

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

---

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy .....	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	10
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	11
6. Zmiana szacunków i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum .....	16
7. Sezonowość działalności .....	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
8.1. Segmenty operacyjne .....	18
8.2. Informacje geograficzne .....	19
9. Przychody i koszty .....	19
9.1. Przychody z umów z klientami .....	19
9.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	21
9.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	21
9.4. Przychody finansowe .....	21
9.5. Koszty finansowe .....	21
9.6. Koszty według rodzajów .....	22
9.7. Składniki innych całkowitych dochodów .....	22
10. Podatek dochodowy .....	22
10.1. Obciążenie podatkowe .....	22
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	23
11. Aktywa trwałe .....	23
12. Aktywa niematerialne .....	25
12.1. Kupno i sprzedaż .....	25
13. Wartość firmy .....	26
14. Zapasy .....	26
15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów .....	26
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	27
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	29
18. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	30
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	30
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe .....	30
20.1. Kapitał podstawowy .....	30
20.2. Wartość nominalna akcji .....	31
20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	31
20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	31
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	31
22. Zmiany stanu rezerw .....	34
22.1. Zmiany stanu rezerw .....	34

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

---

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	35
23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania.....	35
23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach .....	36
24. Zobowiązania warunkowe.....	37
24.1. Sprawy sądowe .....	38
24.2. Rozliczenia podatkowe .....	40
25. Informacje o podmiotach powiązanych.....	41
25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanyimi.....	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 dominującej .....	42
29. Zarządzanie kapitałem.....	42
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	43

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT


za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
	<i>Nota</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	544 292	332 838	212 686	148 429
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 327	558	232	143
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>545 619</b>	<b>333 396</b>	<b>212 918</b>	<b>148 572</b>
Koszt własny sprzedaży	9.6 535 622	326 502	210 527	148 856
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 997</b>	<b>6 894</b>	<b>2 391</b>	<b>-284</b>
Koszty sprzedaży	9.6 90	28	228	125
Koszty ogólnego zarządu	9.6 14 833	7 734	12 455	6 114
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-4 926</b>	<b>-868</b>	<b>-10 292</b>	<b>-6 523</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.2 466	69	766	421
Pozostałe koszty operacyjne	9.3 287	247	180	112
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 747</b>	<b>-1 046</b>	<b>-9 706</b>	<b>-6 214</b>
Przychody finansowe	9.4 2 270	1 573	2 104	818
Koszty finansowe	9.5 1 522	822	4 005	2 470
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	-308	-94	-267	-130
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>-4 307</b>	<b>-389</b>	<b>-11 874</b>	<b>-7 996</b>
Podatek dochodowy	10.1 1 593	1 410	-683	-114
<b>Zysk / Strata netto za okres</b>	<b>-5 900</b>	<b>-1 799</b>	<b>-11 191</b>	<b>-7 882</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 811	-1 758	-11 158	-7 868
Udziałom niekontrolującym	-89	-41	-33	-14
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	-0,25	-0,07	-0,49	-0,34

  
 Grzegorz Grabowski  
 Prezes Zarządu

  
 Krzysztof Miler  
 Wiceprezes Zarządu


  
 Tomasz Krupiński  
 Wiceprezes Zarządu

  
 Marta Izdebska  
 Dyrektor Biura  
 Rachunkowości

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW


za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
Nota				
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>-5 900</b>	<b>-1 799</b>	<b>-11 191</b>	<b>-7 882</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	9.7 -1 897	-1 744	-588	-479
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	80	80	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-12	-12	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	9.7 <b>-1 829</b>	<b>-1 676</b>	<b>-588</b>	<b>-479</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>-7 729</b>	<b>-3 475</b>	<b>-11 779</b>	<b>-8 361</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 640	-3 434	-11 746	-8 347
Udziały niekontrolujące	-89	-41	-33	-14

  
 Grzegorz Grabowski  
 Prezes Zarządu

  
 Krzysztof Miler  
 Wiceprezes Zarządu

  
 Tomasz Krupiński  
 Wiceprezes Zarządu

  
 Marta Izdebska  
 Dyrektor Biura  
 Rachunkowości

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS


na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>157 287</b>	<b>154 825</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	123 927	118 039
Wartość firmy	13	9 008	9 008
Aktywa niematerialne		608	647
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		1 006	1 315
Udzielone pożyczki		4	5
Należności długoterminowe	16	8 453	7 453
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		9 682	11 287
Rozliczenia międzyokresowe		4 599	7 071
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>552 047</b>	<b>635 620</b>
Zapasy	14	110 397	61 622
Należności z tytułu dostaw i usług	16	113 387	248 459
Pozostałe należności finansowe	16	2 068	3 689
Aktywa z tytułu umów z klientami	16	231 020	106 759
Pozostałe należności niefinansowe	16	13 740	20 574
Rozliczenia międzyokresowe		7 251	8 073
Udzielone pożyczki		55	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	74 127	186 376
Pozostałe aktywa finansowe		2	68
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji		0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>709 334</b>	<b>790 445</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>173 746</b>	<b>181 475</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>174 817</b>	<b>182 457</b>
Kapitał podstawowy	20.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		138 711	138 711
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		-25 311	-19 500
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 253	-356
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		158	90
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-1 071</b>	<b>-982</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	23.1	<b>68 615</b>	<b>62 851</b>
Obligacje długoterminowe		0	0
Rezerwy	22.1	798	798
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	67 817	62 053
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>466 973</b>	<b>546 119</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23.1	193 090	219 976
Kredyty i pożyczki	21	13 360	24 225
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	20 378	20 651
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	23.1	8 883	21 209
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23.1	201 976	239 679
Rozliczenia międzyokresowe	23.2	25 265	16 885
Rezerwy	22.1	4 021	3 494
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>535 588</b>	<b>608 970</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>709 334</b>	<b>790 445</b>

  
 Grzegorz Grabowski  
 Prezes Zarządu

  
 Krzysztof Miler  
 Wiceprezes Zarządu

  
 Tomasz Krupiński  
 Wiceprezes Zarządu

  
 Marta Izdebska  
 Dyrektor Biura  
 Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 44 stanowią jego integralną część



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / Strata brutto		-4 307	-11 874
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.6	8 211	7 496
Zysk na działalności inwestycyjnej		290	156
Zmiana stanu należności	17	18 482	67 083
Zmiana stanu zapasów	17	-48 775	-33 787
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17	-72 332	-62 266
Przychody z tytułu odsetek		-770	-1 826
Koszty z tytułu odsetek		1 435	3 236
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		11 673	-2 365
Zmiana stanu rezerw		527	912
Podatek dochodowy zapłacony		0	13 539
Pozostałe	17	-1 830	-589
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-87 396</b>	<b>-20 285</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		18	207
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych		0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	17	-6 864	-2 024
Nabycie aktywów finansowych		0	0
Objęcie udziałów jednostce zależnej		0	0
Odsetki otrzymane		633	887
Pozostałe	17	-1 182	-580
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-7 395</b>	<b>-1 510</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-7 740	-7 738
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		1 328	16 838
Splata pożyczek/kredytów		-12 803	-28 331
Odsetki zapłacone		-916	-2 350
Inne wpływy finansowe		2 673	1 460
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-40 000
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-17 458</b>	<b>-60 121</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-112 249	-81 916
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>186 376</b>	<b>207 105</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>74 127</b>	<b>125 189</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

  
Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

  
Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

  
Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

  
Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe*	Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy - pozostały	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski / straty) aktualne	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	20.1., 20.4	4 594	138 711	54 617	4 301	-19 500	-356	90	182 457	-982	181 475
- Strata roku		0	0	0	0	-5 811	0	0	-5 811	-89	-5 900
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-1 897	68	-1 829	0	-1 829
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	-5 811	-1 897	68	-7 640	-89	-7 729
Podział wyniku		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	20.1., 20.4	4 594	138 711	54 617	4 301	-25 311	-2 253	158	174 817	-1 071	173 746
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	20.1., 20.4	4 594	133 457	54 617	4 301	22 575	-802	182	218 924	-912	218 012
- Zysk roku		0	0	0	0	-11 158	0	0	-11 158	-33	-11 191
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-588	0	-588	0	-588
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	-11 158	-588	0	-11 746	-33	-11 779
Podział wyniku		0	5 254	0	0	-5 254	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-10 107	0	0	-10 107	0	-10 107
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	20.1., 20.4	4 594	138 711	54 617	4 301	-3 944	-1 390	182	197 071	-945	196 126

\*Pozycja składa się głównie z zysków z lat ubiegłych oraz niepodlegającego podziałowi kapitału z połączenia.



Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu



Krzysztof Miller  
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu



Marta Izdebska  
Dyrektor Biura Rachunkowości



## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol S.A. składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółek zależnych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2017 roku. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku – nie były przedmiotem przeglądu 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 Sądu 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 S.A. sprzedał wszystkie posiadane akcje. 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 akcji 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 kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 594 tysiące 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 dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

## 2. Skład Grupy

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

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

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

Grupa posiada udział we wspólnych przedsięwzięciach (1) i wspólnych działaniach (2):

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

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

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

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

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

W roku 2018 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

#### **4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

W związku z zaokrągleniem danych do tysięcy w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Torpol S.A. za pierwsze półrocze 2018 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Torpol za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 23 marca 2018 roku.

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

#### **5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

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

Standard MSSF 15 wprowadza pięcioetapowy model ujmowania przychodów:

- 1) Identyfikacja umowy
- 2) Identyfikacja zobowiązań do wykonania

- 3) Ustalenie ceny transakcyjnej
- 4) Przypisanie ceny transakcyjnej
- 5) Ujęcie przychodu.

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

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

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

a) Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

- b) Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych obejmujące przychody ze świadczenia usług budowlanych Grupa przeprowadziła analizy umów dla opisywanego strumienia przychodów i uważa, że w ramach umów tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Grupa będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Grupa stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia).

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

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

Jeżeli przychody ustalone metodą opartą na nakładach są wyższe niż przychody zafakturowane, nadwyżkę (różnicę) Grupa prezentuje w aktywach bilansu w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami”.

Jeżeli przychody zafakturowane są wyższe niż przychody ustalone metodą opartą na nakładach, nadwyżkę (różnicę) Grupa prezentuje w pasywach bilansu w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

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

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

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



charakter prowadzonej działalności, zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym nie zmieni się istotnie w związku z wdrożeniem MSSF 15.

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

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

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

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadził dwie metody wyceny instrumentów finansowych:

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

#### **Aktywa**

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

##### Oczekiwane straty kredytowe:

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

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

##### Wycena:

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

Należności krótkoterminowe - Grupa dokonała analizy oczekiwanych strat kredytowych na podstawie uproszczonej metody, dopuszczonej do stosowania przez MSSF 9 paragraf B5.5.35 (wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 6 miesięcy roku 2018 kończący się 30 czerwca 2018 roku to 1 189 PLN).

### Kapitał własny i zobowiązania

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

#### Wycena:

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

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

### Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces 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,

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. 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 i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum

Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W pierwszym półroczu roku 2018 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach kolejowych:

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była wydłużeniem realizacji kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 997 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem kosztu realizacji prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 5 619 tysięcy złotych.
- 3) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem kosztu realizacji prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 600 tysięcy złotych.
- 4) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem zakresu robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 4 480 tysięcy złotych.
- 5) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 488 tysięcy złotych.
- 6) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 208 tysięcy złotych.



- 7) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 325 tysięcy złotych.
- 8) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem prognozowanych kosztów kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 564 tysięcy złotych.
- 9) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem zaawansowania kontraktu i związanym z tym rozpoznaniem marży na kontrakcie. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 2 581 tysięcy złotych.
- 10) Rewizja budżetu spowodowana była wzrostem zaawansowania kontraktu i związanym z tym rozpoznaniem marży na kontrakcie. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 6 826 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 Grupę.

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

## **8. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Dla celów zarządczych Grupa 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 (kontrakt w Norwegii).
Pozostałe	– urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nieujęte w innych segmentach

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

### 8.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, 30 czerwca 2017 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana			Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe		
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	499 026	983	45 610	545 619	545 619
Sprzedaż między segmentami					
Przychody segmentu ogółem	499 026	983	45 610	545 619	545 619
<b>Wyniki</b>					
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	9 879	-299	417	9 997	9 997

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana			Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe		
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	190 874	13 158	8 886	212 918	212 918
Sprzedaż między segmentami					
Przychody segmentu ogółem	190 874	13 158	8 886	212 918	212 918
<b>Wyniki</b>					
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	5 623	-4 567	1 335	2 391	2 391

Ze względu na fakt, że Grupa 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.

## 8.2. Informacje geograficzne

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

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku lub na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	545 896	-277	545 619
<b>Przychody obszaru ogółem</b>	<b>545 896</b>	<b>-277</b>	<b>545 619</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	698 645	10 689	709 334
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>698 645</b>	<b>10 689</b>	<b>709 334</b>

<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>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	190 159	22 759	212 918
<b>Przychody obszaru ogółem</b>	<b>190 159</b>	<b>22 759</b>	<b>212 918</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	514 919	45 392	560 311
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>514 919</b>	<b>45 392</b>	<b>560 311</b>
<i>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>			
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
<b>Aktywa obszaru</b>	<b>758 591</b>	<b>31 854</b>	<b>790 445</b>
<b>Aktywa nieprzypisane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa ogółem na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>758 591</b>	<b>31 854</b>	<b>790 445</b>

## 9. Przychody i koszty

### 9.1. Przychody z umów z klientami

Grupa rozpoznaje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSSF 15.

W aktywach w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami” a w pasywach „Zobowiązania z tytułu umów z klientami” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

W przypadku gdy jednostka dominująca jest liderem konsorcjum lub jego członkiem, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody i koszty wynikające z udziału jednostki dominującej w konsorcjum.

Rentowność na sprzedaży brutto za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku z tytułu realizacji portfela kontraktów wyniosła 1,86% (za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku 1,69%).

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	<i>Aktywa: Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Pasywa: Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2018	106 759	19 295	87 464
30 czerwca 2018 (niebadane)	231 020	7 297	223 723
	<i>Aktywa: Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Pasywa: Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2017	31 195	27 942	3 253
30 czerwca 2017 (niebadane)	32 361	3 683	28 678

Przychody z umów z klientami w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>499 026</b>	<b>983</b>	<b>44 283</b>	<b>544 292</b>
Przychody z kontraktów budowlanych	499 026	983	41 633	541 642
Przychody pozostałe	0	0	2 650	2 650
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 327</b>	<b>1 327</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>499 026</b>	<b>983</b>	<b>45 610</b>	<b>545 619</b>

<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>190 874</b>	<b>13 158</b>	<b>8 654</b>	<b>212 686</b>
Przychody z kontraktów budowlanych	190 874	13 158	7 494	211 526
Przychody pozostałe	0	0	1 160	1 160
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232</b>	<b>232</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>190 874</b>	<b>13 158</b>	<b>8 886</b>	<b>212 918</b>

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Przychody z kontraktów budowlanych	541 642	211 526
Koszty z tytułu kontraktów budowlanych	528 184	209 807
Ujęte do dnia bilansowego zyski	13 458	1 717
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	77	138
Otrzymane zaliczki	188 022	64 240



**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

**9.2. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	390	447
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	18	141
Inne	58	178
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>466</b>	<b>766</b>

**9.3. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Utworzenie rezerwy na należności	0	0
Koszty postępowania spornego i sądowego	8	4
Odszkodowania, kary i grzywny	263	141
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	28
Inne	16	7
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>287</b>	<b>180</b>

**9.4. Przychody finansowe**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	508	456
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	137	1 370
Dodatnie różnice kursowe	1 534	14
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	61	262
Pozostałe przychody finansowe	30	2
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 270</b>	<b>2 104</b>

**9.5. Koszty finansowe**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	331	525
Odsetki od obligacji	0	896
Odsetki dla kontrahentów	125	1 134
Odsetki budżetowe	6	4
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	961	934
Prowizje od kredytów	77	18
Ujemne różnice kursowe	21	299
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	1	0
Pozostałe koszty finansowe	0	195
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>1 522</b>	<b>4 005</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

## 9.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Amortyzacja	8 211	7 496
Zużycie materiałów i energii	214 653	64 659
Usługi obce	263 761	103 268
Podatki i opłaty	476	655
Koszty świadczeń pracowniczych	43 809	38 710
Pozostałe koszty rodzajowe	7 390	10 368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	944	184
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>539 244</b>	<b>225 340</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	535 622	210 527
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	90	228
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 833	12 455
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw	-11 301	2 130
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0

## 9.7. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	<b>-1 829</b>	<b>-588</b>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	80	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-12	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 897	-588
<b>Razem</b>	<b>-1 829</b>	<b>-588</b>

## 10. Podatek dochodowy

### 10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	447
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	447
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 593	-1 130
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 593	-1 130
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>1 593</b>	<b>-683</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

Wybrane, najistotniejsze tytuły podatku odroczonego:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>
	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>30 czerwca 2018</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>2 888</b>
Rozliczenie robót długoterminowych	23 553	20 665	2 888
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>834</b>
Rozliczenie robót długoterminowych	5 944	14 217	-8 273
Aktywo na stratę podatkową	30 791	21 684	9 107
<b>Obciążenie z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>2 054</b>

## 10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2017</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-4 307	-11 874
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-4 307	-11 874
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)</b>	<b>-818</b>	<b>-2 256</b>
Różnice w podatku dotyczące rynków zagranicznych	2 245	1 250
Korekty dotyczące księgowania bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	447
Nieujęte aktywo z tyt. podatku odroczonego od straty podatkowej w Spółce zależnej	59	69
Różnice pozostałe	107	-193
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -36,99% (2017: -5,76%)</b>	<b>1 593</b>	<b>-683</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 593	-683

## 11. Aktywa trwale

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 56 972 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 59 737 tysięcy złotych). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 13 528 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 9 943 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przysze minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i> <i>Oplaty minimalne</i>	<i>31 grudnia 2017</i> <i>Oplaty minimalne</i>
W okresie 1 roku	13 685	13 375
W okresie od 1 do 5 lat	36 065	36 797
Powyżej 5 lat	16 854	18 213
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	66 604	68 385
Minus koszty finansowe	-6 803	-7 391
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>59 801</b>	<b>60 994</b>
krótkoterminowe	11 912	11 528
długoterminowe	47 889	49 466

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>Okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 (niebadany)</b>								
	<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 trwale w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
<b><u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>2 835</b>	<b>6 239</b>	<b>113 696</b>	<b>49 367</b>	<b>2 593</b>	<b>9 892</b>	<b>7 439</b>	<b>192 061</b>
Zwiększenia, w tym:	0	0	1 723	2 430	822	5 778	3 377	<b>14 130</b>
Nabycie	0	0	916	2 378	62	5 778	3 377	<b>12 511</b>
Transfery	0	0	1 003	3 873	40	-4 919	0	<b>-3</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	24	12	352	0	0	0	<b>388</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	24	12	352	0	0	0	<b>388</b>
<b>30 czerwca 2018</b>	<b>2 835</b>	<b>6 215</b>	<b>116 410</b>	<b>55 318</b>	<b>3 454</b>	<b>10 751</b>	<b>10 816</b>	<b>205 799</b>
<b><u>Umorzenie środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>0</b>	<b>1 233</b>	<b>39 582</b>	<b>31 331</b>	<b>1 876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74 022</b>
Zwiększenia, w tym:	0	141	5 677	2 165	240	0	0	<b>8 223</b>
Amortyzacja okresu	0	141	5 495	2 154	240	0	0	<b>8 030</b>
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	9	12	352	0	0	0	<b>373</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	9	12	352	0	0	0	<b>373</b>
<b>30 czerwca 2018</b>	<b>0</b>	<b>1 365</b>	<b>45 247</b>	<b>33 144</b>	<b>2 116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81 872</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>								
Saldo otwarcia	<b>2 835</b>	<b>5 006</b>	<b>74 114</b>	<b>18 036</b>	<b>717</b>	<b>9 892</b>	<b>7 439</b>	<b>118 039</b>
Saldo zamknięcia	<b>2 835</b>	<b>4 850</b>	<b>71 163</b>	<b>22 174</b>	<b>1 338</b>	<b>10 751</b>	<b>10 816</b>	<b>123 927</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 roku środki trwale o wartości 12 090 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: o wartości 19 252 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie zawartych umów leasingu, umów kredytowych oraz umów zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji kontraktowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017</b>								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty 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>
<b><u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2017</b>	<b>2 835</b>	<b>7 572</b>	<b>99 213</b>	<b>49 779</b>	<b>2 124</b>	<b>8 447</b>	<b>0</b>	<b>169 970</b>
Zwiększenia, w tym:	0	2	11 763	652	198	6 665	7 439	<b>26 719</b>
Nabycie	0	2	12 048	722	198	6 665	7 439	<b>27 074</b>
Transfery	0	0	4 794	0	423	-5 220	0	<b>-3</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	1 335	2 074	1 064	152	0	0	<b>4 625</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	1 335	2 074	1 064	152	0	0	<b>4 625</b>
<b>31 grudnia 2017</b>	<b>2 835</b>	<b>6 239</b>	<b>113 696</b>	<b>49 367</b>	<b>2 593</b>	<b>9 892</b>	<b>7 439</b>	<b>192 061</b>
<b><u>Umorzenie środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2017</b>	<b>0</b>	<b>1 406</b>	<b>32 409</b>	<b>27 615</b>	<b>1 815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63 245</b>
Zwiększenia, w tym:	0	324	9 175	4 674	213	0	0	<b>14 386</b>
Amortyzacja okresu	0	324	9 338	4 688	213	0	0	<b>14 563</b>
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	497	2 002	958	152	0	0	<b>3 609</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	497	2 002	958	152	0	0	<b>3 609</b>
<b>31 grudnia 2017</b>	<b>0</b>	<b>1 233</b>	<b>39 582</b>	<b>31 331</b>	<b>1 876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74 022</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>								
Saldo otwarcia	<b>2 835</b>	<b>6 166</b>	<b>66 804</b>	<b>22 164</b>	<b>309</b>	<b>8 447</b>	<b>0</b>	<b>106 725</b>
Saldo zamknięcia	<b>2 835</b>	<b>5 006</b>	<b>74 114</b>	<b>18 036</b>	<b>717</b>	<b>9 892</b>	<b>7 439</b>	<b>118 039</b>

## 12. Aktywa niematerialne

### 12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 96 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 35 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie sprzedała aktywów niematerialnych.

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

### 13. Wartość firmy

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Torpol Oil&Gas Sp. z o. o.	0	0
<b>Razem</b>	<b>9 008</b>	<b>9 008</b>

\*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 2017 r. test na utratę wartości 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 jednostki dominującej i jest corocznie badana pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy. Suma bilansowej wartości firmy, aktywów trwałych i znaku towarowego Elmont nie przewyższała wartości odzyskiwalnej.

Zarząd jednostki dominującej 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 podstawie przeprowadzonej analizy na dzień 30 czerwca 2018 roku w wyniku której stwierdzono spełnienie budżetów, nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy. Jednostka dominująca przeprowadzi test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### 14. Zapasy

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Materiały (według ceny nabycia)	110 396	61 048
Towary (według ceny nabycia)	1	574
Zaliczki na dostawy	0	0
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>110 397</b>	<b>61 622</b>
Krótkoterminowe*	110 397	61 622
Długoterminowe	0	0

\*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2018 oraz 2017. Na dzień 30 czerwca 2018 roku ani na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

### 15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### Należności długoterminowe

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	107	89
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	8 346	7 364
<b>Należności długoterminowe ogółem</b>	<b>8 453</b>	<b>7 453</b>

### Należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
<b>Należności finansowe:</b>		
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>113 387</b>	<b>248 459</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	113 387	248 458
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	0	1
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>55</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe należności finansowe</b>	<b>2 068</b>	<b>3 689</b>
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	42	111
Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych	2 026	3 578
<b>Należności niefinansowe:</b>		
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa z umów z klientami*</b>	<b>231 020</b>	<b>106 759</b>
<b>Pozostałe należności niefinansowe</b>	<b>13 740</b>	<b>20 574</b>
Wyłacone zaliczki	7 130	12 526
VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	6 125	5 287
Inne należności	485	2 761
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto</b>	<b>360 270</b>	<b>379 481</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	9 026	4 768
Odpis aktualizujący inne należności	367	367
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>369 663</b>	<b>384 616</b>

\* dotyczą rozliczenia kontraktów budowlanych

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku należności, na których ustanowiono cesję będącą zabezpieczeniem umów kredytowych oraz umowy pożyczki wyniosła 40 645 tysięcy złotych. (na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota 118 770 tysięcy złotych).

Grupa 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.



**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

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

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Do jednego miesiąca	43 697	172 982
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	64 223	68 339
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	653
Powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	14 470	11 253
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>122 413</b>	<b>253 227</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	9 026	4 768
<b>Należności netto</b>	<b>113 387</b>	<b>248 459</b>

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	3 325	3 531
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 093	463
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 356	2 056
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 982	1 289
Przeterminowane powyżej 1 roku	4 714	3 914
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>14 470</b>	<b>11 253</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	7 836	4 768
<b>Należności netto</b>	<b>6 634</b>	<b>6 485</b>

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

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 768	20 166
Zwiększenie	4 600	1 468
Wykorzystanie	0	-3 917
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-342	-12 949
Reklasyfikacja do rezerwy na koszty	0	0
Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca	<b>9 026</b>	<b>4 768</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>				
			<i>&lt; 30 dni</i>	<i>30–90 dni</i>	<i>90–180 dni</i>	<i>180–360 dni</i>	<i>&gt;360 dni</i>
30 czerwca 2018 (niebadane)	113 387	106 754	1 848	918	2 354	1 029	484
31 grudnia 2017	248 459	241 974	3 224	462	1 207	1 148	444

## 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 Grupy 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. Wpływ 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 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 2018 roku 2 108 tysięcy złotych,
- na dzień 31 grudnia 2017 roku 10 463 tysięcy złotych,
- na dzień 30 czerwca 2017 roku 20 113 tysięcy złotych,

Na drugim z kontraktów budowlanych wpływ 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 2018 roku 1 tysiąc złotych.
- na dzień 31 grudnia 2017 roku 0 złotych,
- na dzień 30 czerwca 2017 roku 0 złotych,

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

	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	74 127	186 376	125 189
<b>Razem</b>	<b>74 127</b>	<b>186 376</b>	<b>125 189</b>
- kwoty na realizację konkretnych kontraktów	2 109	10 463	20 113
- kwoty na rachunku zagranicznej jednostki	778	2 050	7 528

Wyjaśnienie wybranych pozycji korekt w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>
<b>1. Pozycja "pozostałe"- przepływy z działalności operacyjnej:</b>	<b>-1 830</b>	<b>-589</b>
-korekta – kapitał własny	-1 830	-589
<b>2. Pozycja "pozostałe" - przepływy z działalności inwestycyjnej:</b>	<b>-1 182</b>	<b>-580</b>
-korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	-1 127	-575
- korekta - inne	-55	-5
<b>3. Pozycja "Zmiana stanu należności":</b>	<b>18 482</b>	<b>67 083</b>
-bilansowa zmiana stanu należności	18 266	79 990
-korekta należności – naliczone odsetki	139	935
- korekta należności – podatek dochodowy	12	-13 842
- korekta należności- wycena	65	0

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

<b>4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów":</b>	<b>-48 775</b>	<b>-33 787</b>
-bilansowa zmiana stanu zapasów	-48 775	-33 787
<b>5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek":</b>	<b>-72 332</b>	<b>-62 266</b>
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-71 424	-48 730
-korekta zobowiązań – zakup środków trwałych	-1 214	-615
-korekta zobowiązań – odsetki	-519	-885
-korekta zobowiązań – leasing	211	-1 929
-korekta zobowiązań – dywidenda	0	-10 107
-korekta zobowiązań – inne	614	0
<b>6. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych”:</b>	<b>-6 864</b>	<b>-2 024</b>
- bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-5 849	-3 831
- korekta – amortyzacja	-8 211	-7 496
- korekta – zysk na działalności inwestycyjnej	0	0
- korekta – sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	-66
- korekta – zakup środków trwałych	1 214	615
- korekta – leasing	4 854	8 209
- korekta – likwidacja ST	0	-29
- korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	1 128	574
<b>7. Pozycja „Inne wpływy finansowe” – przepływy z działalności finansowej:</b>	<b>2 673</b>	<b>1 460</b>
- korekta – leasing zwrotny	2 673	1 460

## 18. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

## 19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie I półrocza 2018 roku jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

## 20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

### 20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny w tysiącach złotych	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</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
<b>Razem</b>	<b>4 594</b>	<b>4 594</b>

W ciągu okresu 6 miesięcy 2018 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

## 20.2. Wartość nominalna akcji

Kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosi 4 594 tysiące 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 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lipca 2018 roku strata jednostki dominującej poniesiona w roku 2017 w wysokości 13 765 313,21 złotych zostanie pokryta zyskami osiągniętymi przez jednostkę dominującą w latach przyszłych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku ograniczenia w umowach finansowych z bankami dotyczące wypłaty dywidendy nie uległy zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. W 2017 roku jednostka dominująca nie osiągnęła zysku, w związku z czym w roku 2018 nie ma podstawy do wypłaty dywidendy z zysku za rok poprzedni.

## 21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt w rachunku kredytowym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	28 września 2018	1 371	4 000
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	21 września 2018	1 234	0
Kredyt w rachunku kredytowym (DnB Bank Polska S.A.)	28 września 2018	7 791	7 181
Kredyt w rachunku bieżącym (mBank S.A.)	8 marca 2019	2 955	2 870
Kredyt w rachunku kredytowym (CITIBANK N.A.)		0	10 174
Odsetki		9	0
<b>Razem</b>		<b>13 360</b>	<b>24 225</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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/Poreczenia / Weksle / Oświadczenia
1	DnB Bank Polska S.A.	17 000 NOK	16 941 NOK	0 NOK	28 września 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) zastaw na rachunku zgodnie z prawem norweskim (wierzytelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii)
2	Bank PEKAO S.A.	9 500 PLN	0 PLN	2 PLN	31 lipca 2018	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach 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 par. 1 pkt 5 Kpc do kwoty 11 400 tysięcy złotych
3	Bank Gospodarstwa Krajowego	50 000 PLN	0 PLN	0 PLN	31 lipca 2019	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	WIBOR 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 75 000 tysięcy złotych, 3) cesja wierzytelności do max. wysokości 50 000 tysięcy złotych z finansowanego kontraktu

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

4	Bank Gospodarstwa Krajowego	20 000 PLN	0 PLN	0 PLN	26 stycznia 2020	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	Zastaw rejestrowy na palownicy kolejowej typu PV 15PRP oraz zastaw na profilarce do tłucznia USP 5000C wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	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 30 000 tysięcy złotych.
5	mBank S.A.	15 000 PLN	2 955 PLN	8 PLN	08 marca 2019	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol S.A., 2) weksel in blanco wraz z deklaracją Torpol Oil & Gas sp z o.o. 3) solidarna odpowiedzialność TORPOL S.A. i Torpol oil & Gas sp.z o.o.
6	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	4 000 PLN	1 371 PLN	6 PLN	28 września 2018	umowa ramowa o Kredyt Handlowy	WIBOR 3M + marża Banku	brak	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) poręczenie cywilno - prawne TORPOL S.A. do kwoty 4 800 tysięcy złotych 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 par. 5 Kpc do kwoty 4 800 tysięcy złotych.
7	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 250 PLN	1 234 PLN	2 PLN	21 września 2018	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 3M + marża Banku	brak	brak	1) poręczenie cywilno-prawne TORPOL S.A. do kwoty 1 500 tysięcy złotych, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. ust. 5 Kpc do kwoty 1 500 tys. złotych.
<b>Razem PLN</b>		<b>99 750 PLN</b>	<b>5 560 PLN</b>	18 PLN						
<b>Razem NOK</b>		<b>17 000 NOK</b>	16 941 NOK	0 NOK						
kurs z dnia 30 czerwca 2018		0,4599	0,4599	0,4599						
<b>Razem w PLN</b>		<b>107 568 PLN</b>	<b>13 351 PLN</b>	18 PLN						

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 sprawy sporne*</i>	<i>Rezerwa na koszty kontraktów</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018	<b>2 061</b>	<b>868</b>	<b>113</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>4 292</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	700	0	0	0	0	700
Wykorzystane	0	60	0	0	0	60
Rozwiązane	0	0	113	0	0	113
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	<b>2 761</b>	<b>808</b>	<b>0</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>4 819</b>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	2 761	10	0	1 250	0	4 021
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	0	798	0	0	0	798
<b>Razem</b>	<b>2 761</b>	<b>808</b>	<b>0</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>4 819</b>
Na dzień 1 stycznia 2017	<b>2 061</b>	<b>744</b>	<b>10 062</b>	<b>1 250</b>	<b>204</b>	<b>14 321</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	162	1 555	0	0	1 717
Wykorzystane	0	38	0	0	204	242
Rozwiązane	0	0	11 504	0	0	11 504
Na dzień 31 grudnia 2017	<b>2 061</b>	<b>868</b>	<b>113</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>4 292</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 061	70	113	1 250	0	3 494
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	798	0	0	0	798
<b>Razem</b>	<b>2 061</b>	<b>868</b>	<b>113</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>4 292</b>

\* Rezerwa dotyczy sprawy spornej z podwykonawcą. Przewidywany czas wypływów trudno określić. Opis spraw sądowych – nota 24.1.

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

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Grupa na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 2 761 tysięcy złotych (2017 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 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
<b>Rezerwy</b>	<b>798</b>	<b>798</b>
<b>Zobowiązania finansowe:</b>		
<b>Obligacje długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>67 817</b>	<b>62 053</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 889	49 466
Zobowiązania finansowe inne	5 531	5 531
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	14 397	7 056
<b>Razem</b>	<b>68 615</b>	<b>62 851</b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
<b>Zobowiązania finansowe:</b>		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>193 090</b>	<b>219 976</b>
Wobec jednostek powiązanych	492	1 158
Wobec jednostek pozostałych	192 598	218 818
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>13 360</b>	<b>24 225</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>20 378</b>	<b>20 651</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 912	11 528
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	1 255	47
Wycena transakcji skarbowych według rachunkowości zabezpieczeń	6	86
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 891	4 201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	2 314	4 789
<b>Zobowiązania niefinansowe:</b>		
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów</b>	<b>8 883</b>	<b>21 209</b>
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	7 297	19 295
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 586	1 914
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>	<b>201 976</b>	<b>239 679</b>
Podatek VAT	194	21 246
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 636	1 502
Pozostałe z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	11 710	3 667
Zaliczki otrzymane na dostawy	188 115	213 010
Inne zobowiązania	321	254
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 265</b>	<b>16 885</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>4 021</b>	<b>3 494</b>
<b>Razem</b>	<b>466 973</b>	<b>546 119</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

W dniu 29 maja 2017 roku Zarząd jednostki dominującej 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 miał miejsce 28 czerwca 2017 roku. Wykupem zostały objęte wszystkie tj. 40.000 obligacji serii A 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 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Do jednego miesiąca	96 261	142 264
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	51 280	59 801
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 294	5 035
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 743	1 048
Powyżej 1 roku	177	3
Zobowiązania przeterminowane	41 335	11 825
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>193 090</b>	<b>219 976</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	29 746	5 621
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 877	1 351
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 092	3 601
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 415	1 236
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 205	16
<b>Zobowiązania przeterminowane ogółem</b>	<b>41 335</b>	<b>11 825</b>

### 23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	5 574	4 659
Premii i nagród	411	411
Badania sprawozdania finansowego	73	65
Rozliczenie kontraktów budowlanych dotyczących podwykonawców	18 941	11 484
Rezerwa na koszty i sprawy sporne	175	175
Pozostałe	91	91
<b>Razem</b>	<b>25 265</b>	<b>16 885</b>
- krótkoterminowe	25 265	16 885
- długoterminowe	0	0

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

## 24. Zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	637 475	677 669
Poręczenia	3 695	2 300
Inne zobowiązania warunkowe	17 349	9 481
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>658 519</b>	<b>689 450</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

## 24.1. Sprawy sądowe

### Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

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

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

### Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

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

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

					podstawy umownej na rzecz Miasta Łódź polegających na konserwacji i utrzymaniu systemów i urządzeń zlokalizowanych w części miejskiej Dworca Łódź Fabryczna oraz części wspólnej Dworca w zakresie, za jaki odpowiada Miasto Łódź w okresie od 1 stycznia 2017 r. od 31 sierpnia 2017 r. (przedświadczenie). W dniu 15 stycznia 2018 r. został wysłany do Miasta Łódź odpis pozwu. 4.3.4 W dniu 9 lutego 2018 roku została złożona odpowiedź na pozew. Zawnioskowaliśmy o przesłuchanie nowych świadków. 4.3.6. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na 4 i 6 września 2018 r.
3	O zapłatę	34 017 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 21 grudnia 2017 r. Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Zamawiającemu, wnosząc o zasądzenie od Zamawiającego na rzecz Konsorcjum kwoty 34.017.785,54 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozwem dochodzone są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiającego ciężących na nim (nich) zgodnie z Kontraktem Głównym oraz ustawą obowiązków, które doprowadziło do zakłóceń w realizacji inwestycji. Roszczenia sformułowane w pozwie obejmują wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem Czasu na Ukończenie na podstawie aneksu nr 7 do Kontraktu Głównego. Obecnie nie został jeszcze wyznaczony pierwszy termin rozprawy/posiedzenia organizacyjnego. W dniu 12 kwietnia 2018 r. pozwany Miasto Łódź złożyło wniosek o przedłużenie terminu na wniesienie odpowiedzi na okres łącznie do 3 miesięcy od doręczenia mu pozwu. 3.3.4 Sąd przedłużył pozwanemu Miastu Łódź termin na złożenie odpowiedzi na pozew do dnia 5 lipca 2018 r. Dodatkowo wyznaczył dla każdego z pozwanych osobno (PKP, PLK) termin na złożenie odpowiedzi na pozew na dzień 5 lipca 2018 roku.

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

## **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.

System podatkowy w Norwegii jest spójny i dokładnie uregulowany. Stopień stabilności systemu podatkowego jest określany jako wyższy w porównaniu z systemem podatkowym w Polsce.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat (w Norwegii przez okres 10 lat), począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy 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 znośzących 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.

Zarząd jednostki dominującej ocenił skutki podatkowe wyodrębnienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na tej podstawie rozpoznał aktywo z tytułu podatku odroczonego. 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 oszacował, że Spółka w przyszłych latach osiągnie wystarczające dochody, które umożliwią zrealizowanie tego aktywa. Powyższe aktywo z tytułu podatku odroczonego wynosiło 6 581 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku. W związku ze zmianą ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (ustawa weszła w życie 1 stycznia 2018 roku) Zarząd jednostki dominującej dokonał szczegółowej analizy skutków prawnych i podatkowych nowelizacji ustawy. Na tej podstawie w grudniu 2017 roku została podjęta uchwała o spisaniu aktywa dotyczącego wyodrębnionego znaku towarowego w wysokości 5 264 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie rozpoznano rezerw na policzalne ryzyko podatkowe.

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Otrzymane pożyczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>
<b>I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:</b>					
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.	-	-	-	-	-
<b>II Wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności:</b>					
Lineal Sp. z o.o.	-	145	-	-	578

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 31 grudnia 2017 roku dotyczące należności i zobowiązań:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Otrzymane pożyczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>
<b>I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:</b>					
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.	-	231	-	0	-
<b>II Wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności:</b>					
Lineal Sp. z o.o.	25	580	1	-	1 158



## 25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

## 26. Ryzyko finansowe

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w ocenie ryzyka finansowego względem oceny ujawnionej na 31 grudnia 2017 roku.

## 27. Instrumenty finansowe

### 27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przyporządkowane są poziomowi 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii pomiaru wartości godziwej.

## 28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Zarząd	<b>1 574</b>	<b>1 535</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 574	1 369
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	166
Rada Nadzorcza	<b>401</b>	<b>396</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	401	396
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 975</b>	<b>1 931</b>

## 29. Zarządzanie kapitałem

Cele zarządzania kapitałem nie uległy zmianie w porównaniu do opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zgodnie z zawartymi umowami z instytucjami finansowymi, jednostka dominująca zobowiązała się osiągnąć wskaźniki finansowe na określonym poziomie. W części umów wskaźnik rentowności brutto liczony według danych za I półrocze 2018 roku (weryfikowany za ostatnie 12 miesięcy) nie został osiągnięty na oczekiwanym

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

przez instytucje finansowe poziomie. Jednostka dominująca zwróciła się do tych instytucji z wnioskiem o odstąpienie od weryfikacji przedmiotowego wskaźnika oraz o odstąpienie od zastosowania sankcji z tytułu niższego niż wskazano w umowie poziomu wskaźnika. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego, instytucje finansowe podjęły pozytywne decyzje w tym zakresie. W jednym przypadku realizacja tej decyzji wymaga dokonania przez Spółki z Grupy do dnia 14 września bieżącego roku czynności niezbędnych do uzupełnienia kaucji stanowiącej zabezpieczenie gwarancji w zakresie usunięcia wad i usterek dla już zrealizowanych kontraktów w Norwegii o kwotę około 500 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej nie widzi zagrożenia we wpłaceniu dodatkowej kaucji.

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe (długo i krótkoterminowe)	88 195	82 704
Obligacje długoterminowe	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 360	24 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	193 090	219 976
Rozliczenie kontraktów budowlanych	8 883	21 209
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (długo i krótkoterminowe)	201 976	239 679
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	-74 127	-186 376
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>431 377</b>	<b>401 417</b>
Kapitał własny	174 817	182 457
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>606 194</b>	<b>583 874</b>
Wskaźnik dźwigni	0,71	0,69

### 30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powinny zostać ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Miały miejsce natomiast następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłą sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
18 lipca 2018	PKP PLK S.A.	Umowa w ramach zadania „Prace na liniach kolejowych nr 281, 766 na odcinku Oleśnica/Lukanów-Krotoszyn-Jarocin-Września-Gniezno”.	21 400 PLN netto	Podpisanie umowy	19/2018
24 lipca 2018	NN Investment Partners TFI S.A.	Zawiadomienie o zająciu zdarzenia, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej”		Zawiadomienie	20/2018
27 lipca 2018	TORPOL S.A.	Wznowienie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TORPOL S.A.		Rozpatrzenie punktów 4-12 planowanego porządku obrad.	21/2018
30 lipca 2018	Bank Pekao S.A.	Zawarcie aneksów do Umowy o ustanowieniu limitu na gwarancje bankowe oraz umowy kredytu na rachunku bieżącym.		Podpisanie Aneksów	22/2018

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

30 lipca 2018	TORPOL S.A.	Informacja o rezygnacji z funkcji członka Zarządu.		Rezygnacja członka Zarządu Torpol S.A.	23/2018
3 sierpnia 2018	TORPOL S.A.	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Torpol S.A.		Wykaz akcjonariuszy	24/2018
6 sierpnia 2018	PKP PLK S.A.	Wykonanie robót budowlanych na stacji Gdynia Port w ramach projektu pn. „Poprawa dostępu kolejowego do portu morskiego w Gdyni”	1 498 800 PLN netto (udział Spółki 50%)	Powzięcie informacji o najkorzystniejszym bilansie kryteriów oceny w ofercie złożonej przez Konsorcjum z udziałem Spółki	25/2018 w nawiązaniu do 18/2018
24 sierpnia 2018	TORPOL S.A.	Powzięcie decyzji o dokonaniu niepieniężnych operacji księgowych obejmujących: utworzenie odpisu aktualizującego oraz zawiązanie rezerwy na koszty.	25 267 PLN	Operacje księgowe zostały ujęte w skróconym sprawozdaniu jednostkowym za pierwsze półrocze 2018 roku i nie mają wpływu na skrócone sprawozdanie skonsolidowane za pierwsze półrocze 2018 roku.	26/2018
28 sierpnia 2018	TORPOL S.A.			Informacja w sprawie wstępnych wyników finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.	27/2018

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

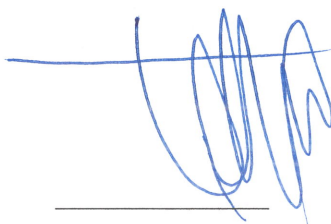
---



Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu



Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu



Marta Izdebska  
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 5 września 2018 roku