

GRUPA TORPOL S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 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. Nowe standardy rachunkowości.....	11
8. Zmiana szacunków wyceny kontraktów	13
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za pierwszy kwartał 2017 roku.....	14
10. Sezonowość działalności.....	15
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
11.1. Segmenty operacyjne	17
11.2. Informacje geograficzne	18
12. Podatek odroczonej	18
13. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	19
14. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	19
15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19
16. Instrumenty finansowe	19
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
18. Zmiany stanu rezerw	19
18.1. Zmiany stanu rezerw	20
18.2. Inne rezerwy.....	20
19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	21
20. Zobowiązania warunkowe.....	21
20.1. Sprawy sądowe	22
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	27
21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	27
22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	28
23. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognoz.....	29
25. Najważniejsze zdarzenia w okresie I kwartału 2017 roku.....	30
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	31

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	377 873	165 187	496 523	160 563
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów P	3 765	3 533	578	314
Przychody ze sprzedaży	381 638	168 720	497 101	160 877
Koszt własny sprzedaży	374 511	163 984	471 401	152 692
Zysk brutto ze sprzedaży	7 127	4 736	25 700	8 185
Koszty sprzedaży	489	261	759	234
Koszty ogólnego zarządu	19 034	6 579	18 300	5 683
Zysk ze sprzedaży	-12 396	-2 104	6 641	2 268
Pozostałe przychody operacyjne	987	221	1 570	294
Pozostałe koszty operacyjne	288	108	1 389	240
Zysk z działalności operacyjnej	-11 697	-1 991	6 822	2 322
Przychody finansowe	2 573	469	2 521	837
Koszty finansowe	4 841	836	3 710	1 358
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-319	-52	-166	-42
Zysk brutto	-14 284	-2 410	5 467	1 759
Podatek dochodowy	-978	-295	1 616	397
Zysk netto za okres	-13 306	-2 115	3 851	1 362
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 216	-2 058	3 989	1 403
Udziały niekontrolujące	-90	-57	-138	-41
Zysk 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	-0,58	-0,09	0,17	0,06

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres	-13 306	-2 115	3 851	1 362
Inne całkowite dochody				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	0	0
Zyski/Straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-428	160	363	189
Inne całkowite dochody netto	-428	160	363	189
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-13 734	-1 955	4 214	1 551
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 644	-1 898	4 352	1 592
Udziały niekontrolujące	-90	-57	-138	-41

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 września 2017 roku

		<i>30 września 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe		166 083	167 728
Rzeczowe aktywa trwałe		116 630	106 725
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartość firmy		9 008	9 008
Wartości niematerialne		708	852
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		995	1 315
Udzielone pożyczki		0	0
Należności długoterminowe		7 437	26 945
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	23 588	22 237
Rozliczenia międzyokresowe		7 717	646
Aktywa obrotowe		487 941	513 129
Zapasy		101 957	18 537
Należności z tytułu dostaw i usług		119 172	221 508
Rozliczenie kontraktów budowlanych		47 187	31 195
Pozostałe należności finansowe		1 336	8 642
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	14 032
Pozostałe należności niefinansowe		21 051	7 137
Rozliczenia międzyokresowe		7 906	4 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		189 332	207 105
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		654 024	680 857
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny ogółem		194 171	218 012
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		195 173	218 924
Kapitał podstawowy		4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		138 711	133 457
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		-6 002	22 575
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 230	-802
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		182	182
Udziały niekontrolujące		-1 002	-912
Zobowiązania długoterminowe		54 755	93 875
Obligacje długoterminowe		0	40 000
Rezerwy		692	692
Pozostałe zobowiązania finansowe		46 034	53 183
Pozostałe zobowiązania		8 029	0
Zobowiązania krótkoterminowe		405 098	368 970
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		129 786	232 627
Pozostałe zobowiązania finansowe		34 661	36 584
Kredyty i pożyczki		29 145	38 984
Obligacje krótkoterminowe		0	0
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów		5 441	30 513
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		180 123	8 608
Rozliczenia międzyokresowe		11 266	8 025
Rezerwy		14 676	13 629
Zobowiązania razem		459 853	462 845
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		654 024	680 857

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 33 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
	<i>Nota</i>	
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	-14 284	5 467
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	11 153	10 762
Zysk na działalności inwestycyjnej	207	-810
Zmiana stanu należności	100 313	-125 839
Zmiana stanu zapasów	-83 420	-4 668
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38 788	-136 583
Przychody z tytułu odsetek	-2 218	-1 799
Koszty z tytułu odsetek	4 101	3 188
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 763	720
Zmiana stanu rezerw	1 047	-622
Podatek dochodowy zapłacony	13 539	-8 351
Pozostałe	-428	363
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 035	-258 172
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	254	947
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	0	55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 792	-9 597
Nabycie aktywów finansowych	0	-69
Odsetki otrzymane	1 270	1 798
Pozostałe	-603	-372
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 871	-7 238
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-10 390	-7 602
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	18 525	40 833
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-40 000	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-10 107	-8 039
Splata pożyczek/kredytów	-28 364	-6 968
Odsetki zapłacone	-3 061	-2 887
Pozostałe	1 460	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-71 937	15 337
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-17 773	-250 073
Środki pieniężne na początek okresu	207 105	342 859
Środki pieniężne na koniec okresu	189 332	92 786
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

GRUPA TORPOL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 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 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 2016 roku		4 594	117 305	54 617	4 301	44 245	-1 489	-11	223 562	-672	222 890
- Zysk roku		0	0	0	0	3 989	0	0	3 989	-138	3 851
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	363	0	363	0	363
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	3 989	363	0	4 352	-138	4 214
Podział wyniku		0	16 152	0	0	-16 152	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-15 849	0	0	-15 849	0	-15 849
Na dzień 30 września 2016 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	16 233	-1 126	-11	212 065	-810	211 255
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		4 594	117 305	54 617	4 301	44 245	-1 489	-11	223 562	-672	222 890
- Zysk roku		0	0	0	0	10 331	0	0	10 331	-240	10 091
-Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	687	193	880	0	880
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	10 331	687	193	11 211	-240	10 971
Podział wyniku		0	16 152	0	0	-16 152	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-15 849	0	0	-15 849	0	-15 849
Na dzień 31 grudnia 2016 roku		4 594	133 457	54 617	4 301	22 575	-802	182	218 924	-912	218 012

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 33 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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2016 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, jedyne go 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.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 2017	31 grudnia 2016	
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						

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017	31 grudnia 2016	
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 2017 roku wchodzi:

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

W dniu 26 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała członków Zarządu Spółki na wspólną kadencję wynoszącą trzy lata. Pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2017 roku wchodzi:

- 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 Jacek Srokowski	- Członek Rady Nadzorczej
- Pan Adam Pawlik	- Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Hapunowicz	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało ww. członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. W okresie od dnia bilansowego 30 września 2017 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 2017 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%
Pozostali	10 068 400	10 068 400	43 83%
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 30 września 2017 r.</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2016</i>
Grzegorz Grabowski	Prezes Zarządu	0	0
Krzysztof Miler	Wiceprezes Zarządu	7 523	7 523
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu	2 332	2 332
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu	0	0

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 2017 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

7. Nowe standardy rachunkowości

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

MSSF 15 określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie, MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę odzwierciedlenia transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odpowiadającej wartości wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza 5-etapowy model ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

Grupa rozpoczęła analizy związane z oceną wpływu MSSF 15, natomiast nie podjęła jeszcze decyzji na temat metody wdrożenia (w pełni retrospektywna lub retrospektywna zmodyfikowana). Na podstawie wstępnych analiz Grupa spodziewa się, iż wpływ nowego standardu może wystąpić przede wszystkim w obszarze: identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia w kontraktach wieloelementowych, kapitalizacji kosztów wypełnienia warunków umowy, wartości rezerwy ujmowanej w przypadku wystąpienia straty na kontrakcie. Zidentyfikowane transakcje i zdarzenia gospodarcze, które w pewnym stopniu mogą być dotknięte zmianami w zakresie ich ujmowania w związku z nowymi regulacjami, będą podlegać dalszej analizie pod kątem ewentualnych różnic w ujmowaniu przychodów. W związku z wdrożeniem MSSF 15 Grupa przewiduje, iż dokona modyfikacji w zakresie ujawnień informacji wymaganych przez MSSF 15 w swoim sprawozdaniu finansowym. Ponadto Grupa dokona aktualizacji swojej polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów, w celu dostosowania jej do terminologii stosowanej w MSSF 15. Grupa nadal jest w trakcie procesu oceny pełnego wpływu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe i nie jest możliwe ustalenie wiarygodnego szacunku wartościowego wpływu wdrożenia MSSF 15, dopóki Zarząd nie zakończy szczegółowej analizy. W rezultacie również powyższa wstępna ocena obszarów wpływu może ulec zmianie. Zarząd planuje zakończyć analizę wpływu opisywanego standardu na Grupę do końca 2017 roku.

- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa jest stroną umowy najmu budynku biurowego oraz długoterminowego najmu samochodów osobowych ujmowanych obecnie jako leasing operacyjny. Według wstępnej oceny Zarząd oczekuje, iż zastosowanie MSSF 16 spowoduje ujęcie wspomnianych umów w sprawozdaniu finansowym Grupy jako składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu. Zarząd planuje wykonanie szczegółowej analizy wpływu w 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 inwestorem 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,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Zmiany wynikające z przeglądu *MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (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 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.

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 2017 roku zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach kolejowych:

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac oraz wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 389 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 6 799 tysięcy złotych.

- 3) Rewizja budżetu spowodowana była wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 147 tysięcy złotych.
- 4) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac oraz wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 452 tysięcy złotych.
- 5) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 437 tysięcy złotych.
- 6) Rewizja budżetu spowodowana była zwiększeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 886 tysięcy złotych.
- 7) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 023 tysięcy złotych.
- 8) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą technologii robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 2 395 tysięcy złotych.
- 9) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 570 tysięcy złotych.
- 10) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 455 tysięcy złotych.
- 11) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 614 tysięcy złotych.

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

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Torpol za trzy kwartały 2017 roku

Sytuacja finansowa Grupy w szczególności niski poziom przychodów netto ze sprzedaży oraz niesatysfakcjonujące wyniki finansowe w okresie sprawozdawczym, zdeterminowana jest przede wszystkim luką inwestycyjną w 2016 roku, która ma wpływ na sytuację Grupy w roku 2017. Sytuacja Grupy na rynku norweskim w okresie sprawozdawczym spowodowana jest realizacją nierentownego kontraktu tramwajowego zakończonego na przełomie czerwca i lipca bieżącego roku oraz niską aktywnością norweskich zamawiających (w szczególności Bane NOR) przez ostatnie 12 miesięcy, co w konsekwencji doprowadziło do obecnie niskiej kontraktacji spółki Torpol Norge AS i braku osiągnięcia progu rentowności. Grupa liczy na odwrócenie tej sytuacji w 2018 roku w związku z uruchomieniem narodowego programu rozwoju transportu przez rząd norweski. Obecnie Zarząd jednostki dominującej skupia się na terminowej realizacji nowo pozyskanych projektów, utrzymaniu kluczowej kadry inżynierskiej, intensyfikacji działań akwizycyjnych w Norwegii, a także monitoringu możliwości rozwoju działalności i dywersyfikacji na rynkach zagranicznych oraz w obszarach branży budowlanej.

Spadek przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym (-23,2% rdr.) wynika z niskiej aktywności w rozpisywaniu i rozstrzyganiu przetargów przez PKP PLK S.A. w ubiegłym roku oraz Bane NOR w okresie ostatnich 12 miesięcy, co poskutkowało zbudowaniem portfela zamówień przez Grupę na rok 2017 o niewystarczającej wartości. Drugim czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki finansowe Grupy była

realizacja nierentownego, zakończonego już kontraktu tramwajowego w Norwegii oraz realizacja krótkoterminowych projektów pozyskiwanych w Polsce w 2016 roku (aktywność w okresie trudnych warunków rynkowych, dużej konkurencji i presji na marże).

Dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży była nieznacznie niższa w porównaniu do spadku przychodów ze sprzedaży, przez co zysk brutto ze sprzedaży był o 72,3% niższy rdr. i wyniósł 7 127 tysięcy złotych (wobec 25 700 tysięcy złotych za okres 9 miesięcy 2016 roku).

Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży Grupy łącznie nieznacznie wzrosły (+2,4% rdr.), co wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia oraz z podjętych działań dotyczących utrzymania kluczowej kadry inżynierskiej. W efekcie strata ze sprzedaży netto wyniosła -12 396 tysięcy złotych wobec zysku ze sprzedaży netto 6 641 tysięcy złotych za okres 9 miesięcy 2016 roku.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie (699 tysięcy złotych w badanym okresie sprawozdawczym wobec 181 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku 2016) i nie miało istotnego wpływu na podstawową działalność Grupy. W konsekwencji strata z działalności operacyjnej wyniosła -11 697 tysięcy złotych wobec zysku z działalności operacyjnej 6 822 tysięcy złotych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Grupa poniosła wyższą stratę na działalności finansowej za 3 kwartały 2017 roku (-2 268 tysięcy złotych wobec -1 189 tysięcy złotych rdr.) co wynika głównie z kosztów odsetkowych związanych również z zawiązanymi rezerwami na toczące się postępowania sądowe.

Wynik finansowy brutto Grupy w okresie sprawozdawczym wyniósł -14 284 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 19 751 tysięcy złotych rdr. Natomiast wynik netto wyniósł -13 306 tysięcy złotych (wobec 3 851 tysięcy złotych w analogicznym okresie 2016 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 osiągnane 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, Sporveien Oslo AS, Oslo kommune (kontrakty w Norwegii).
Pozostałe	– urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

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

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 2017 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 2017 roku, 30 września 2016 roku.

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 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	434 136	43 335	19 630	497 101		497 101
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	434 136	43 335	19 630	497 101		497 101
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	21 503	1 713	2 484	25 700		25 700

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 2017 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 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

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku lub na dzień 30 września 2016 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	451 766	45 335	497 101
Przychody obszaru ogółem	451 766	45 335	497 101
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	518 753	49 347	568 100
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	518 753	49 347	568 100
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	645 249	35 608	680 857
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2016 roku	645 249	35 608	680 857

12. Podatek odroczony

	<i>30 września 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 092	36 326	-1 160
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 504	14 089	-2 585
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	23 588	22 237	
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			-1 425
w tym:			
Ujęte w zysku lub stracie			-1 425

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne w kwocie 21 115 tys. PLN w tym w leasingu 13 495 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku: 18 134 tys. PLN w tym w leasingu 7 342 tys. PLN).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2017 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 254 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku: 115 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 2017	0	20 166
Zwiększenie	0	1 200
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	0
Wykorzystanie	0	-3 918
Rozwiązanie odpisu	0	-934
Odpis aktualizujący na dzień 30 września 2017	0	16 514

15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2017 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

16. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2016, 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

Zarząd Torpol S.A. w dniu 28 kwietnia 2017 roku podjął uchwałę na podstawie, której rekomendowane jest Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu aby zysk netto Spółki za rok obrotowy 2016, wynoszący 15 360 700,98 PLN, został przeznaczony na:

- zwiększenie kapitału rezerwowego – w kwocie 5 253 900,98 PLN,
- wypłatę dywidendy – w kwocie 10 106 800,00 PLN, tj. 0,44 złotego na jedną akcję.

Rekomendowane jest przy tym aby dzień dywidendy był wyznaczony na dziesiąty dzień liczony od dnia następującego po dniu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej uchwały o podziale zysku netto Torpol S.A. za 2016 rok, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 30 września 2017 roku.

Rada Nadzorcza Spółki Torpol S.A. pozytywnie zaopiniowała powyższą propozycję Zarządu Torpol S.A.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 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>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 061	744	10 062	1 250	204	14 321
Utworzone w ciągu roku						
obrotowego	0	0	1 267	0	0	1 267
Wykorzystane	0	16	0	0	204	220
Rozwiązane	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 września 2017 roku	2 061	728	11 329	1 250	0	15 368
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2017 roku	2 061	36	11 329	1 250	0	14 676
Długoterminowe na dzień 30 września 2017 roku	0	692	0	0	0	692
Razem	2 061	728	11 329	1 250	0	15 368
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 061	799	9 511	10 555	1 362	24 288
Utworzone w ciągu roku						
obrotowego	0	188	551	0	204	943
Wykorzystane	0	17	0	0	0	17
Rozwiązane	0	226	0	9 305	1 362	10 893
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 061	744	10 062	1 250	204	14 321
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 061	52	10 062	1 250	204	13 629
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	692	0	0	0	692
Razem	2 061	744	10 062	1 250	204	14 321

* Rezerwa dotyczy sprawy spornej z podwykonawcą. Przewidywany czas wypływów trudno określić.

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 2017 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 2 061 tysięcy złotych (2016 rok: 2 061 tysięcy złotych).

18.2. Inne rezerwy

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie utworzyła innych rezerw.

19. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>30 września 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	4 017	4 918
Premii i nagród	411	492
Badania sprawozdania finansowego	68	125
Rozliczenie międzyokresowe bierne kosztów dotyczących podwykonawców	6 473	2 220
Rezerwa na koszty i sprawy sporne	175	266
Pozostałe	122	4
	<hr/>	<hr/>
Razem	11 266	8 025
	<hr/>	<hr/>
- krótkoterminowe	11 266	8 025
- długoterminowe	0	0
	<hr/>	<hr/>

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	<i>30 września 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Na rzecz jednostek pozostałych, z tytułu:		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	625 575	451 393
Poręczenia	2 328	1 338
Inne zobowiązania warunkowe	9 983	629
	<hr/>	<hr/>
Razem zobowiązania warunkowe	637 886	453 360
	<hr/>	<hr/>

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	19 556 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum: Torpol S.A., Astaldi S.P.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, PUT INTERCOR Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Sp. z o.o.)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecnici S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>Pozwem z dnia 24 października 2014 roku spółki Systra S.A. i Systra-Sotecnici S.p.A. (dalej łącznie jako „Projektant”) wniosły o zasądzenie solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum, tj. z zastrzeżeniem, że zapłata przez któregokolwiek z członków Konsorcjum zwalnia pozostałych) od Konsorcjum na rzecz Systra S.A. kwoty 16 210 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na rzecz Systra-Sotecnici S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 roku („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z realizacją projektu Łódź Fabryczna, którego generalnym wykonawcą jest Konsorcjum. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. Powód w dniu 19 marca 2015 złożył replikę na odpowiedź na pozew, natomiast Konsorcjum ponownie złożyło odpowiedź na replikę w dniu 19 maja 2015 roku. W dniu 28 kwietnia 2015 odbyła się rozprawa na której Sąd przesłuchał świadka. W dniach 8,9 i 11 września odbyły się rozprawy, na których sąd przesłuchał pięciu świadków ze strony SYSTRA i dwóch świadków ze strony Konsorcjum. W terminie 1 i 3 grudnia 2015 roku zostali przesłuchani kolejni świadkowie. Kolejne rozprawy odbyły się 15 marca (przesłuchano 2 świadków ze strony Konsorcjum) i 17 marca 2016 roku (przesłuchano 3 świadków ze strony Konsorcjum). W dniu 12 kwietnia 2016 roku Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. W dniu 21 czerwca 2016 roku odbyła się rozprawa, na której zeznania złożyło 3 świadków ze strony Konsorcjum. W dniu 23 czerwca 2016 roku odbyła się rozprawa, na której przesłuchano 1 świadka ze strony Systra. W dniu 27 czerwca 2016 roku Konsorcjum złożyło pismo, w którym zastrzeżono możliwość złożenia wniosku o ponowne przesłuchanie świadka Systra S.A. W dniu 11 sierpnia 2016 roku Systra złożyła wniosek dowodowy. W dniu 11 października 2016 roku Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. Pismem z dnia 16 listopada 2016 roku Konsorcjum wniosło o rozszerzenie powództwa wzajemnego o kwotę 12 440 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie z tytułu odszkodowania za szkodę poniesioną przez Konsorcjum w związku z wadliwą dokumentacją projektową. Sąd wyłączył pismo zawierające rozszerzenie powództwa do odrębnego postępowania - obecnie prowadzone jest ono przed Sądem Okręgowym w Poznaniu. Na terminie rozprawy w dniu 18 listopada 2016 roku został przesłuchany świadek zgłoszony przez Konsorcjum oraz Torpol S.A. jako strona. Na terminie rozprawy w dniu 5 stycznia 2017 roku sąd oddalił wnioski dowodowe stron o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego sądowego wskazując, że w ocenie Sądu nie ma potrzeby przeprowadzania powodu z opinii biegłego w sprawie. Obie strony postępowania złożyły zastrzeżenia do protokołu wskazując na naruszenie przepisów postępowania. Wyrokiem z dnia 2 lutego 2017 roku sąd zasądził od Konsorcjum solidarnie odrębnie na rzecz Systra i Systra Sotecnici kwoty odpowiednio 16 mln zł oraz 3,3 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu realizacji umowy, oraz zasądził na rzecz Konsorcjum od Systra i Systra Sotecnici kwotę 0,2 mln zł z tytułu kar umownych za nieterminowe przedkładanie raportów, natomiast w sprawie z powództwa wzajemnego Konsorcjum przeciwko Systra i Sotecnici obejmującego roszczenia Konsorcjum z tytułu nieobjętych potrąceniem kar umownych naliczonych na podstawie umowy, sąd oddalił powództwo wzajemne. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 11 kwietnia 2017 roku Konsorcjum złożyło apelację od ww. wyroku. W dniu 8 maja 2017 roku pełnomocnik Systra wniósł odpowiedź na apelację, w której wskazał, że wyrok</p>

GRUPA TORPOL S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

					<p>z dnia 2 lutego 2017 r. jest poprawny. W dniu 28 czerwca 2017 roku Konsorcjum złożyło replikę na odpowiedź pełnomocnika Systry na apelację. W dniu 27 września 2017 roku pełnomocnik Systra wniósł pismo procesowe stanowiące odpowiedź na replikę Konsorcjum WW obecnej chwili sprawa jest w toku, toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu, a termin rozprawy odwoławczej został wyznaczony na 28 listopada 2017 roku.</p> <p>Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 roku miał miejsce pierwszy termin negocjacji umgodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. W chwili obecnej trwa uzgadnianie kolejnego terminu negocjacji umgodowych.</p>
2	O zapłatę	6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 roku SYSTRA S.A. wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 939 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w związku z realizacją Umowy. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. W dniu 2 marca 2015 SYSTRA S.A. złożyła w Sądzie replikę na odpowiedź na pozew wzajemny, natomiast 13 maja 2015 Konsorcjum złożyli w Sądzie odpowiedź na replikę. W dniu 20 maja 2015 miała miejsce rozprawa, kolejna odbyła się w dniu 22 września na której Sąd przesłuchał dwóch świadków zgłoszonych przez Wspólników spółki. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 24 lutego 2016 roku, jednak termin ten został odwołany, a kolejny wyznaczono na dzień 21 czerwca 2016 r. (planowane jest przesłuchanie 1 świadka). Rozprawa wyznaczona na 21 czerwca 2016 r. została odwołana z powodu choroby sędziego, nowe posiedzenie Sądu zostało wyznaczone na 30 sierpnia 2016 roku. Na terminach rozpraw w dniach 30 sierpnia 2016 roku, 14 grudnia 2016 roku i 16 maja 2017 roku zeznania złożyło 4 świadków ze strony Konsorcjum. Na rozprawie w dniu 12 września 2017 roku zostało przesłuchanych kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum. Kolejne terminy rozpraw wyznaczono na 19 i 20 grudnia 2017 roku, podczas których zostaną przesłuchani kolejni świadkowie.</p> <p>Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 roku miał miejsce pierwszy termin negocjacji umgodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. W chwili obecnej trwa uzgadnianie kolejnego terminu negocjacji umgodowych.</p>
3	O zapłatę	1 359 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>W dniu 9 maja 2017 r. Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A. złożyły pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym w ramach którego żąda od członków Konsorcjum solidarnie (ew. in solidum):</p> <ol style="list-style-type: none"> a. na rzecz Systra S.A. kwoty 1 041 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie b. na rzecz Systra-Soteczni S.p.A. kwoty 318 tysięcy złotych wraz z odsetkami za opóźnienie tytułem zwrotu kwoty zatrzymanej przez Konsorcjum w wysokości 5% wynagrodzenia wynikającego z umowy podwykonawczej. <p>W dniu 20 lipca 2017 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w którym uwzględnił powództwo Systry w całości. W dniu 10 sierpnia 2017 r. Konsorcjum wniosło sprzeciw od nakazu zapłaty, wnosząc o oddalenie powództwa w całości oraz o zawieszenie postępowania z uwagi na prejudycjalny charakter rozstrzygnięcia innej sprawy. W dniu 12 września 2017 r. Systra wniosła pismo, w którym żądała oddalenia wniosku o zawieszenie postępowania. W dniu 15 września 2017 r. odrzucił sprzeciw z uwagi na jego wniesienie po terminie. W dniu 29 września 2017 r. Torpol wniósł zażalenie na ww. postanowienie.</p>

GRUPA TORPOL S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

4	O zapłatę	8 774 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dniu 14 czerwca 2017 r. Systra S.A. wniosła przeciwko członkom Konsorcjum pozew o zapłatę, w ramach którego żąda od członków Konsorcjum solidarnie (ew. in solidum) kwoty 8 774 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem zapłaty za wykonanie przez Systra prac dodatkowych nieobjętych przedmiotem umowy podwykonawczej. W dniu 30 września 2017 r. Konsorcjum wniosło odpowiedź na pozew. Posiedzenie organizacyjne w sprawie odbyło się 31 października 2017 roku. Termin rozprawy został wyznaczony na 27 lutego 2018 roku.
---	-----------	--	-------------	-------------------------	--

Na sprawy wymienione w punkcie 1 i 3 została zawiązana rezerwa w wysokości 11 321 tysiące złotych (nota 18.1), która odpowiada oszacowanemu przez Zarząd potencjalnemu ryzyku dotyczącemu Spółki i odnosi się do jej udziału w realizacji kontraktu, który wynosi 40%. W oparciu o opracowania prawne Zarząd Spółki podjął decyzję o nie zawiązywaniu rezerwy na sprawy wymienione w punkcie 2 i 4.

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

L.p.	Opis przedmiotu sporu	Wartość przedmiotu sporu	Nazwa strony przeciwnej	Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie	Etap sprawy
1	O zapłatę	33 028 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Soteci S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dnia 13 marca 2015 roku Spółka w imieniu konsorcjum realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” złożyła do sądu pozew przeciwko dwóm byłym kontrahentom Systra S.A. oraz Systra-Soteci S.p.A. Złożony pozew obejmuje roszczenia konsorcjum realizującego kontrakt wobec byłych kontrahentów z tytułu nieobjętych potrąceniem kar umownych naliczonych na podstawie umowy realizowanej pomiędzy tymi podmiotami a konsorcjum w kwocie ok. 17 248 tysięcy zł, z czego ok. 8 600 tysięcy zł względem Systra S.A. (50%) oraz 8 600 tysięcy zł względem Systra-Soteci S.p.A. (50%). W dniu 29 kwietnia 2015 Projektant złożył do sądu odpowiedź na pozew wzajemny. Replika na odpowiedź w przygotowaniu. W dniu 7 września 2015 roku, została złożona do Sądu replika na odpowiedź na pozew wzajemny. W grudniu 2015 roku zasadnicze powództwo wzajemne przeciwko byłym kontrahentom zostało rozszerzone o dotychczasowe roszczenie ewentualne dochodzone w ramach tego samego pozwu obok roszczenia głównego. Obecnie łączna wartość żądania pozwu wzajemnego w tym postępowaniu wynosi 33 028 tysięcy zł. Kolejne rozprawy odbyły się 15 marca (przesłuchano 2 świadków ze strony Konsorcjum) i 17 marca 2016 roku (przesłuchano 3 świadków ze strony Konsorcjum). W dniu 12 kwietnia 2016 roku Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. W dniu 21 czerwca 2016 roku odbyła się rozprawa, na której zeznania złożyło 3 świadków ze strony Konsorcjum. W dniu 23 czerwca 2016 roku odbyła się rozprawa, na której przesłuchano 1 świadka ze strony Systra. W dniu 27 czerwca 2016 roku Konsorcjum złożyło pismo, w którym zastrzeżono możliwość złożenia wniosku o ponowne przesłuchanie świadka Systra S.A. W dniu 11 sierpnia 2016 roku Systra złożyła wniosek dowodowy. W dniu 11 października 2016 roku Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. Pismem z dnia 16 listopada 2016 roku Konsorcjum wniosło o rozszerzenie powództwa wzajemnego o kwotę 12 440 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie z tytułu odszkodowania za szkodę poniesioną przez Konsorcjum w związku z wadliwą dokumentacją projektową. Sąd wyłączył pismo zawierające rozszerzenie powództwa do odrębnego postępowania - obecnie prowadzone jest ono przed Sądem Okręgowym w Poznaniu. Na terminie rozprawy w dniu 18 listopada 2016 roku został przesłuchany świadek zgłoszony przez Konsorcjum oraz Torpol S.A. jako strona. Na terminie rozprawy w dniu 5 stycznia 2017 roku. Sąd oddalił wnioski dowodowe stron o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego sądowego wskazując, że w ocenie Sądu nie ma potrzeby przeprowadzania dowodu z opinii biegłego w sprawie. Obie strony postępowania złożyły zastrzeżenia do protokołu wskazując na naruszenie przepisów postępowania. Wyrokiem z dnia 2 lutego 2017 roku Sąd zasądził od Konsorcjum solidarnie odrębnie

GRUPA TORPOL S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

					na rzecz Systra i Systra Soteczni kwoty odpowiednio 16 mln zł oraz 3,3 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu realizacji umowy, oraz zasądził na rzecz Konsorcjum od Systra i Systra Soteczni kwotę 0,2 mln zł z tytułu kar umownych za nieterminowe przedkładanie raportów, natomiast w sprawie z powództwa wzajemnego Konsorcjum przeciwko Systra i Soteczni obejmującego roszczenia Konsorcjum z tytułu nieobjętych potrąceniem kar umownych naliczonych na podstawie umowy, Sąd oddalił powództwo wzajemne. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 11 kwietnia 2017 r. Konsorcjum złożyło apelację od ww. wyroku. W dniu 8 maja 2017 r. pełnomocnik Systra wniósł odpowiedź na apelację, w której wskazał, że wyrok z dnia 2 lutego 2017 r. jest poprawny. W dniu 28 czerwca 2017 r. Konsorcjum złożyło replikę na odpowiedź pełnomocnika Systry na apelację. W dniu 27 września 2017 r. pełnomocnik Systra złożył odpowiedź na replikę Konsorcjum. W obecnej chwili sprawa jest w toku, toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu, a termin rozprawy apelacyjnej wyznaczono na dzień 28 listopada 2017 roku. Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 r. miał miejsce pierwszy termin negocjacji umodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. W chwili obecnej trwa uzgadnianie kolejnego terminu negocjacji umodowych.
2	O zapłatę	82 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 18 kwietnia 2014 roku Spółka i Astaldi S.p.A., działając jako współnicy spółki cywilnej o nazwie NLF Torpol Astaldi s.c., wniosły o zasądzenie od Systra S.A. z siedzibą w Paryżu, Francja, solidarnie na rzecz Spółki i Astaldi S.p.A. kwoty 82 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Kwota ta stanowi niezapłacony przez Systra S.A. czynsz z tytułu najmu kontenera na podstawie umowy najmu z dnia 1 stycznia 2013 roku oraz skapitalizowane odsetki do dnia złożenia pozwu. W dniu 28 maja 2014 roku Sąd Okręgowy w Łodzi wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. SYSTRA S.A. od nakazu zapłaty wniosła sprzeciw. W dniu 27 stycznia Wspólnicy spółki złożyli odpowiedź na sprzeciw SYSTRA S.A. W dniu 11 marca 2015 do Sądu wpłynęła replika na naszą odpowiedź, natomiast w dniu 13 maja 2015 została złożona odpowiedź na replikę. W dniu 20 maja 2015 miała miejsce rozprawa. Kolejna rozprawa jest zaplanowana na 22 września 2015.na której Sąd przesłuchał dwóch świadków zgłoszonych przez Wspólników spółki. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 24 lutego 2016 roku, jednak termin ten został odwołany, a kolejny wyznaczono na dzień 21 czerwca 2016 roku (planowane jest przesłuchanie 1 świadka). Rozprawa wyznaczona na 21 czerwca 2016 roku została odwołana z powodu choroby sędziego, nowe posiedzenie Sądu zostało wyznaczone na 30 sierpnia 2016 roku. Na terminach rozpraw w dniach 30 sierpnia 2016 roku i 14 grudnia 2016 roku zeznania złożyło 2 świadków ze strony Konsorcjum. Sąd wyznaczył nowy termin rozprawy na dzień 16 maja 2017 roku, przesłuchanych zostało kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum. Na rozprawie 12 września 2017 roku zostało przesłuchanych kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum. Kolejne terminy rozpraw wyznaczono na 19 i 20 grudnia 2017 roku podczas których zostaną przesłuchani kolejni świadkowie. Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 r. miał miejsce pierwszy termin negocjacji umodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. W chwili obecnej trwa uzgadnianie kolejnego terminu negocjacji umodowych.
3	Zawezwanie do próby ugodowej	16 362 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A.	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu	W dniu 8 sierpnia 2016 roku Konsorcjum złożyło wniosek o zawezwanie Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A. do próby ugodowej, w celu zawarcia umowy polegającej na zapłacie przez Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A. na rzecz członków Konsorcjum kwoty 16 362 tysiące złotych z tytułu odszkodowania za szkodę jaką ponieśli członkowie Konsorcjum w związku z błędami projektowymi Projektanta.

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

					<p>Postanowieniem z dnia 13 października 2016 r. sąd odrzucił wniosek w stosunku do Systra- Soteczni S.p.A. wskazując, że w ocenie Sądu brak jest jurysdykcji krajowej w odniesieniu do Systra-Soteczni S.p.A.</p> <p>W stosunku do Systra S.A. Sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego na dzień 16 marca 2017 roku. Konsorcjum wniosło zażalenie na postanowienie Sądu o odrzuceniu wniosku względem Systra-Soteczni S.p.A. Na skutek wniesionego zażalenia Sąd postanowieniem z 2 lutego 2017 r. uchylił postanowienie z 13 października 2017 r. Termin posiedzenia pojednawczego wyznaczony na dzień 16 marca 2017 r. został odwołany. Termin posiedzenia pojednawczego został wyznaczony na dzień 30 listopada 2017 r. Roszczenia objęte zawezwaniem (po zweryfikowaniu ich wysokości) dochodzone są w postępowaniu prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Poznaniu opisanym w wierszu poniżej.</p> <p>Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 r. miał miejsce pierwszy termin negocjacji ugodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. W chwili obecnej trwa uzgadnianie kolejnego terminu negocjacji ugodowych.</p>
4	O zapłatę	12 440 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>Pismem z 16 listopada 2016 r. Konsorcjum wniosło o rozszerzenie powództwa wzajemnego przeciwko Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A. o kwotę 12 440 tysięcy złotych z tytułu odszkodowania za szkodę poniesioną przez Konsorcjum w związku z wadliwą dokumentacją projektową. Sąd wyłączył pismo zawierające rozszerzenie powództwa do odrębnego postępowania. Powództwo obejmuje poniesione przez Konsorcjum koszty wynagrodzenia podwykonawcy, który dokonał weryfikacji i usunął jej wady oraz koszty wynagrodzenia podwykonawców, którzy usunęli wady robót wykonanych na podstawie wadliwej dokumentacji projektowej (tj. wykonali prace polegające na skuciu baret, a następnie na ich wzmocnieniu). Odpis pozwu nie został jeszcze doręczony pozwanym spółkom. W dniu 16 stycznia 2017 roku Sąd zobowiązał Konsorcjum do złożenia w terminie 21 dni do odpisu pozwu wraz z załącznikami w 2 egzemplarzach przetłumaczonych na j. włoski, pod rygorem doręczenia ich Systrze w języku polskim i zawieszania postępowania w przypadku odmowy przez Systra przyjęcia tych dokumentów sporządzonych w języku polskim. W związku z pismem Konsorcjum z dnia 12 grudnia 2016 roku, w dniu 7 kwietnia 2017 roku. Sąd zobowiązał Konsorcjum do złożenia pisma przygotowawczego w sprawie i wyznaczył termin na jego złożenie do dnia 19 maja 2017 r. W dniu 19 maja 2017 r. Konsorcjum złożyło pismo przygotowawcze, które zawierało wnioski dowodowe. W dniu 24 lipca 2017r. Systra złożyła wniosek o przedłużenie terminu na złożenie odpowiedzi na pozew do dnia 1 września 2017 roku. W dniu 1 września 2017 roku pełnomocnik Systra wsiósł odpowiedź na pozew.</p> <p>Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 r. miał miejsce pierwszy termin negocjacji ugodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. W chwili obecnej trwa uzgadnianie kolejnego terminu negocjacji ugodowych.</p>
5	O zapłatę	48 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	<p>W dniu 18 września 2017 r. Konsorcjum wniosło przeciwko Zamawiającemu pozew o zapłatę 48 248 tysięcy zł tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w zakresie odtworzenia replik starego dworca wraz z zadaniem nowego Dworca Łódź Fabryczna. W sprawie nie wydano jeszcze żadnych zarządzeń ani postanowień.</p>

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

21. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2017 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 30.09.2017 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	-	10 034	-
II Wspólne przedsięwzięcie konsolidowane metodą praw własności:					
Lineal Sp. z o.o.	25	779	-	-	507

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2016 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 31.12.2016 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.	-	-	-	17 056	-
II Wspólne przedsięwzięcie konsolidowane metodą praw własności:					
Lineal Sp. z o.o.	-	496	4	-	487
III Powiązania osobowe:					
Wallet Małgorzata Sweklej*	-	-	-	-	-

* Rodzaj powiązania – członkowie bliskiej rodziny członka organu zarządzającego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego powiązanie nie występuje.

21.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

POLSKA:

- posiadany portfel zamówień o wartości ponad 3,36 mld zł netto z wyłączeniem konsorcjantów na lata 2017-2020,
- posiadane kompetencje i doświadczenie, track-record zbudowany przez 26 lat działalności Grupy – gwarantujące zdolność do pozyskiwania największych i złożonych projektów infrastrukturalnych,
- posiadana wykwalifikowana i doświadczona kadra inżynierska,
- szeroki, kompleksowy park maszynowy – gwarantujący niezależność i konkurencyjność cenową ofert,
- wysoki potencjał finansowy Grupy,
- rekordowa skala planowanych nakładów inwestycyjnych z Krajowego Programu Kolejowego o wartości 66,45 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,
- sprawność operacyjna i instytucjonalna PKP PLK,
- duża konkurencja, w szczególności ze strony podmiotów zagranicznych (Hiszpania, Włochy),
- wzrost siły przetargowej podwykonawców, co może wpływać na możliwości ich kontraktacji,
- możliwe trudności z pozyskaniem rzetelnych i wiarygodnych podwykonawców,
- prognozowany wzrost kosztów materiałów i surowców,
- presja na wynagrodzenia inżynierów i pracowników w branży budowlanej;
- dobre perspektywy rozwoju działalności w branżach elektroenergetycznej, na rynku gazownictwa, rafineryjnym, drogownictwa czy kubaturowym
- ryzyko związane ze zmianami prawnymi i podatkowymi, w tym interpretacjami podatkowymi.

NORWEGIA, SKANDYNAWIA:

- skala planowanych nakładów inwestycyjnych w latach 2018-2029 w związku z programem rządowym NTP (ok. 105,6 mld PLN);
- niezależność budżetu norweskiego od UE (nie ma ryzyka utraty lub konieczności zwrotu środków pochodzących z dotacji),
- relatywnie mniejsza konkurencja spółek budownictwa kolejowego na rynku,
- wysokie bariery wejścia na rynek,
- obecna niska aktywność norweskich zamawiających w zakresie ogłaszania postępowań przetargowych,
- możliwość uzyskania wyższych marż na rynku budownictwa kolejowego niż w Polsce,
- korzystniejsze niż w Polsce warunki realizacji niektórych kontraktów (roboty dodatkowe, dodatek za pracę zimą),
- konkurencyjność kosztów pracy Grupy,
- brak wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej oraz siły roboczej na rynku norweskim, w porównaniu z doświadczeniem i posiadanymi kompetencjami i kadrą Grupy,

- reputacja marki Torpol na rynku norweskim,
- dostosowanie skali działalności Grupy i wielkości organizacji do skali nakładów inwestycyjnych w danym roku obrotowym,
- sprawność operacyjna i instytucjonalna zamawiającego w ogłaszaniu i rozstrzyganiu postępowań przetargowych,
- ryzyko walutowe – kształtowanie się kursu NOK/PLN.

CHORWACJA, BAŁKANY:

- przyznanie Chorwacji około 2,6 mld EUR w ramach perspektywy 2014-2023,
- plany budowy nizinnej linii kolejowej o wartości ok. 4,7 mld EUR w Chorwacji – długoterminowy projekt infrastrukturalny 2023 roku,
- zaniedbany stan infrastruktury kolejowej na rynkach bałkańskich, który implikuje konieczność szybkiego podjęcia inwestycji przez doświadczonych wykonawców z potencjałem technicznym i kadrowym,
- ograniczony potencjał i słaba kondycja finansowa i kadrowa lokalnego rynku wykonawczego na kolei,
- brak konsekwentnych decyzji politycznych, niepewność co do skali i daty rozpoczęcia inwestycji infrastrukturalnych,
- bardzo konkurencyjny rynek, szczególnie ze strony firm włoskich oraz greckich,
- ryzyko walutowe.

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

W dniu 6 sierpnia 2015 r. Jednostka dominująca wyemitowała 40 000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. PLN i o łącznej wartości 40 mln PLN. Obligacje są obligacjami zwykłymi, niezabezpieczonymi, zdematerializowanymi, na okaziciela i zostały wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Ustawa o obligacjach). Z tytułu obligacji przysługują wyłącznie świadczenia pieniężne. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M + 2% i było wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych z zastrzeżeniem, iż z uwagi na dostosowanie okresów odsetkowych do półrocznych okresów kalendarzowych pierwszy i ostatni okres odsetkowy zostały ustalone na okres inny niż sześciomiesięczny.

W dniu 29 maja 2017 roku jednostka dominująca podjęła decyzję o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii A na żądanie jednostki dominującej. Przedmiotem przedterminowego wykupu były wszystkie tj. 40 000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. złotych. Obligacje zostały wykupione w dniu 30 czerwca 2017 roku. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia w związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej.

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

Zarząd Spółki Torpol S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

25. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2017 roku

W trzecim kwartale 2017 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 września 2017	PKP PLK S.A.	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych, w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn”	267 600 PLN netto	Zawarcie Umowy	58/2017
21 września 2017	PKP PLK S.A.	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu „Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych 1. Na linii kolejowej nr 31 na odcinku gr. województwa-Czeremcha-Hajnówka 2. Na linii kolejowej nr 32 na odcinku Białystok – Bielsk Podlaski 3. Na linii kolejowej nr 52, na odcinku Lewki – Hajnówka”	173 400 PLN netto	Zawarcie Umowy	60/2017
22 września 2017	Euler Hermes S.A.	Informacja na temat współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych	Wzrost limitu z 16 000 PLN do ok. 74 500 PLN	Podpisanie aneksów do łączących strony umów w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych. Zgodnie z zawartymi aneksami dokonano zmniejszenia limitu gwarancyjnego na rynek zagraniczny przy jednoczesnym zwiększeniu limitu gwarancyjnego na rynek polski.	61/2017
25 września 2017	PKP PLK S.A.	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest opracowanie dokumentacji projektowej i realizacja robót w formule „projektuj i buduj” dla projektu „Poprawa przepustowości linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Mińsk Mazowiecki, etap I”	126 200 PLN netto	Zawarcie Umowy	62/2017

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2017 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>
02 października 2017	PKP PLK S.A.	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych, w ramach przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30, odcinek Zabrze-Katowice-Kraków Etap IIB”	596 700 PLN netto (udział Torpol S.A. 50%)	Zawarcie Umowy	64/2017
16 października 2017	Grupa TAURON	Oferta złożona w formie zamówienia publicznego sektorowego, którego przedmiotem jest „Zaprojektowanie oraz kompleksowe wykonanie, uruchomienie oraz przekazanie do eksploatacji układu torowego w ramach projektu pn. Budowa nowych mocy w technologiach węglowych – Oddział Elektrownia Jaworzno II ”	367 280 PLN netto	Powzięcie informacji, że złożona oferta była jedyną złożoną ofertą w postępowaniu.	65/2017
10 listopada 2017				Powzięcie informacji o wyborze oferty złożonej przez Spółkę Torpol S.A.	70/2017
20 października 2017	ArcelorMittal Poland S.A.	Zamówienia na dostawy szyn kolejowych o łącznej wartości ok. 18,9 mln PLN	Łączna wartość przyjętych od 30 sierpnia 2017 roku zamówień 52 700 PLN netto	Potwierdzenie przyjęcia zamówień.	66/2017
24 października 2017	BGŻ BNP Paribas S.A.	Zawarcie Umowy linii gwarancji		Przyznany limit w wysokości 103,1 mln PLN.	67/2017
24 października 2017	PKO BP S.A.	Zawarcie Umowy limitu kredytowego wielocelowego		Przyznany limit o charakterze odnawialnym do kwoty 60 mln PLN może być wykorzystywany na gwarancje bankowe i kredyt odnawialny z przeznaczeniem wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu wypłat ww. gwarancji.	68/2017
11 listopada 2017	Bank Pekao S.A.	Zawarcie Umowy o ustanowienie limitu n gwarancje bankowe		Przyznany limit w obrocie krajowym i zagranicznym do łącznej kwoty 105 mln PLN.	69/2017

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

15 listopada 2017	Przedsiębiorstwo Budownictwa Kolejowego i Inżynierskiego Sp. z o.o.	Zawarcie trzech Umów podwykonawczych	90 200 PLN netto	53,1 mln PLN netto – dla prac na linii kolejowej nr 31, 23,5 mln PLN netto – dla prac na linii kolejowej nr 32, 13,6 mln PLN netto – dla prac na linii kolejowej nr 52.	71/2017
20 listopada 2017	HSBC Bank Polska S.A.	Zawarcie Aneksu do Umowy o linię gwarancyjną		Wydłużenie terminu dostępności linii gwarancyjnej z limitem do kwoty 115 mln PLN do 23 listopada 2018 roku.	72/2017

GRUPA TORPOL S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 21 listopada 2017 roku