.A.	Informacja o powołaniu członka Zarządu		Powołanie członka Zarządu	29/2018
9 października 2018	PKP PLK S.A.	Oferta złożona przez Konsorcjum w postępowaniu przetargowym którego przedmiotem wykonanie robót budowlanych na odcinku Czyżew-Białystok w ramach projektu „Prace na linii E75 Czyżew – Białystok”	1 442, 2 mln PLN	Złożenie najkorzystniejszej oferty przez Konsorcjum	30/2018
10 października 2018	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Zawarcie aneksu do umowy linii gwarancji		Podpisanie aneksu	31/2018
18 października 2018	Bank PKO BP S.A.	Zawarcie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego		Podpisanie aneksu	32/2018
30 października 2018	TORPOL S.A.	Informacja w sprawie wstępnych wyników finansowych		Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o dokonanych operacjach księgowych oraz wstępnych wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	33/2018
30 października 2018	TORPOL S.A.	Informacja na temat przebiegu procesu restrukturyzacji spółki zależnej Torpol Norge		Spółka jako współkredytobiorca i dłużnik solidarny dokonała całkowitej spłaty na rzecz DnB Bank Polska S.A. w wysokości 16,94 mlnNOK (7,79 mln PLN)	34/2018
14 listopada 2018	PKP PLK S.A.	Zawarcie aneksu do umowy na zaprojektowanie u wykonanie robót budowlanych		Wpływ do Spółki obustronnie podpisanego aneksu do Umowy dot. zadania inwestycyjnego pn. „Prace na linii kolejowej nr 18 na odcinku Kutno – Toruń Główny”. Na mocy aneksu zmianie uległ przede wszystkim termin realizacji robót w ramach Umowy, który został ustalony na początek września 2019 r.	35/2018 w nawiązaniu do 37/2017
21 listopada 2018	HSBC Bank Polska S.A.	Zawarcie aneksu do umowy		Na mocy aneksu termin dostępności linii gwarancyjnej z limitem do kwoty 115 mln złotych uległ wydłużeniu do dnia 23 grudnia 2019 roku.	36/2018 w nawiązaniu do 72/2017

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 21 listopada 2018 roku