

TORPOL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczny skrócony bilans	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone zestawienie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
6. Zmiana szacunków	13
7. Sezonowość działalności.....	14
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
8.1. Segmenty operacyjne	15
8.2. Informacje geograficzne	16
9. Przychody i koszty	16
9.1. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane.....	16
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	17
9.3. Pozostałe koszty operacyjne	17
9.4. Przychody finansowe	18
9.5. Koszty finansowe.....	18
9.6. Koszty według rodzajów.....	18
9.7. Składniki innych całkowitych dochodów	19
10. Podatek dochodowy	19
10.1. Obciążenie podatkowe	19
11. Aktywa trwałe	19
12. Aktywa niematerialne	21
13. Wartość firmy.....	22
14. Zapasy	22
15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	22
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	23
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
18. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	26
20.1. Kapitał podstawowy.....	26
20.2. Wartość nominalna akcji.....	27
20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	27
20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	27
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	27
22. Zmiany stanu rezerw	31
22.1. Zmiany stanu rezerw	31
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	32
23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania.....	32


TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach złotych)

23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	34
24. Zobowiązania warunkowe.....	34
24.1. Sprawy sądowe	35
24.2. Rozliczenia podatkowe	40
25. Informacje o podmiotach powiązanych.....	41
25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	42
26. Ryzyko finansowe	42
27. Instrumenty finansowe	42
27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	42
28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	42
29. Zarządzanie kapitałem.....	42
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	43


ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku


		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		197 500	132 524	320 088	185 708
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		628	261	263	165
Przychody ze sprzedaży		198 128	132 785	320 351	185 873
Koszt własny sprzedaży	9.6	192 704	130 969	305 762	178 281
Zysk brutto ze sprzedaży		5 424	1 816	14 589	7 592
Koszty sprzedaży		224	121	515	259
Koszty ogólnego zarządu		8 907	4 304	8 320	4 286
Zysk / Strata ze sprzedaży		-3 707	-2 609	5 754	3 047
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	510	165	1 276	593
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	180	112	1 146	999
Zysk / Strata z działalności operacyjnej		-3 377	-2 556	5 884	2 641
Przychody finansowe	9.4	2 076	802	1 696	335
Koszty finansowe	9.5	3 698	2 216	2 215	1 391
Zysk / Strata brutto		-4 999	-3 970	5 365	1 585
Podatek dochodowy	10.1	110	340	1 334	556
Zysk / Strata netto za okres		-5 109	-4 310	4 031	1 029
Zysk / Strata na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres sprawozdawczy		-0,22	-0,19	0,18	0,04


 Grzegorz Grabowski
 Prezes Zarządu


 Krzysztof Miler
 Wiceprezes Zarządu


 Michał Ulatowski
 Wiceprezes Zarządu

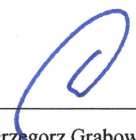

 Tomasz Krupiński
 Wiceprezes Zarządu


 Marta Izdebska
 Dyrektor Biura
 Rachunkowości


ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku


	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016</i>
<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres	-5 109	-4 310	4 031	1 029
Inne całkowite dochody				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-603	-226	168	116
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	-603	-226	168	116
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-5 712	-4 536	4 199	1 145




 Grzegorz Grabowski
 Prezes Zarządu




 Krzysztof Miler
 Wiceprezes Zarządu



 Michał Ulatowski
 Wiceprezes Zarządu



 Tomasz Krupiński
 Wiceprezes Zarządu




 Marta Izdebska
 Dyrektor Biura
 Rachunkowości

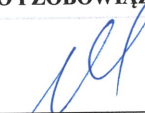
TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2017 roku


	Nota	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		151 223	168 814
Rzeczowe aktywa trwałe	11	102 121	104 295
Wartość firmy	13	9 008	9 008
Aktywa niematerialne	12	664	738
Udziały w jednostkach zależnych		4 750	4 885
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		525	521
Należności długoterminowe	16	7 103	26 493
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		21 640	21 305
Pożyczki udzielone		964	928
Rozliczenia międzyokresowe		4 448	641
Aktywa obrotowe		385 071	503 665
Zapasy	14	52 092	18 439
Należności z tytułu dostaw i usług	16	173 757	216 824
Pozostałe należności finansowe		2 957	8 642
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	0	14 032
Rozliczenie kontraktów budowlanych	16	30 373	30 060
Pozostałe należności niefinansowe	16	4 199	7 005
Rozliczenia międzyokresowe		4 067	3 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	117 624	204 757
Pozostałe aktywa finansowe		2	0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji		0	0
SUMA AKTYWÓW		536 294	672 479
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		207 488	223 307
Kapitał podstawowy	20.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		138 711	133 457
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		6 391	26 861
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 309	-706
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		183	183
Zobowiązania długoterminowe		51 665	93 781
Obligacje długoterminowe		0	40 000
Rezerwy	22.1	692	692
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	50 973	53 089
Zobowiązania krótkoterminowe		277 141	355 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6, 23.1	124 009	236 025
Kredyty i pożyczki	21	10 039	27 507
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	36 541	38 198
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	23.1	5 693	30 373
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6, 23.1	80 584	4 579
Rozliczenia międzyokresowe	6, 23.2	5 734	5 080
Rezerwy	6, 22.1	14 541	13 629
Zobowiązania razem		328 806	449 172
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		536 294	672 479


 Grzegorz Grabowski
 Prezes Zarządu


 Krzysztof Miler
 Wiceprezes Zarządu


 Michał Ulatowski
 Wiceprezes Zarządu


 Tomasz Krupiński
 Wiceprezes Zarządu

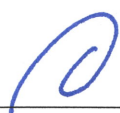

 Marta Izdebska
 Dyrektor Biura
 Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego
 sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 45 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku


	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata brutto		-4 999	5 365
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 813	6 764
Zysk na działalności inwestycyjnej		-113	-821
Zmiana stanu należności	17	71 617	-121 021
Zmiana stanu zapasów	17	-33 653	-5 148
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17	-71 889	-85 517
Przychody z tytułu odsetek		-1 825	-1 383
Koszty z tytułu odsetek		3 236	2 072
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 313	-4 213
Zmiana stanu rezerw		912	-671
Podatek dochodowy zapłacony		13 539	-4 660
Pozostałe	17	-604	168
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-20 279	-209 065
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		207	926
Sprzedż nieruchomości inwestycyjnych		0	55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-2 484	-7 296
Objęcie udziałów jednostce zależnej		0	-12
Odsetki otrzymane		887	1 381
Pozostałe	17	-610	-354
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 000	-5 300
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-6 696	-4 907
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	21	9 919	16 134
Splata pożyczek/kredytów		-27 387	-6 968
Odsetki zapłacone		-2 149	-1 774
Inne wpływy finansowe		1 460	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-40 000	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-64 853	2 485
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-87 133	-211 880
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	229
Środki pieniężne na początek okresu		204 757	336 942
Środki pieniężne na koniec okresu		117 624	125 062
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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku


	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy	Reszta kapitały rezerwowe	Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy - pozostały	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski / straty aktualizacyjne)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	20.1, 20.4	4 594	133 457	54 617	4 301	26 861	-706	183	223 307
- Strata roku		0	0	0	0	-5 109	0	0	-5 109
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-603	0	-603
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	-5 109	-603	0	-5 712
Podział wyniku		0	5 254	0	0	-5 254	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-10 107	0	0	-10 107
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	20.1, 20.4	4 594	138 711	54 617	4 301	6 391	-1 309	183	207 488
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		4 594	117 305	54 617	4 301	43 500	-1 483	-11	222 823
- Zysk roku		0	0	0	0	4 031	0	0	4 031
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	168	0	168
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	4 031	168	0	4 199
Podział wyniku		0	16 152	0	0	-16 152	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-15 849	0	0	-15 849
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)		4 594	133 457	54 617	4 301	15 530	-1 315	-11	211 173


Szymon Grabowski
Prezes Zarządu


Krzysztof Miłner
Wiceprezes Zarządu


Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu


Tomasz Krupński
Wiceprezes Zarządu


Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku – nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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 akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4 594 tysięcy złotych 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 jest nieoznaczony.

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

2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek

Torpol S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką Afta Sp. z o.o., Torpol Norge A.S., Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. oraz Torpol d.o.o. za usługę. Natomiast spółka Lineal Sp. z o.o. oraz NLF Torpol Astaldi spółka cywilna jest współkontrolowana przez Torpol.

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 Grupy w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	
1	Afta Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 7, Poznań	umieszkodliwianie 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&Gass p. z o.o. Weześniej 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 usługę	Medimurska 21, 10000 Zagreb	wykonanie usług kolejowych	100%	100%	12

Na dzień 30 czerwca 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.

Ponadto Torpol S.A. jest stroną umowy spółki NLF Torpol Astaldi spółka cywilna (NLF) z siedzibą w Łodzi. Udział w Spółce kwalifikowany jest jako wspólne działanie i ujmowany w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z udziałem w Spółce. Spółka NLF Torpol Astaldi spółka cywilna powołana została do prowadzenia kontraktu budowy dworca Nowa Łódź Fabryczna w imieniu konsorcjum, w którym Torpol S.A. posiada udział 40%. Finalnie całość uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów na kontrakcie dzielona jest na konsorcjantów w proporcjach do posiadanego udziału w konsorcjum.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Torpol S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodził:

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

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2017 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 Jacek Srokowski | - | Członek Rady Nadzorczej |

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2017 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Torpol S.A. do publikacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A. za pierwsze półrocze 2017 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 22 marca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, które dnia 5 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 Spółkę.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

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) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 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.

Spółka 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 Spółka 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 Spółka przewiduje, iż dokona modyfikacji w zakresie ujawnień informacji wymaganych przez MSSF 15 w swoim sprawozdaniu finansowym. Ponadto Spółka dokona aktualizacji swojej polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów, w celu dostosowania jej do terminologii stosowanej w MSSF 15. Spółka 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 Spółkę 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,

Spółka 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 Spółki 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 zatwierdzenia 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,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 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 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.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty 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.

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

6. Zmiana szacunków

Zarząd Torpol S.A., w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W pierwszym półroczu roku 2017 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 1 387 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 6 744 tysięcy złotych.

- 3) Rewizja budżetu spowodowana była wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 114 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 451 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 737 tysięcy złotych.
- 7) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 060 tysięcy złotych.
- 8) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 2 010 tysięcy złotych.
- 9) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą technologii robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 802 tysięcy złotych.
- 10) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 282 tysięcy złotych.
- 11) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 825 tysięcy złotych.

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Głównym odbiorcą usług jest PKP PLK S.A.
Drogi tramwajowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego. Odbiorcami usług są Zarządy Dróg Miejskich, Bane Nor, Sporveien Oslo AS, Oslo kommune (kontrakty w Norwegii).
Pozostałe	– urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

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

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

aktywów Spółki w podziale na segmenty. Część aktywów trwałych ze względu na swą specyfikę wykorzystywana jest w różnych segmentach Spółki.

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

8.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, 30 czerwca 2016 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	181 251	14 792	2 085	198 128		198 128
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	181 251	14 792	2 085	198 128		198 128
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	8 546	-3 825	703	5 424		5 424

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	289 812	18 461	12 078	320 351		320 351
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	289 812	18 461	12 078	320 351		320 351
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	13 675	-1 699	2 613	14 589		14 589

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.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

8.2. Informacje geograficzne

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

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku lub na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	183 358	14 770	198 128
Przychody obszaru ogółem	183 358	14 770	198 128
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	512 601	23 693	536 294
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	512 601	23 693	536 294

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku lub na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	302 853	17 498	320 351
Przychody obszaru ogółem	302 853	17 498	320 351
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	551 630	35 338	586 968
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	551 630	35 338	586 968

<i>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	646 538	25 941	672 479
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2016 roku	646 538	25 941	672 479

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 sprzedaż Spółki w około 93% tj. 183 765 tysięcy złotych kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku sprzedaż ta wynosiła około 86% tj. 274 993 tysięcy złotych.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane

Spółka rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSR 11.

W aktywach w pozycji „Rozliczenie kontraktów budowlanych” a w pasywach „Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

W przypadku gdy Spółka jest liderem konsorcjum, w którym nie można wykazać, że Spółka ma decydujący wpływ na decyzje podejmowane przez konsorcjantów lub jego członkiem, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody i koszty wynikające z udziału Spółki w konsorcjum.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Rentowność na sprzedaży brutto za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 roku z tytułu realizacji portfela kontraktów wyniosła 5,23% (za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 roku 5,2%)

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	<i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2017	30 060	27 802	2 258
30 czerwca 2017 (niebadane)	30 373	3 450	26 923
	<i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2016	28 594	96 102	-67 508
30 czerwca 2016 (niebadane)	34 655	35 206	-551

	<i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych wg stopnia zaawansowania na koniec okresu sprawozdawczego narastająco	3 370 648	2 924 015
Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych narastająco poniesione do końca okresu sprawozdawczego	3 189 391	2 756 053
Ujęte do dnia bilansowego zyski skumulowane	205 796	168 630
Ujęte do dnia bilansowego straty skumulowane	-24 539	-668
Pozycja bilansowa netto dla trwających umów	26 923	-551
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	138	298
Otrzymane zaliczki	64 240	0

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	191	423
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	141	824
Inne	178	29
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	510	1 276

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Utworzenie rezerwy na należności	0	4
Koszty postępowania spornego i sądowego	4	44
Odszkodowania, kary i grzywny	135	970
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	28	3
Inne	13	125
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	180	1 146

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

9.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	455	1 381
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	1 370	2
Dodatnie różnice kursowe	0	88
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	249	225
Pozostałe przychody finansowe	2	0
Przychody finansowe ogółem	2 076	1 696

9.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	365	171
Odsetki od obligacji	896	752
Odsetki dla kontrahentów	1 084	298
Odsetki budżetowe	4	3
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	889	851
Prowizje od kredytów	162	44
Ujemne różnice kursowe	298	0
Pozostałe koszty finansowe	0	96
Koszty finansowe ogółem	3 698	2 215

9.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Amortyzacja	6 813	6 764
Zużycie materiałów i energii	56 289	34 356
Usługi obce	105 207	247 030
Podatki i opłaty	652	505
Koszty świadczeń pracowniczych	25 645	27 785
Pozostałe koszty rodzajowe	10 532	4 967
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	184	296
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	205 322	321 703
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	192 704	305 762
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	224	515
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 907	8 320
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw	3 487	7 106
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

9.7. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-603	168
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-603	168
Razem	-603	168

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	447	44
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	447	44
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-337	1 290
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-337	1 290
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	110	1 334

11. Aktywa trwale

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 49 605 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 56 818 tysięcy złotych). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 10 825 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 12 432 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Oplaty minimalne</i>
W okresie 1 roku	13 835	12 660
W okresie od 1 do 5 lat	31 725	34 580
Powyżej 5 lat	16 694	18 325
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	62 254	65 565
Minus koszty finansowe	-6 915	-7 654
Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	55 339	57 911
krótkoterminowe	12 087	10 786
długoterminowe	43 252	47 125

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 (niebadany)								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2017	2 835	7 572	96 710	49 181	2 046	8 417	0	166 761
Zwiększenia, w tym:	0	2	1 196	125	62	1 417	2 607	5 409
Nabycie	0	2	1 196	125	62	1 417	2 607	5 409
Transfery	0	0	43	0	0	-43	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1 296	1 841	833	1	0	0	3 971
Likwidacja i sprzedaż	0	1 296	1 841	833	1	0	0	3 971
30 czerwca 2017	2 835	6 278	96 108	48 473	2 107	9 791	2 607	168 199
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2017	0	1 406	31 772	27 544	1 744	0	0	62 466
Zwiększenia, w tym:	0	181	3 977	2 424	93	0	0	6 675
Amortyzacja okresu	0	181	3 976	2 424	93	0	0	6 674
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	483	1 840	739	1	0	0	3 063
Likwidacja i sprzedaż	0	483	1 840	739	1	0	0	3 063
30 czerwca 2017	0	1 104	33 909	29 229	1 836	0	0	66 078
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	2 835	6 166	64 938	21 637	302	8 417	0	104 295
Saldo zamknięcia	2 835	5 174	62 199	19 244	271	9 791	2 607	102 121

Na dzień 30 czerwca 2017 środki trwałe o wartości 13 242 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zawartych umów leasingu, umów kredytowych oraz umów zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji kontraktowych.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekt inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2016	394	6 044	69 885	47 381	1 885	1 925	18 532	146 046
Zwiększenia, w tym:	2 441	2 937	354	2 083	178	18 498	0	26 491
Nabycie	2 441	2 937	354	2 083	178	18 498	0	26 491
Transfery	0	0	28 989	1 549	0	-12 006	-18 532	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1 409	2 518	1 832	17	0	0	5 776
Likwidacja i sprzedaż	0	1 409	2 518	1 832	17	0	0	5 776
31 grudnia 2016	2 835	7 572	96 710	49 181	2 046	8 417	0	166 761
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2016	0	2 148	25 969	23 769	1 525	0	0	53 411
Zwiększenia, w tym:	0	373	7 223	5 455	236	0	0	13 287
Amortyzacja okresu	0	373	7 223	5 455	236	0	0	13 287
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1 115	1 420	1 680	17	0	0	4 232
Likwidacja i sprzedaż	0	1 115	1 420	1 680	17	0	0	4 232
31 grudnia 2016	0	1 406	31 772	27 544	1 744	0	0	62 466
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	394	3 896	43 916	23 612	360	1 925	18 532	92 635
Saldo zamknięcia	2 835	6 166	64 938	21 637	302	8 417	0	104 295

Na dzień 31 grudnia 2016 środki trwałe o wartości 17 998 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zawartych umów leasingu, umów kredytowych oraz umów zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji kontraktowych.

12. Aktywa niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, Spółka nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 35 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 120 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie sprzedała aktywów niematerialnych.

13. Wartość firmy

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Razem	9 008	9 008

*Wartość firmy Torpol MS Sp. z o.o. wynosi 410 złotych.

Test na utratę wartości aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził na 31 grudnia 2016 r. test na utratę wartości firmy powstałej po nabyciu spółki „Elmont” (w roku 2011 połączonej z jednostką dominującą) w wysokości 9 008 tysięcy złotych. Wartość firmy analizowana jest na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne – na poziomie całej Spółki i jest corocznie badana pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy. Suma bilansowej wartości firmy, aktywów trwałych i znaku towarowego Elmont nie przewyższają wartości odzyskiwalnej.

Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa firmy, aktywów trwałych i znaku towarowego Elmont nie przekroczyłaby jego wartości możliwej do odzyskania.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy. Spółka przeprowadzi test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku.

14. Zapasy

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Materiały (według ceny nabycia)	51 518	17 615
Towary (według ceny nabycia)	574	824
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	52 092	18 439
Krótkoterminowe*	52 092	18 439
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2016 i 2017. Na dzień 30 czerwca 2017 roku ani na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka sprzedała zapasy na których były odpisy aktualizujące wartość w wysokości 105 tysięcy złotych).

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	131	62
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	6 972	26 431
Należności długoterminowe ogółem	7 103	26 493

Należności krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Należności finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług:	173 757	216 824
Od jednostek pozostałych	169 826	214 041
Od jednostek powiązanych	3 931	2 783
Pozostałe należności finansowe	2 957	8 642
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	1 675	1 942
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	5 418
Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych	1 282	1 282
Należności niefinansowe:		
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	14 032
Rozliczenie kontraktów budowlanych	30 373	30 060
Pozostałe należności niefinansowe	4 199	7 005
Wyplacone zaliczki	681	685
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	0	140
VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	2 981	5 966
Inne należności	537	214
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	211 286	276 563
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	15 665	16 249
Odpis aktualizujący inne należności	294	294
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	227 245	293 106

Należności z tytułu dostaw i usług zwyczajowo nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60-dniowy termin płatności.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kwota scedowanych należności wyniosła 40 353 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota 109 440 tysięcy złotych).

Spółka wykonuje swoje usługi przede wszystkim na rzecz jednostek publicznych oraz pozyskujących środki z funduszy publicznych, w tym funduszy unijnych. Każde pozyskane zamówienie poprzedzone jest procedurą przetargową. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Do jednego miesiąca	60 795	123 494
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	70 552	87 020
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 921	3 254
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	32	0
Powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	36 122	19 305
Należności ogółem (brutto)	189 422	233 073
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	15 665	16 249
Należności netto	173 757	216 824

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	10 508	2 092
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 594	143
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 878	3 585
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 195	1 092
Przeterminowane powyżej 1 roku	12 947	12 393
Należności ogółem (brutto)	36 122	19 305
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	15 665	16 249
Należności netto	20 457	3 056

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	16 249	12 126
Zwiększenie	334	4 123
Zmniejszenie	-918	0
Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca	15 665	16 249

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30–90 dni	90–180 dni	180–360 dni	>360 dni
30 czerwca 2017 (niebadane)	173 757	153 299	10 176	2 593	5 876	1 201	612
31 grudnia 2016	216 824	213 768	2 091	142	476	86	261

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na jednym z kontraktów środki zgromadzone na rachunku bankowym przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu. Wyływ środków z rachunków potwierdza Partner Konsorcjum. Jednocześnie Torpol S.A. ma wpływ na wypłatę środków przynależnych Partnerowi Konsorcjum. W związku z aneksem do umowy rachunku bankowego w grudniu 2016 roku rachunek Konsorcjum zmienił status z rachunku powierniczego na rachunek bankowy. W efekcie Spółka na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku prezentuje 100% środków zgromadzonych na tym rachunku.

Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:

- na dzień 30 czerwca 2017 roku 20 113 tysięcy złotych,
- na dzień 31 grudnia 2016 roku 87 510 tysięcy złotych,
- na dzień 30 czerwca 2016 roku 61 515 tysięcy złotych.

Na drugim z kontraktów budowlanych wyływ środków z rachunków powierniczych realizowany był na podstawie przygotowanej szczegółowej dokumentacji pozytywnie, pisemnie zweryfikowanej przez Doradcę Technicznego.

Saldo środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty na wyżej opisanym kontrakcie wynosiło:

- na dzień 30 czerwca 2017 roku 0 złotych,
- na dzień 31 grudnia 2016 roku 92 928 tysięcy złotych,
- na dzień 30 czerwca 2016 roku 60 635 tysięcy złotych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	117 624	204 757	125 062
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne środki pieniężne	0	0	0
Razem	117 624	204 757	125 062
- kwoty na realizację konkretnych kontraktów	20 113	180 438	122 150

Wyjaśnienie wybranych pozycji korekt w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku:

	30 czerwca 2017 (niebadane)	30 czerwca 2016 (niebadane)
1. Pozycja "pozostale"- przepływy z działalności operacyjnej:	-604	168
-korekta – inne	-604	168
2. Pozycja "pozostale" - przepływy z działalności inwestycyjnej:	-610	-354
-korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	-575	-354

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

- udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	-35	0
3. Pozycja "Zmiana stanu należności"	71 617	-121 021
-bilansowa zmiana stanu należności	84 667	-125 638
-korekta należności – naliczone odsetki	936	1
- korekta należności – podatek dochodowy	-13 986	4 616
4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów"	-33 653	-5 148
-bilansowa zmiana stanu zapasów	-33 653	-5 160
-korekta – sprzedaż	0	12
5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek"	-71 889	-85 517
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-64 464	-67 462
-korekta zobowiązań – zakup środków trwałych	-601	-284
-korekta zobowiązań – odsetki	-1 085	-298
-korekta zobowiązań – leasing	4 236	-2 444
-korekta zobowiązań – dywidenda	-10 107	-15 850
-korekta zobowiązań – inne	132	821

18. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2017 roku zysk Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2016 został przeznaczony:

- 1) 5 253 900,98 złotych na zwiększenie kapitału rezerwowego,
- 2) 10 106 800,00 złotych na wypłatę dywidendy.

Dzień dywidendy został ustalony na 10 (dziesiąty) dzień liczony od dnia następującego po dniu podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2016.

Dywidenda zostanie wypłacona 30 września 2017 roku.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny w tysiącach złotych	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
TF Silesia Sp. z o.o.	1 746	1 746
Nationale-Nederlanden OFE	440	440
PKO TFI	395	395
Pozostali	2 013	2 013
Razem	4 594	4 594

W ciągu okresu 6 miesięcy 2017 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

20.2. Wartość nominalna akcji

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 4 594 tysięcy złotych i dzieli się na 15 570 000 akcji zwykłych serii A oraz 7 400 000 akcji zwykłych serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
TF Silesia Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	38%
udział w głosach	38%	38%
Nationale-Nederlanden OFE		
udział w kapitale	9,58%	9,58%
udział w głosach	9,58%	9,58%
PKO TFI		
udział w kapitale	8,59%	8,59%
udział w głosach	8,59%	8,59%

20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku istnieje ograniczenie dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umowy finansowej z bankiem DNB Bank Polska S.A. W umowie z DnB Bank Polska S.A. znajduje się zapis, że Kredytobiorca dołoży wszelkich starań, aby akcjonariusze Kredytobiorcy nie podejmowali decyzji o wypłacie dywidendy, jeżeli podjęcie takiej decyzji spowodowałoby naruszenie warunków umowy. W dniu 10 kwietnia 2017 roku Bank DNB Polska S.A. wystawił pismo, że na podstawie umowy zgoda banku na wypłatę dywidendy nie jest wymagana.

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank PEKAO S.A.)	31 lipca 2017	2	10 419
Towarzystwo Finansowe SILESIA Sp. z o.o.	15 października 2017	10 000	17 059
Odsetki		37	29
Razem		10 039	27 507

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy w tys.	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - krótkoterminowe	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - długoterminowe	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie kredytu		
								Zastawy rejestrowe	Hipoteki	Cesje / Poręczenia / Weksle / Oświadczenia
1	DnB Bank Polska S.A.	17 000 NOK	0 NOK (0 PLN)	0 NOK	29 czerwca 2018	kredyt w rachunku kredytowym	OIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 25 500 tysięcy NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Mortgage on receivables zgodnie z prawem norweskim (wierzycelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii)
2	DnB Bank Polska S.A.	500 NOK	0 NOK (0 PLN)	0 NOK	28 czerwca 2019	kredyt w rachunku kredytowym	OIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 750 tysięcy NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Mortgage on receivables zgodnie z prawem norweskim (wierzycelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii)

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

3	Bank PEKAO S.A.	3 000 PLN	2 PLN	0 PLN	31 lipca 2017	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na transporterze materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.. 777 pat. 1 pkt 5 Kpc do kwoty 3 600 tysięcy złotych
4	Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 500 PLN	0 PLN	0 PLN	27 lipca 2017	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na 2 transporterach materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 3) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 16 250 tysięcy złotych, 4) zastaw finansowych na prawach do środków pieniężnych na rachunkach w Banku
5	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000 PLN	3 PLN	0 PLN	02 maja 2019	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na zgrzewarce szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.. 777 par.1 punkt. 5 Kpc do kwoty 30 000 tysięcy złotych

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

6	Credit Agricole Bank Polska S.A.	20 000 PLN	0 PLN	0 PLN	21 grudnia 2017	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu Poznań Główny perony do kwoty 8 000 tysięcy złotych, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 97 500 tysięcy złotych (łącznie z sublimitem na gwarancje); 3) przelew wierzytelności z kontraktu Linia nr 66 Zwierzyniec do kwoty 7 000 tysięcy złotych.
7	mBank S.A.	15 000 PLN	0 PLN	0 PLN	07 marca 2019	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
8	Towarzystwo Finansowe SILESIA sp. z o.o.	10 000 PLN	10 034 PLN	0 PLN	15 października 2017	pożyczka	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na 5 transporterach materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu Linia nr 18 Aleksandrów Kujawski do kwoty 15 000 tysięcy złotych, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 25 500 tysięcy złotych, 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Razem PLN		79 500 PLN	10 039 PLN	0 PLN						
Razem NOK		17 500 NOK	0 NOK	0 NOK						
kurs z dnia 30 czerwca 2017		0,443	0,443	0,443						
Razem w PLN		87 253 PLN	10 039 PLN	0 PLN						

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

22. Zmiany stanu rezerw

22.1. 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	2 061	744	10 062	1 250	204	14 321
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	1 081	0	51	322
Wykorzystane	0	16	0	0	0	16
Rozwiązane	0	0	0	0	204	204
Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	2 061	728	11 143	1 250	51	14 423
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	2 061	36	11 143	1 250	51	14 541
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	0	692	0	0	0	692
Razem	2 061	728	11 143	1 250	51	15 233
Na dzień 1 stycznia 2016	2 061	799	9 511	10 546	1 362	24 279
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	188	551	0	204	943
Wykorzystane	0	17	0	0	0	17
Rozwiązane	0	226	0	9 296	1 362	10 884
Na dzień 31 grudnia 2016	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. Opis spraw sądowych – nota 24.1.

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

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Spółka na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 2 061 tysięcy złotych (2016 rok: 2 061 tysięcy złotych).

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Rezerwy	692	692
Zobowiązania finansowe:		
Obligacje długoterminowe	0	40 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	50 973	53 089
Zobowiązania z tytułu leasingu	43 252	47 125
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	7 721	5 964
Razem	51 665	93 781

Zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	124 009	236 025
Wobec jednostek powiązanych	3 824	8 308
Wobec jednostek pozostałych	120 185	227 717
Kredyty i pożyczki	10 039	27 507
Pozostałe zobowiązania finansowe:	36 541	38 198
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 087	10 786
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	602	3 924
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 180	3 106
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	2 077	734
Usługi нефактуrowane	8 488	19 648
Zobowiązania z tytułu dywidendy	10 107	0
Zobowiązania niefinansowe:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	5 693	30 373
Kontrakty budowlane	3 450	27 802
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2 243	2 571
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	80 584	4 579
Podatek VAT	12 598	202
Podatek dochodowy od osób fizycznych	858	803
Pozostałe z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	2 683	2 792
Zaliczki otrzymane na dostawy	64 252	672
Inne zobowiązania	193	110
Rozliczenia międzyokresowe	5 734	5 080
Rezerwy	14 541	13 629
Razem	277 141	355 391

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

W dniu 29 maja 2017 roku Zarząd TORPOL S.A. podjął decyzję o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii A na żądanie Spółki. Dzień ustalenia świadczeń z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji został wyznaczony na 22 czerwca 2017 roku, a dzień wcześniejszego wykupu wyznaczono na 30 czerwca 2017 roku. Wykupem zostały objęte wszystkie tj. 40.000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tysiąc złotych (Obligacje). Obligacje zostały wykupione zgodnie z punktem 10.1 Warunków Emisji obligacji serii A (WEO).

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

- Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe),
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30 dniowych,
- Zobowiązanie publicznoprawne są płacone zgodnie z terminami płatności regulowanymi przez polskie przepisy prawa. Zobowiązania w stosunku do pracowników są regulowane do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczą koszty wynagrodzeń,
- Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Do jednego miesiąca	53 182	109 691
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	27 489	62 583
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 108	415
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 968	16 813
Powyżej 1 roku	4	311
Zobowiązania przeterminowane	32 258	46 212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	124 009	236 025

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	2 455	27 679
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 591	16 565
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13 429	1 512
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	571	387
Przeterminowane powyżej 1 roku	212	69
Zobowiązania przeterminowane ogółem	32 258	46 212

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 717	2 823
Premii i nagród	0	492
Badania sprawozdania finansowego	73	125
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców	2 678	1 371
Sprawy sporne	175	266
Pozostałe	91	3
	<hr/>	<hr/>
Razem	5 734	5 080
	<hr/>	<hr/>
- krótkoterminowe	5 734	5 080
- długoterminowe	0	0
	<hr/>	<hr/>

24. Zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	495 287	449 942
Poręczenia	6 300	4 580
Umowy trójstronne	0	9 602
Inne zobowiązania warunkowe	26 594	629
	<hr/>	<hr/>
Razem zobowiązania warunkowe	528 181	464 753
	<hr/>	<hr/>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i firmy ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Instytucjom finansowym przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Ewentualny przewidywany czas wypływów środków pieniężnych trudno określić. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów trójstronnych to przede wszystkim zobowiązania solidarne za zobowiązania spółki zależnej wobec banku.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

24.1. Sprawy sądowe
Sprawy prowadzone przeciwko Spółce

<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-Sotecni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 24 października 2014 roku spółki Systra S.A. i Systra-Sotecni S.p.A. (dalej łącznie jako „Projektant”) wniosły o zasądzenie solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum, tj. z zastrzeżeniem, że zapłata przez któregośkolwiek z członków Konsorcjum zwalnia pozostałych) od Konsorcjum na rzecz Systra S.A. kwoty 16 210 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na rzecz Systra-Sotecni S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 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 Sotecni 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 Sotecni kwotę 0,2 mln zł z tytułu kar umownych za nieterminowe przedkładanie raportów, natomiast w sprawie z powództwa wzajemnego Konsorcjum przeciwko Systra i Sotecni 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 z dnia 2 lutego 2017 r. jest poprawny. W dniu 28 czerwca 2017 roku Konsorcjum złożyło replikę na

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

					<p>odpowiedź pełnomocnika Systry na apelację. W obecnej chwili sprawa jest w toku, toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu, a termin rozprawy odwoławczej nie został jeszcze wyznaczony.</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 ugodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.</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. Sąd wyznaczył nowy termin rozprawy na dzień 12 września 2017 roku, na którym przesłuchanych zostanie kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum.</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 ugodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.</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.</p>
4	O zapłatę	8 774 (wartość sporu przypadająca na	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>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</p>

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

		Konsorcjum)			dotychczasowych nieobjętych przedmiotem umowy podwykonawczej. W dniu 16 sierpnia 2017 r. sąd na wniosek Konsorcjum wydał zarządzenie o przedłużeniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew do dnia 17 września 2017 r.
--	--	-------------	--	--	---

Na sprawy wymienione w punkcie 1 i 3 została zawiązana rezerwa w wysokości 11 143 tysiące złotych (nota 22.1), 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 niezawiazywaniu rezerwy na sprawy wymienione w punkcie 2 i 4.

Sprawy prowadzone z wniosku Spółki

<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	33 028 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>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-Sotecni 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-Sotecni 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 na rzecz Systra i Systra Sotecni 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 Sotecni kwotę</p>

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

					0,2 mln zł z tytułu kar umownych za nieterminowe przedkładanie raportów, natomiast w sprawie z powództwa wzajemnego Konsorcjum przeciwko Systra i Soteci 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 obecnej chwili sprawa jest w toku, toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu, a termin rozprawy odwoławczej nie został jeszcze wyznaczony. 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. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.
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 zostanie kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum. Sąd wyznaczył nowy termin rozprawy na dzień 12 września 2017 r., przesłuchanych zostanie kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum. 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. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.
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. 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. W stosunku do Systra S.A. Sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego na dzień 16 marca 2017

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

					<p>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. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.</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.</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. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.</p>

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

24.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów podatkowych. Zarząd Spółki ocenił na dzień 30 czerwca 2017 roku skutki podatkowe wyodrębnienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na tej podstawie rozpoznał aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące wyodrębnionego znaku towarowego. Zarząd w dniu 22 marca 2012 otrzymał pozytywną interpretację podatkową Ministra Finansów w zakresie podatku VAT oraz w dniu 4 kwietnia 2012 roku otrzymał pozytywną interpretację podatkową Ministra Finansów w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, a także założył, że Spółka w przyszłych latach osiągnie wystarczające dochody, które umożliwią zrealizowanie tego aktywa. Niemniej jednak istnieje pewne ryzyko zakwestionowania możliwości dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości praw majątkowych. W ocenie Zarządu oraz doradców podatkowych, Spółka podtrzymuje stanowisko, iż w jej ocenie prawidłowo dokonuje naliczenia wysokości podatku dochodowego oraz zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów amortyzacji znaku towarowego, która zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa mogą być zaliczone do takich kosztów. Kwota rozpoznanego aktywa na podatek odroczonego na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 5 923 tysięcy złotych. Kwota amortyzacji rocznej od znaku towarowego wynosi 6 932 tysiące złotych (wpływ na podatek dochodowy 19% tj. 1 317 tysięcy złotych). Na chwilę obecną postępowanie kontrolne nie toczy się.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie rozpoznano rezerw na policzalne ryzyko podatkowe.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2017 roku:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów oraz pozostałe przychody</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Udzielone pożyczki</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.	-	231	-	-	10 034	-
II Jednostki zależne:						
Torpol Norge A.S.	855	18 415	-	3 281	-	3 437
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	451	-	923	650	-	-
Torpol d.o.o. za uslugę	5	-	41	-	-	-
III Wspólne przedsięwzięcie:						
Lineal Sp. z o.o.	25	580	-	-	-	387

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów oraz pozostałe przychody</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Udzielone pożyczki</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 Jednostki zależne:						
Torpol Norge A.S.	71	18 305	-	2 674	-	7 821
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	14	-	910	105	-	-
Torpol d.o.o. za uslugę	-	-	18	-	-	-
III Wspólne przedsięwzięcie:						
Lineal Sp. z o.o.	-	80	-	4	-	487

25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

26. Ryzyko finansowe

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w ocenie ryzyka finansowego względem oceny ujawnionej na 31 grudnia 2016 roku.

27. Instrumenty finansowe

27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa instrumentów finansowych Spółki innych niż wycenianych w wartości godziwej nie odbiega zasadniczo od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zarząd	977	3 359
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	810	2 739
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	167	620
Rada Nadzorcza	187	468
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	187	468
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Razem	1 164	3 827

29. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość.

Akcjonariusze wspólnie podejmują decyzję o strukturze finansowania Spółki, w szczególności decydują o wypłatach dywidend, podwyższeniu kapitału zakładowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w obszarze zarządzania strukturą kapitałową. Zgodnie z obowiązującymi umowami z DnB Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Grupa Kapitałowa Torpol S.A. osiągnęła wskaźnik rentowności brutto liczony według danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku poniżej oczekiwanego poziomu. Spółka zwróciła się do ww. banków z wnioskiem o odstąpienie od zapisów umowy w wyżej opisanym zakresie. Do dnia publikacji sprawozdania, zgoda została udzielona przez obydwie banki.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Obligacje długoterminowe	0	40 000
Pozostałe zobowiązania finansowe (długo i krótkoterminowe)	87 514	91 287
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 039	27 507
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 009	236 025
Rozliczenie kontraktów budowlanych	5 693	30 373
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (długo i krótkoterminowe)	80 584	4 579
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-117 624	-204 757
Zadłużenie netto	190 215	225 014
Kapitał własny	207 488	223 307
Kapitał i zadłużenie netto	397 703	448 321
Wskaźnik dźwigni	0,48	0,51

Zarząd uważa obecny poziom zadłużenia za bezpieczny i nie widzi zagrożeń dla jego terminowej obsługi.

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

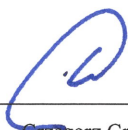
Po dniu 30 czerwca 2017 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
07 lipca 2017	PKP PLK S.A.	Oferta na zaprojektowania i wykonania robót na odcinku Białystok-Bielsk Podlaski	62 900 PLN netto	Powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty.	42/2017
14 lipca 2017	PKP PLK S.A.	Oferta dotycząca przetargu ograniczonego, którego przedmiotem jest „Realizacja robót budowlanych - Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice”	597 400 PLN netto	Powzięcie informacji o złożeniu oferty zawierającej najkorzystniejszy dla Inwestora bilans kryteriów ceny, czasu realizacji i okresów gwarancji	43/2017
20 lipca 2017	PKP PLK S.A.	Oferta dotycząca robót budowlanych których przedmiotem jest Modernizacja nawierzchni kolejowej i urządzeń sterowania ruchem w ramach zadania „Prace na liniach kolejowych nr 281, 766 na odcinku Oleśnica /Łukanów-Krotoszyn-Jarocin-Września-Gniezno”	112 800 PLN netto	Powzięcie informacji o wyborze przez Inwestora złożonej oferty	44/2017
04 sierpnia 2017				Podpisanie Umowy	50/2017

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

21 lipca 2017	PKP PLK S.A	Oferta dotycząca opracowania dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 289 na odcinku Legnica – Rudna Gwizdanów”	190 000 PLN netto	Podpisanie Umowy	46/2017
25 lipca 2017	PKP PLK S.A	Oferta dotycząca zaprojektowania i wykonania 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 41 na odcinku Białystok – Bielsk Podlask.3 Na linii kolejowej Lewki – Hajnówka.”	173 400 PLN netto	Powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty	47/2017
03 sierpnia 2017	PKP PLK S.A	Oferta dotycząca ”Realizacji robót budowlanych w ramach przetargu nr 2-Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice”	596 700 PLN netto	Powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty.	49/2017
04 sierpnia 2017	Track Tec S.A. (Dostawca)	Zamówienie na dostawę podkładów kolejowych oraz podrozjazdnic	8 500 PLN netto		51/2017
28 sierpnia 2017	PKP PLK S.A	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk”	289 500 PLN netto	Zawarcie Umowy	53/2017
28 sierpnia 2017	PKP PLK S.A	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót dla zamówienia częściowego nr3w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 52 na odcinku Lewki-Hajnówka”	77 100 PLN netto	Zawarcie Umowy	54/2017
28 sierpnia 2017	PKP PLK S.A	Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót dla zamówienia częściowego nr2w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 52 na odcinku Białystok-Bielsk Podlaski(Lewki)”	62 900 PLN netto	Zawarcie Umowy	55/2017
30 sierpnia 2017	ArcelorMittal Poland S.A.	Potwierdzenie przyjęcia do realizacji pięciu zamówień na dostawę szyn kolejowych	97 600 PLN netto		56/2017

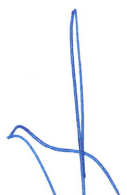
TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)



Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu



Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu



Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu



Marta Izdebska
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 5 września 2017 roku