

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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 2017 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 | 11 |
| 4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ... | 11 |
| 5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 12 |
| 6. Zmiana szacunków i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum | 12 |
| 7. Sezonowość działalności | 14 |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności | 15 |
| 8.1. Segmenty operacyjne | 15 |
| 8.2. Informacje geograficzne | 16 |
| 9. Przychody i koszty | 17 |
| 9.1. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane | 17 |
| 9.2. Pozostałe przychody operacyjne | 18 |
| 9.3. Pozostałe koszty operacyjne | 18 |
| 9.4. Przychody finansowe | 18 |
| 9.5. Koszty finansowe | 18 |
| 9.6. Koszty według rodzajów | 19 |
| 9.7. Składniki innych całkowitych dochodów | 19 |
| 10. Podatek dochodowy | 19 |
| 10.1. Obciążenie podatkowe | 19 |
| 11. Aktywa trwałe | 20 |
| 12. Aktywa niematerialne | 22 |
| 12.1. Kupno i sprzedaż | 22 |
| 13. Wartość firmy | 23 |
| 14. Zapasy | 23 |
| 15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 23 |
| 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 23 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 |
| 18. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 27 |
| 19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 27 |
| 20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe | 27 |
| 20.1. Kapitał podstawowy | 27 |
| 20.2. Wartość nominalna akcji | 28 |
| 20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale | 28 |
| 20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy | 28 |
| 21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 28 |
| 22. Zmiany stanu rezerw | 33 |
| 22.1. Zmiany stanu rezerw | 33 |
| 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 34 |


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

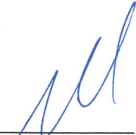
| | |
|--|----|
| 23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania | 34 |
| 23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach | 35 |
| 24. Zobowiązania warunkowe..... | 36 |
| 24.1. Sprawy sądowe | 37 |
| 24.2. Rozliczenia podatkowe | 42 |
| 25. Informacje o podmiotach powiązanych..... | 43 |
| 25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi..... | 44 |
| 26. Ryzyko finansowe | 44 |
| 27. Instrumenty finansowe | 44 |
| 27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych..... | 44 |
| 28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej | 44 |
| 29. Zarządzanie kapitałem..... | 44 |
| 30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 45 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku


| | | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 |
|---|-------------|--|---|--|---|
| | <i>Nota</i> | | | | |
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży usług | | 212 686 | 148 429 | 335 960 | 189 389 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | | 232 | 143 | 264 | 165 |
| Przychody ze sprzedaży | | 212 918 | 148 572 | 336 224 | 189 554 |
| Koszt własny sprzedaży | 9.6 | 210 527 | 148 856 | 318 709 | 181 624 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 2 391 | -284 | 17 515 | 7 930 |
| Koszty sprzedaży | 9.6 | 228 | 125 | 525 | 259 |
| Koszty ogólnego zarządu | 9.6 | 12 455 | 6 114 | 12 617 | 6 420 |
| Zysk/ Strata ze sprzedaży | | -10 292 | -6 523 | 4 373 | 1 251 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9.2 | 766 | 421 | 1 276 | 594 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 9.3 | 180 | 112 | 1 149 | 1 000 |
| Zysk/ Strata z działalności operacyjnej | | -9 706 | -6 214 | 4 500 | 845 |
| Przychody finansowe | 9.4 | 2 104 | 818 | 1 684 | 343 |
| Koszty finansowe | 9.5 | 4 005 | 2 470 | 2 352 | 1 511 |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia | | -267 | -130 | -124 | -99 |
| Zysk / Strata brutto | | -11 874 | -7 996 | 3 708 | -422 |
| Podatek dochodowy | 10.1 | -683 | -114 | 1 219 | 245 |
| Zysk / Strata netto za okres | | -11 191 | -7 882 | 2 489 | -667 |
| Przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | -11 158 | -7 868 | 2 586 | -570 |
| Udziałom niekontrolującym | | -33 | -14 | -97 | -97 |
| 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 | | -0,49 | -0,34 | 0,11 | -0,03 |


 Grzegorz Grabowski
 Prezes Zarządu


 Krzysztof Miler
 Wiceprezes Zarządu


 Michał Ulatowski
 Wiceprezes Zarządu

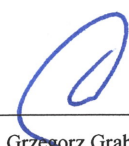

 Tomasz Krupński
 Wiceprezes Zarządu


 Marta Izdebska
 Dyrektor Biura
 Rachunkowości

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016</i> |
|---|-------------|--|--|--|--|
| Zysk/(strata) netto za okres | | -11 191 | -7 882 | 2 489 | -667 |
| Inne całkowite dochody | | | | | |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 9.7 | -588 | -479 | 174 | 119 |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody netto | 9.7 | -588 | -479 | 174 | 119 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | | -11 779 | -8 361 | 2 663 | -548 |
| Całkowity dochód przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | -11 746 | -8 347 | 2 760 | -451 |
| Udziały niekontrolujące | | -33 | -14 | -97 | -97 |



Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu



Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu



Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu



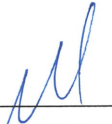
Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 czerwca 2017 roku


| | Nota | 30 czerwca 2017 (niebadane) | 31 grudnia 2016 |
|--|------|--------------------------------|-----------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 156 715 | 167 728 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 110 682 | 106 725 |
| Wartość firmy | 13 | 9 008 | 9 008 |
| Aktywa niematerialne | 12 | 726 | 852 |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach | | 1 046 | 1 315 |
| Udzielone pożyczki | | 5 | 0 |
| Należności długoterminowe | 16 | 7 570 | 26 945 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 23 225 | 22 237 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 4 453 | 646 |
| Aktywa obrotowe | | 403 596 | 513 129 |
| Zapasy | 14 | 52 324 | 18 537 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 16 | 181 604 | 221 508 |
| Pozostałe należności finansowe | 16 | 2 957 | 8 642 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 16 | 0 | 14 032 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych | 16 | 32 361 | 31 195 |
| Pozostałe należności niefinansowe | | 4 977 | 7 137 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 4 182 | 4 973 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 125 189 | 207 105 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 2 | 0 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji | | 0 | 0 |
| SUMA AKTYWÓW | | 560 311 | 680 857 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Kapitał własny ogółem | | 196 126 | 218 012 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 197 071 | 218 924 |
| Kapitał podstawowy | 20.1 | 4 594 | 4 594 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 138 711 | 133 457 |
| Kapitały zapasowe | | 58 918 | 58 918 |
| Zyski zatrzymane | | -3 944 | 22 575 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | -1 390 | -802 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne) | | 182 | 182 |
| Udziały niekontrolujące | | -945 | -912 |
| Zobowiązania długoterminowe | 23.1 | 56 642 | 93 875 |
| Obligacje długoterminowe | | 0 | 40 000 |
| Rezerwy | 22.1 | 692 | 692 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 23.1 | 55 950 | 53 183 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 307 543 | 368 970 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 23.1 | 128 116 | 232 627 |
| Kredyty i pożyczki | 21 | 27 491 | 38 984 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 23.1 | 39 407 | 36 584 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów | 23.1 | 5 723 | 30 513 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 23.1 | 83 589 | 8 608 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 23.2 | 8 676 | 8 025 |
| Rezerwy | 22.1 | 14 541 | 13 629 |
| Zobowiązania razem | | 364 185 | 462 845 |
| SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ | | 560 311 | 680 857 |


 Grzegorz Grabowski
 Prezes Zarządu


 Krzysztof Miler
 Wiceprezes Zarządu


 Michał Ulatowski
 Wiceprezes Zarządu


 Tomasz Krupiński
 Wiceprezes Zarządu


 Marta Izdebska
 Dyrektor Biura
 Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 47 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | |
|---|--|---|--|---|
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk / Strata brutto | | -11 874 | 3 708 | |
| Korekty o pozycje: | | | | |
| Amortyzacja | | 7 496 | 7 057 | |
| Zysk na działalności inwestycyjnej | | 156 | -821 | |
| Zmiana stanu należności | 17 | 67 083 | -120 465 | |
| Zmiana stanu zapasów | 17 | -33 787 | -5 198 | |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 17 | -62 266 | -98 682 | |
| Przychody z tytułu odsetek | | -1 826 | -1 383 | |
| Koszty z tytułu odsetek | | 3 236 | 2 073 | |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | -2 365 | -3 141 | |
| Zmiana stanu rezerw | | 912 | -679 | |
| Podatek dochodowy zapłacony | | 13 539 | -4 659 | |
| Pozostałe | 17 | -589 | 175 | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | -20 285 | -222 015 | |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 207 | 926 | |
| Sprzedż inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych | | 0 | 55 | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 17 | -2 024 | -7 689 | |
| Nabycie aktywów finansowych | | 0 | 0 | |
| Objęcie udziałów jednostce zależnej | | 0 | -12 | |
| Odsetki otrzymane | | 887 | 1 381 | |
| Pozostałe | 17 | -580 | -354 | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -1 510 | -5 693 | |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | -7 738 | -4 907 | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 16 838 | 24 929 | |
| Splata pożyczek/kredytów | | -28 331 | -6 968 | |
| Odsetki zapłacone | | -2 350 | -1 892 | |
| Inne wpływy finansowe | | 1 460 | 0 | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | -40 000 | 0 | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | -60 121 | 11 162 | |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | -81 916 | -216 546 | |
| -w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | 0 | 88 | |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 207 105 | 342 859 | |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 125 189 | 126 313 | |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 0 | 0 | |
|  Grzegorz Grabowski Prezes Zarządu |  Krzysztof Miler Wiceprezes Zarządu |  Michał Ulatowski Wiceprezes Zarządu |  Tomasz Krupiński Wiceprezes Zarządu |  Marta Izdebska Dyrektor Biura Rachunkowości |

Dotatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 47 stanowią jego integralną część

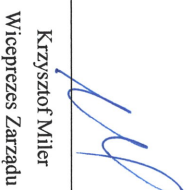
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>pozostałe kapitały rezerwowe*</i> | <i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powiększy lub wartości nominalnej</i> | <i>Kapitał zapasowy - pozostały</i> | <i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i> | <i>Różnica kursowa z przeliczenia jednostek zagranicznych</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/ straty aktualizacyjne)</i> | <i>Reserw kapitał własny przysługujący akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | <i>Udziały nielkontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|-------------|---------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|---|---|---|---|---------------------------------|------------------------------|
| 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 |
| - Strata 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 |

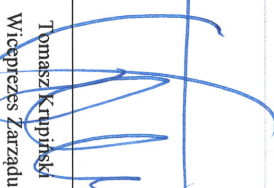
| | | | | | | | | | | | |
|--|------------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|-----|---------|------|---------|
| Na dzień 1 stycznia 2016 roku | 20.1, 20.4 | 4 594 | 117 305 | 54 617 | 4 301 | 44 245 | -1 489 | -11 | 223 562 | -672 | 222 890 |
| - Zysk roku | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 587 | 0 | 0 | 2 587 | -98 | 2 489 |
| - Inne całkowite dochody netto | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 174 | 0 | 174 | 0 | 174 |
| Całkowity dochód za okres | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 587 | 174 | 0 | 2 761 | -98 | 2 663 |
| Podział wyniku | | 0 | 16 152 | 0 | 0 | -16 152 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dywidenda | | 0 | 0 | 0 | 0 | -15 849 | 0 | 0 | -15 849 | 0 | -15 849 |
| Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 20.1, 20.4 | 4 594 | 133 457 | 54 617 | 4 301 | 14 831 | -1 315 | -11 | 210 474 | -770 | 209 704 |

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


Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu


Krzysztof Miller
Wiceprezes Zarządu


Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu


Tomasz Kruppiński
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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2016 roku. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku – nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Torpol Spółka z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1999 roku. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000156087. Spółce nadano numer statystyczny REGON 639691564.

Dnia 2 stycznia 2012 roku Torpol Spółka z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Torpol Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sadu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 30 grudnia 2011 roku spółka Torpol S.A. została zarejestrowana w dniu 2 stycznia 2012 roku w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407013. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, ze skutkami określonymi w art. 553 Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którym spółce Torpol S.A. (jako spółce przekształconej) przysługują wszystkie prawa i obowiązki Torpol Spółka z o.o. (spółki przekształcanej).

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej, w której dotychczasowy właściciel Polimex – Mostostal sprzedał wszystkie posiadane akcje. W ramach oferty publicznej inwestorom zostało zaferowanych 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 i marketingowe.

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 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 2017 | 31 grudnia 2016 | |
| 1 | Afta Sp. z o.o. * | ul. Sarmacka 7, Poznań | unieszkodliwianie odpadów | 100,00% | 100,00% | 61 |
| 2 | Torpol Norge A.S. * | Brobekkveien 80a, Oslo | rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią | 100,00% | 100,00% | 4 738 |
| 3 | Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. * wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.* | Ul. Długa 5, Wysogotowo | działalność w zakresie specjalistycznego projektowania | 90,93% | 90,93% | 2 004 |
| 4 | Torpol d.o.o. za usluge* | Medimurska 21, 10000 Zagreb | wykonywanie usług kolejowych | 100% | 100% | 12 |
| * | Jednostka konsolidowana metodą pełną | | | | | |

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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 2017 | 31 grudnia 2016 | |
| 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 2017 roku wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodził:

- | | | | |
|---|-------------------------|---|--------------------------------|
| - | Pani Jadwiga Dyktus | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - | Pani Monika Domańska | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - | Pan Tadeusz Kozaczyński | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Jerzy Suchnicki | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Jacek Srokowski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Adam Pawlik | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Tomasz Hapunowicz | - | Członek Rady Nadzorczej |

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2017 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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 2017 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 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 22 marca 2017 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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 15 określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie, MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach. Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę odzwierciedlenia transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odpowiadającej wartości wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza 5-etapowy model ujmowania przychodów:

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

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

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

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

Grupa jest stroną umowy najmu budynku biurowego oraz długoterminowego najmu samochodów osobowych ujmowanych obecnie jako leasing operacyjny. Według wstępnej oceny Zarząd oczekuje, iż zastosowanie MSSF 16 spowoduje ujęcie wspomnianych umów w sprawozdaniu finansowym Grupy jako składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu. Zarząd planuje wykonanie szczegółowej analizy wpływu w 2018 roku.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) –prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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.

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 2017 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach kolejowych:

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac oraz wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 387 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 6 744 tysięcy złotych.
- 3) Rewizja budżetu spowodowana była wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 114 tysięcy złotych.
- 4) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac oraz wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 451 tysięcy złotych.
- 5) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 437 tysięcy złotych.
- 6) Rewizja budżetu spowodowana była zwiększeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 737 tysięcy złotych.
- 7) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 060 tysięcy złotych.
- 8) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą technologii robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 2 010 tysięcy złotych.
- 9) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 802 tysięcy złotych.
- 10) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 282 tysięcy złotych.
- 11) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 825 tysięcy złotych.

7. Sezonowość działalności

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

W efekcie oddziaływania zjawiska sezonowości możliwe są okresowe wahania przychodów ze sprzedaży, co może w krótkim okresie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez 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, Sporveien Oslo AS, Oslo kommune (kontrakty w Norwegii). |
| Pozostałe | – urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte 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.

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 2017 roku, 30 czerwca 2016 roku.

| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane) | Działalność kontynuowana | | | | Wylączenia | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|------------------|-----------|---------|------------|--------------------|
| | Drogi kolejowe | Drogi tramwajowe | Pozostałe | Razem | | |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 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 |
| Wyniki | | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu | 5 623 | -4 567 | 1 335 | 2 391 | | 2 391 |

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

| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | Działalność kontynuowana | | | | Wylączenia | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|------------------|-----------|---------|------------|--------------------|
| | Drogi kolejowe | Drogi tramwajowe | Pozostałe | Razem | | |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 289 812 | 32 446 | 13 966 | 336 224 | | 336 224 |
| Sprzedaż między segmentami | | | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 289 812 | 32 446 | 13 966 | 336 224 | | 336 224 |
| Wyniki | | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu | 13 676 | 858 | 2 981 | 17 515 | | 17 515 |

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:

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku lub na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane) | Kraj | Zagranica | Razem |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Przychody z działalności kontynuowanej: | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 190 159 | 22 759 | 212 918 |
| Przychody obszaru ogółem | 190 159 | 22 759 | 212 918 |
| Pozostałe informacje dotyczące obszaru: | | | |
| Aktywa obszaru | 514 919 | 45 392 | 560 311 |
| Aktywa nieprzypisane | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa ogółem | 514 919 | 45 392 | 560 311 |

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku lub na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | Kraj | Zagranica | Razem |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Przychody z działalności kontynuowanej: | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 304 742 | 31 482 | 336 224 |
| Przychody obszaru ogółem | 304 742 | 31 482 | 336 224 |
| Pozostałe informacje dotyczące obszaru: | | | |
| Aktywa obszaru | 549 727 | 44 792 | 594 519 |
| Aktywa nieprzypisane | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa ogółem | 549 727 | 44 792 | 594 519 |
| Na dzień 31 grudnia 2016 roku | | | |
| Pozostałe informacje dotyczące obszaru: | | | |
| Aktywa obszaru | 645 249 | 35 608 | 680 857 |
| Aktywa nieprzypisane | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa ogółem na 31 grudnia 2016 roku | 645 249 | 35 608 | 680 857 |

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane

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

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

W przypadku gdy 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 2017 roku z tytułu realizacji portfela kontraktów wyniosła 4,64% (za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 roku 5,7%).

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

| | <i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i> | <i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i> | <i>Saldo</i> |
|--------------------------------|---|---|--------------|
| 1 stycznia 2017 | 31 195 | 27 942 | 3 253 |
| 30 czerwca 2017 (niebadane) | 32 361 | 3 683 | 28 678 |
| | <i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i> | <i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i> | <i>Saldo</i> |
| 1 stycznia 2016 | 31 967 | 93 698 | -61 731 |
| 30 czerwca 2016 (niebadane) | 40 366 | 35 206 | 5 160 |

| | <i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych wg stopnia zaawansowania na koniec okresu sprawozdawczego narastająco | 3 402 547 | 2 947 134 |
| Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych narastająco poniesione do końca okresu sprawozdawczego | 3 225 415 | 2 778 543 |
| Ujęte do dnia bilansowego zyski skumulowane | 205 795 | 169 259 |
| Ujęte do dnia bilansowego straty skumulowane | -28 663 | -668 |
| Pozycja bilansowa netto dla trwających umów | 28 678 | 5 160 |
| Kwoty zatrzymane przez kontrahentów | 138 | 298 |
| Otrzymane zaliczki | 64 240 | 0 |

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

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Otrzymane odszkodowania i kary | 447 | 423 |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 141 | 824 |
| Inne | 178 | 29 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 766 | 1 276 |

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Utworzenie rezerwy na należności | 0 | 4 |
| Koszty postępowania spornego i sądowego | 4 | 46 |
| Odszkodowania, kary i grzywny | 141 | 970 |
| Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych | 28 | 4 |
| Inne | 7 | 125 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 180 | 1 149 |

9.4. Przychody finansowe

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 456 | 1 359 |
| Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek | 1 370 | 2 |
| Dodatnie różnice kursowe | 14 | 96 |
| Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu | 262 | 225 |
| Pozostałe przychody finansowe | 2 | 2 |
| Przychody finansowe ogółem | 2 104 | 1 684 |

9.5. Koszty finansowe

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych | 525 | 228 |
| Odsetki od obligacji | 896 | 752 |
| Odsetki dla kontrahentów | 1 134 | 339 |
| Odsetki budżetowe | 4 | 4 |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 934 | 851 |
| Prowizje od kredytów | 18 | 44 |
| Ujemne różnice kursowe | 299 | 0 |
| Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu | 0 | 36 |
| Pozostałe koszty finansowe | 195 | 98 |
| Koszty finansowe ogółem | 4 005 | 2 352 |

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

9.6. Koszty według rodzajów

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Amortyzacja | 7 496 | 7 057 |
| Zużycie materiałów i energii | 64 659 | 41 610 |
| Usługi obce | 103 268 | 239 723 |
| Podatki i opłaty | 655 | 510 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 38 710 | 41 534 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 10 368 | 8 140 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 184 | 297 |
| Koszty według rodzajów ogółem, w tym: | 225 340 | 338 871 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 210 527 | 318 709 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 228 | 525 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 12 455 | 12 617 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw | 2 130 | 7 020 |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 0 | 0 |

9.7. Składniki innych całkowitych dochodów

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | -588 | 174 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | -588 | 174 |
| Razem | -588 | 174 |

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

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

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Ujęte w zysku lub stracie | | |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | 447 | 178 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 447 | 178 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | -1 130 | 1 041 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | -1 130 | 1 041 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | -683 | 1 219 |

11. Aktywa trwale

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 56 124 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 56 818 tysięcy złotych). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 10 825 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 12 432 tysięcy złotych).

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

| | <i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|---|--|-------------------------|
| | <i>Opłaty minimalne</i> | <i>Opłaty minimalne</i> |
| W okresie 1 roku | 11 283 | 12 715 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 31 812 | 34 681 |
| Powyżej 5 lat | 16 694 | 18 325 |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 59 789 | 65 721 |
| Minus koszty finansowe | -6 928 | -7 669 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 52 861 | 58 052 |
| krótkoterminowe | 9 526 | 10 833 |
| długoterminowe | 43 335 | 47 219 |

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

| Okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 (niebadany) | | | | | | | | |
|--|---------------|--|--|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--|----------------|
| | <i>Grunty</i> | <i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>Urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>Środki transport</i> | <i>Inne środki trwale</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i> | <i>Razem</i> |
| <u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u> | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2017 | 2 835 | 7 572 | 99 213 | 49 779 | 2 124 | 8 447 | 0 | 169 970 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 2 | 7 914 | 85 | 62 | 1 420 | 2 607 | 12 090 |
| Nabycie | 0 | 2 | 8 113 | 134 | 62 | 1 420 | 2 607 | 12 338 |
| Transfery | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 | -43 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 1 296 | 1 841 | 833 | 1 | 0 | 0 | 3 971 |
| Likwidacja i sprzedaż | 0 | 1 296 | 1 841 | 833 | 1 | 0 | 0 | 3 971 |
| 30 czerwca 2017 | 2 835 | 6 278 | 105 329 | 49 031 | 2 185 | 9 824 | 2 607 | 178 089 |
| <u>Umorzenie środków trwałych</u> | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2017 | 0 | 1 406 | 32 409 | 27 615 | 1 815 | 0 | 0 | 63 245 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 181 | 4 504 | 2 448 | 94 | 0 | 0 | 7 227 |
| Amortyzacja okresu | 0 | 181 | 4 575 | 2 456 | 94 | 0 | 0 | 7 306 |
| Transfery | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 483 | 1 841 | 740 | 1 | 0 | 0 | 3 065 |
| Likwidacja i sprzedaż | 0 | 483 | 1 841 | 740 | 1 | 0 | 0 | 3 065 |
| 30 czerwca 2017 | 0 | 1 104 | 35 072 | 29 323 | 1 908 | 0 | 0 | 67 407 |
| <u>Wartość netto</u> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 2 835 | 6 166 | 66 804 | 22 164 | 309 | 8 447 | 0 | 106 725 |
| Saldo zamknięcia | 2 835 | 5 174 | 70 257 | 19 708 | 277 | 9 824 | 2 607 | 110 682 |

Na dzień 30 czerwca 2017 roku środki trwałe o wartości 13 242 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 | | | | | | | | |
|--|---------------|--|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--|----------------|
| | <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> |
| <u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u> | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2016 | 394 | 6 044 | 71 245 | 47 709 | 1 886 | 1 926 | 18 531 | 147 735 |
| Zwiększenia, w tym: | 2 441 | 2 937 | 1 451 | 2 371 | 249 | 18 584 | 0 | 28 033 |
| Nabycie | 2 441 | 2 937 | 1 326 | 2 340 | 238 | 18 584 | 0 | 27 866 |
| Transfery | 0 | 0 | 29 057 | 1 531 | 6 | -12 063 | -18 531 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 1 409 | 2 540 | 1 832 | 17 | 0 | 0 | 5 798 |
| Likwidacja i sprzedaż | 0 | 1 409 | 2 540 | 1 832 | 17 | 0 | 0 | 5 798 |
| 31 grudnia 2016 | 2 835 | 7 572 | 99 213 | 49 779 | 2 124 | 8 447 | 0 | 169 970 |
| <u>Umorzenie środków trwałych</u> | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2016 | 0 | 2 148 | 26 157 | 23 793 | 1 525 | 0 | 0 | 53 623 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 373 | 7 671 | 5 513 | 307 | 0 | 0 | 13 864 |
| Amortyzacja okresu | 0 | 373 | 7 646 | 5 511 | 296 | 0 | 0 | 13 826 |
| Transfery | 0 | 0 | 11 | -11 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 1 115 | 1 430 | 1 680 | 17 | 0 | 0 | 4 242 |
| Likwidacja i sprzedaż | 0 | 1 115 | 1 430 | 1 680 | 17 | 0 | 0 | 4 242 |
| 31 grudnia 2016 | 0 | 1 406 | 32 409 | 27 615 | 1 815 | 0 | 0 | 63 245 |
| <u>Wartość netto</u> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 394 | 3 896 | 45 088 | 23 916 | 361 | 1 926 | 18 531 | 94 112 |
| Saldo zamknięcia | 2 835 | 6 166 | 66 804 | 22 164 | 309 | 8 447 | 0 | 106 725 |

12. Aktywa niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

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

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

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

13. Wartość firmy

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

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

Test na utratę wartości aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził na 31 grudnia 2016 r. test na utratę wartości 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 2016 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 dzień 30 czerwca 2017 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy. Jednostka dominująca przeprowadzi test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku.

14. Zapasy

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Materiały (według ceny nabycia) | 51 751 | 17 713 |
| Towary (według ceny nabycia) | 573 | 824 |
| Zaliczki na dostawy | 0 | 0 |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 52 324 | 18 537 |
| Krótkoterminowe* | 52 324 | 18 537 |
| Długoterminowe | 0 | 0 |

*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

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

15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

| | 30 czerwca 2017 (niebadane) | 31 grudnia 2016 |
|--|--------------------------------|-----------------|
| Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych | 598 | 514 |
| Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych | 6 972 | 26 431 |
| Należności długoterminowe ogółem | 7 570 | 26 945 |

Należności krótkoterminowe

| | 30 czerwca 2017 (niebadane) | 31 grudnia 2016 |
|--|--------------------------------|-----------------|
| Należności finansowe: | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług: | 181 604 | 221 508 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 181 604 | 221 504 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych | 0 | 4 |
| Pozostałe należności finansowe | 2 957 | 8 642 |
| Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych | 1 675 | 1 942 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 0 | 5 418 |
| Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych | 1 282 | 1 282 |
| Należności niefinansowe: | | |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 14 032 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych | 32 361 | 31 195 |
| Pozostałe należności niefinansowe | 4 977 | 7 137 |
| Wyplacone zaliczki | 816 | 685 |
| Pozostałe należności od jednostek powiązanych | 0 | 140 |
| VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach | 3 428 | 5 966 |
| Inne należności | 733 | 346 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto | 221 899 | 282 514 |
| Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług | 16 167 | 20 166 |
| Odpis aktualizujący inne należności | 367 | 294 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto | 238 433 | 302 974 |

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku należności, na których ustanowiono cesję będącą zabezpieczeniem umów kredytowych oraz umowy pożyczki wyniosła 40 353 tysięcy złotych. (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota 109 440 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 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

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

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Do jednego miesiąca | 70 404 | 122 654 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 70 552 | 87 020 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 21 921 | 3 254 |
| Powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 32 | 0 |
| Powyżej 1 roku | 0 | 259 |
| Należności przeterminowane | 34 862 | 28 487 |
| Należności ogółem (brutto) | 197 771 | 241 674 |
| Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług | 16 167 | 20 166 |
| Należności netto | 181 604 | 221 508 |

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Przeterminowane do jednego miesiąca | 11 065 | 3 093 |
| Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 771 | 5 465 |
| Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 3 834 | 4 262 |
| Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 4 110 | 1 113 |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | 14 082 | 14 554 |
| Należności ogółem (brutto) | 34 862 | 28 487 |
| Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług | 16 167 | 20 166 |
| Należności netto | 18 695 | 8 321 |

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

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|---|--|------------------------|
| Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia | 20 166 | 12 545 |
| Zwiększenie | 334 | 7 621 |
| Wykorzystanie | -3 415 | 0 |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu) | -918 | 0 |
| Reklasyfikacja do rezerwy na koszty | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca | 16 167 | 20 166 |

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

| | <i>Razem</i> | <i>Bieżące</i> | <i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i> | | | | |
|--------------------------------|--------------|----------------|--|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | | <i>< 30 dni</i> | <i>30–90 dni</i> | <i>90–180 dni</i> | <i>180–360 dni</i> | <i>>360 dni</i> |
| 30 czerwca 2017 (niebadane) | 181 604 | 162 911 | 10 167 | 2 697 | 3 815 | 1 030 | 984 |
| 31 grudnia 2016 | 221 508 | 213 187 | 2 842 | 4 799 | 335 | 84 | 261 |

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku prezentuje 100% środków zgromadzonych na tym rachunku.

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

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

Na drugim z kontraktów budowlanych 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 2017 roku 0 złotych,
- na dzień 31 grudnia 2016 roku 92 928 tysięcy złotych,
- na dzień 30 czerwca 2016 roku 60 635 tysięcy złotych.

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

| | 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2016 | 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i> |
|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 125 189 | 207 105 | 126 313 |
| Razem | 125 189 | 207 105 | 126 313 |
| - kwoty na realizację konkretnych kontraktów | 20 113 | 180 438 | 122 150 |
| - kwoty na rachunku zagranicznej jednostki | 7 528 | 2 309 | 1 233 |

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

| | 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> | 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Pozycja "pozostałe"- przepływy z działalności operacyjnej: | -589 | 175 |
| -korekta – inne | -589 | 175 |
| 2. Pozycja "pozostałe" - przepływy z działalności inwestycyjnej: | -580 | -354 |
| -korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów | -575 | -354 |
| - korekta - inne | -5 | 0 |
| 3. Pozycja "Zmiana stanu należności" | 67 083 | -120 465 |
| -bilansowa zmiana stanu należności | 79 990 | -124 948 |
| -korekta należności – naliczone odsetki | 935 | 3 |
| - korekta należności – podatek dochodowy | -13 842 | 4 480 |

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

| | | |
|---|----------------|----------------|
| 4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów" | -33 787 | -5 198 |
| -bilansowa zmiana stanu zapasów | -33 787 | -5 210 |
| -korekta – sprzedaż | 0 | 12 |
| 5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek" | -62 266 | -98 682 |
| -bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | -48 730 | -80 050 |
| -korekta zobowiązań – zakup środków trwałych | -615 | -284 |
| -korekta zobowiązań – odsetki | -885 | -179 |
| -korekta zobowiązań – leasing | -1 929 | -2 446 |
| -korekta zobowiązań – dywidenda | -10 107 | -15 849 |
| -korekta zobowiązań – inne | 0 | 126 |
| 6. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych” | -2 024 | -7 689 |
| - bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | -3 831 | -8 517 |
| - korekta – amortyzacja | -7 496 | -7 057 |
| - korekta – zysk na działalności inwestycyjnej | 0 | 821 |
| - korekta – sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | -66 | -926 |
| - korekta – zakup środków trwałych | 615 | 284 |
| - korekta – leasing | 8 209 | 7 352 |
| - korekta – likwidacja ST | -29 | 0 |
| - korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów | 574 | 354 |

18. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

Dywidenda zostanie wypłacona 30 września 2017 roku.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

20.2. Wartość nominalna akcji

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

20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| | <i>Termin spłaty</i> | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|---|----------------------|--|------------------------|
| Krótkoterminowe | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) | 15 października 2017 | 1 500 | 1 237 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) | 22 czerwca 2018 | 1 239 | 0 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (Bank PEKAO S.A.) | 31 lipca 2017 | 2 | 0 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (ING Bank Śląski S.A.) | 31 lipca 2017 | 0 | 0 |
| Kredyt w rachunku kredytowym (DnB Bank Polska S.A.) | 29 czerwca 2018 | 7 506 | 8 246 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (BZ WBK S.A.) | 31 grudnia 2017 | 2 770 | 1 928 |
| Kredyt w rachunku kredytowym (CITIBANK N.A.) | 30 października 2017 | 4 430 | 0 |
| Kredyt w rachunku kredytowym (Credit Agricole Bank Polska S.A.) | 21 grudnia 2017 | 0 | 10 419 |
| Towarzystwo Finansowe SILESIA Sp. z o.o. | 15 października 2017 | 10 000 | 17 059 |
| Pożyczka od Spółki DIMARK S.A. | 15 stycznia 2017 | 0 | 66 |
| Odsetki | | 44 | 29 |
| Razem | | 27 491 | 38 984 |

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

| Lp. | Bank kredytujący / pożyczkodawca | Kwota i waluta kredytu wg umowy w tys. | Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - krótkoterminowe | Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - długoterminowe | Termin spłaty | Rodzaj kredytu | Oprocentowanie | Zabezpieczenie kredytu | | |
|-----|----------------------------------|--|--|---|-----------------|------------------------------|------------------------|------------------------|----------|--|
| | | | | | | | | Zastawy rejestrowe | Hipoteki | Cesje/Poreczenia / Weksle / Oświadczenia |
| 1 | DnB Bank Polska S.A. | 17 000 NOK | 16 941 NOK | 0 NOK | 29 czerwca 2018 | kredyt w rachunku kredytowym | OIBOR 1m + marża Banku | brak | brak | 11) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 25 500 tysięcy NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Mortgage on receivables zgodnie z prawem norweskim (wierzytelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii) |
| 2 | DnB Bank Polska S.A. | 500 NOK | 0 NOK | 0 NOK | 28 lutego 2019 | kredyt w rachunku kredytowym | OIBOR 1M + marża Banku | brak | brak | 1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 750 tysięcy NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Mortgage on receivables zgodnie z prawem norweskim (wierzytelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii) |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|------------|-------|-------|-----------------|------------------------------|------------------------|--|------|---|
| 3 | Bank PEKAO S.A. | 3 000 PLN | 2 PLN | 0 PLN | 31 lipca 2017 | kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR 1M + marża Banku | zastaw rejestrowy na transporterze materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.. 777 pat. 1 pkt 5 Kpc do kwoty 3 600 tysięcy złotych |
| 4 | Bank Ochrony Środowiska S.A. | 6 500 PLN | 0 PLN | 0 PLN | 27 grudnia 2017 | kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR 1M + marża Banku | zastaw rejestrowy na 2 transporterach materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych) | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 3) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 16 250 tysięcy złotych, 4) zastaw finansowych na prawach do środków pieniężnych na rachunkach w Banku |
| 5 | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 25 000 PLN | 3 PLN | 0 PLN | 02 maja 2019 | kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR 1M + marża Banku | zastaw rejestrowy na zgrzewarce szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.. 777 par.1 punkt. 5 Kpc do kwoty 30 000 tysięcy złotych |
| 6 | Credit Agricole Bank Polska S.A. | 20 000 PLN | 0 PLN | 0 PLN | 21 grudnia 2017 | kredyt w rachunku kredytowym | WIBOR 1M + marża Banku | brak | brak | 1) przelew wierzytelności z kontraktu Poznań Główny perony do kwoty 8 000 tysięcy złotych, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 97 500 tysięcy złotych (łącznie z sublimitem na |

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

| | | | | | | | | | | |
|----|--|------------|------------|-------|----------------------|--------------------------------|------------------------|--|------|--|
| | | | | | | | | | | gwarancje); 3) przelew wierzytelności z kontraktu Linia nr 66 Zwierzyniec do kwoty 7 000 tysięcy złotych. |
| 7 | mBank S.A. | 15 000 PLN | 0 PLN | 0 PLN | 07 marca 2019 | kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR 1M + marża Banku | brak | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, |
| 8 | Towarzystwo Finansowe SILESIA sp. z o.o. | 10 000 PLN | 10 034 PLN | 0 PLN | 15 października 2017 | pożyczka | WIBOR 1M + marża Banku | zastaw rejestrowy na 5 transporterach materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych | brak | 1) przelew wierzytelności z kontraktu Linia nr 18 Aleksandrów Kujawski do kwoty 15 000 tysięcy złotych, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 25 500 tysięcy złotych, 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową |
| 9 | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 1 500 PLN | 1 504 PLN | 0 PLN | 15 października 2017 | umowa ramowa o Kredyt Handlowy | WIBOR 3M + marża Banku | brak | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) poręczenie cywilno - prawne TORPO S.A. do kwoty 1 800 tysięcy złotych 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 5 Kpc do kwoty 1 800 tysięcy złotych. |
| 10 | Bank Zachodni WBK S.A. | 3 000 PLN | 2 771 PLN | 0 PLN | 31 grudnia 2017 | kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR 1M + marża Banku | brak | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) przystąpienie do długu TORPOL S.A. wraz z wekslem i deklaracją wekslową, 3) pełnomocnictwo do rachunku |
| 11 | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 1 250 PLN | 1 241 PLN | 0 PLN | 22 czerwca 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 |

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

| | | | | | | | | | | tys. złotych. |
|--------------------------------|---|--------------------|-------------------|--------|----------------------------|--|---------------------------|------|------|---|
| 12 | mBank S.A. (współkredyto biorcą jest Torpol S.A.) | 3 000 PLN | 0 PLN | 0 PLN | 07 marca 2019 | kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR ON + marża Banku | brak | brak | 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, |
| 13 | CITIBANK, N.A. (Administrated by Citibank Europe Plc Poland Branch) | 25 000 NOK | 10 000 NOK | 0 PLN | 30 października 2017 | kredyt w rachunku kredytowym (credit in the credit account) | NIBOR 1m + marża Banku | brak | brak | Gwarancja własna TORPOL S.A. wystawiona przez Bank Handlowy S.A. w Warszawie na kwotę 25.000 tysięcy NOK |
| Razem PLN | | 88 250 PLN | 15 555 PLN | 0 PLN | | | | | | |
| Razem NOK | | 42 500 NOK | 26 941 NOK | 0 NOK | | | | | | |
| kurs z dnia 30 czerwca 2017 | | 0,4430 | 0,4430 | 0,4430 | | | | | | |
| Razem w PLN | | 107 078 PLN | 27 491 PLN | 0 PLN | | | | | | |

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

22. Zmiany stanu rezerw

22.1. Zmiany stanu rezerw

| | <i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i> | <i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i> | <i>Rezerwa na sprawy sporne*</i> | <i>Rezerwa na koszty kontraktów</i> | <i>Rezerwa na straty na kontraktach</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------------|---|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 2 061 | 744 | 10 062 | 1 250 | 204 | 14 321 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 0 | 0 | 1 081 | 0 | 51 | 322 |
| Wykorzystane | 0 | 16 | 0 | 0 | 0 | 16 |
| Rozwiązane | 0 | 0 | 0 | 0 | 204 | 204 |
| Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane) | 2 061 | 728 | 11 143 | 1 250 | 51 | 14 423 |
| Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane) | 2 061 | 36 | 11 143 | 1 250 | 51 | 14 541 |
| Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane) | 0 | 692 | 0 | 0 | 0 | 692 |
| Razem | 2 061 | 728 | 11 143 | 1 250 | 51 | 15 233 |
| Na dzień 1 stycznia 2016 | 2 061 | 799 | 9 511 | 10 555 | 1 362 | 24 288 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 0 | 188 | 551 | 0 | 204 | 943 |
| Wykorzystane | 0 | 17 | 0 | 0 | 0 | 17 |
| Rozwiązane | 0 | 226 | 0 | 9 305 | 1 362 | 10 893 |
| Na dzień 31 grudnia 2016 | 2 061 | 744 | 10 062 | 1 250 | 204 | 14 321 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku | 2 061 | 52 | 10 062 | 1 250 | 204 | 13 629 |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku | 0 | 692 | 0 | 0 | 0 | 692 |
| Razem | 2 061 | 744 | 10 062 | 1 250 | 204 | 14 321 |

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

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Rezerwy | 692 | 692 |
| Zobowiązania finansowe: | | |
| Obligacje długoterminowe | 0 | 40 000 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe: | 55 950 | 53 183 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 48 229 | 47 219 |
| Zobowiązania finansowe inne | 0 | 51 |
| Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych | 7 721 | 5 913 |
| Razem | <u>56 642</u> | <u>93 875</u> |

Zobowiązania krótkoterminowe

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|---|--|------------------------|
| Zobowiązania finansowe: | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 128 116 | 232 627 |
| Wobec jednostek powiązanych | 387 | 487 |
| Wobec jednostek pozostałych | 127 729 | 232 140 |
| Kredyty i pożyczki | 27 491 | 38 984 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe: | 39 407 | 36 584 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 13 113 | 10 833 |
| Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych | 615 | 3 923 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 5 006 | 5 654 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 2 077 | 784 |
| Usługi niefakturowane | 8 489 | 15 390 |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy | 10 107 | 0 |
| Zobowiązania niefinansowe: | | |
| Podatek dochodowy od osób prawnych | 0 | 0 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów | 5 723 | 30 513 |
| Kontrakty budowlane | 3 683 | 27 942 |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów | 2 243 | 2 571 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 83 589 | 8 608 |
| Podatek VAT | 13 768 | 1 625 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 764 | 2 083 |
| Pozostałe z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych | 3 469 | 4 054 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy | 64 349 | 717 |
| Inne zobowiązania | 239 | 129 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 8 676 | 8 025 |
| Rezerwy | 14 541 | 13 629 |
| Razem | <u>307 543</u> | <u>368 970</u> |

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

W dniu 29 maja 2017 roku Zarząd 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 wyznaczono na 30 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 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Do jednego miesiąca | 58 216 | 107 704 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 24 484 | 59 012 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 5 108 | 415 |
| Powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 5 968 | 16 813 |
| Powyżej 1 roku | 4 | 311 |
| Zobowiązania przeterminowane | 34 336 | 48 372 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem | 128 116 | 232 627 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Przeterminowane do jednego miesiąca | 3 863 | 28 684 |
| Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 16 094 | 17 537 |
| Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 13 561 | 1 586 |
| Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 550 | 497 |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | 268 | 68 |
| Zobowiązania przeterminowane ogółem | 34 336 | 48 372 |

23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu: | | |
| Niewykorzystanych urlopów | 3 506 | 4 918 |
| Premii i nagród | 0 | 492 |
| Badania sprawozdania finansowego | 73 | 125 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych dotyczących podwykonawców | 4 831 | 2 220 |
| Rezerwa na koszty i sprawy sporne | 175 | 266 |
| Pozostałe | 91 | 4 |
| Razem | 8 676 | 8 025 |
| - krótkoterminowe | 8 676 | 8 025 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |

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

24. Zobowiązania warunkowe

| | <i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|---|--|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 495 287 | 451 393 |
| Poręczenia | 783 | 1 338 |
| Inne zobowiązania warunkowe | 9 873 | 629 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 505 943 | 453 360 |

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 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

24.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

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

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

| | | | | | |
|---|-----------|--|--------------------------------------|-------------------------|---|
| | | | | | <p>jest nieprawomocny. W dniu 11 kwietnia 2017 roku Konsorcjum złożyło apelację od ww. wyroku. W dniu 8 maja 2017 roku pełnomocnik Systra wniósł odpowiedź na apelację, w której wskazał, że wyrok z dnia 2 lutego 2017 r. jest poprawny. W dniu 28 czerwca 2017 roku Konsorcjum złożyło replikę na odpowiedź pełnomocnika Systry na apelację. W obecnej chwili sprawa jest w toku, toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu, a termin rozprawy odwoławczej nie został jeszcze wyznaczony.</p> <p>Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 roku miał miejsce pierwszy termin negocjacji ugodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.</p> |
| 2 | O zapłatę | 6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum) | Systra S.A. | Sąd Okręgowy w Poznaniu | <p>Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 roku SYSTRA S.A wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 939 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w związku z realizacją Umowy. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. W dniu 2 marca 2015 SYSTRA S.A. złożyła w Sądzie replikę na odpowiedź na pozew wzajemny, natomiast 13 maja 2015 Konsorcjum złożyli w Sądzie odpowiedź na replikę. W dniu 20 maja 2015 miała miejsce rozprawa, kolejna odbyła się w dniu 22 września na której Sąd przesłuchał dwóch świadków zgłoszonych przez Wspólników spółki. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 24 lutego 2016 roku, jednak termin ten został odwołany, a kolejny wyznaczono na dzień 21 czerwca 2016 r. (planowane jest przesłuchanie 1 świadka). Rozprawa wyznaczona na 21 czerwca 2016 r. została odwołana z powodu choroby sędziego, nowe posiedzenie Sądu zostało wyznaczone na 30 sierpnia 2016 roku. Na terminach rozpraw w dniach 30 sierpnia 2016 roku, 14 grudnia 2016 roku i 16 maja 2017 roku zeznania złożyło 4 świadków ze strony Konsorcjum. Sąd wyznaczył nowy termin rozprawy na dzień 12 września 2017 roku, na którym przesłuchanych zostanie kolejnych dwóch świadków ze strony Konsorcjum.</p> <p>Z inicjatywy Systra S.A. i Systra S.p.A. rozpoczęły się rozmowy mające na celu ewentualne wypracowanie i zawarcie między członkami Konsorcjum a spółkami Systra umowy obejmującej wszystkie wzajemne roszczenia stron we wszystkich toczących się postępowaniach. W dniu 26 czerwca 2017 roku miał miejsce pierwszy termin negocjacji ugodowych pomiędzy członkami Konsorcjum a spółkami Systra. Nie wyznaczono nowego terminu spotkania negocjacyjnego.</p> |
| 3 | O zapłatę | 1 359 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum) | Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A. | Sąd Okręgowy w Poznaniu | <p>W dniu 9 maja 2017 r. Systra S.A. i Systra-Soteczni S.p.A. złożyły pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym w ramach którego żąda od członków Konsorcjum solidarnie (ew. in solidum):</p> <ol style="list-style-type: none"> a. na rzecz Systra S.A. kwoty 1 041 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie b. na rzecz Systra-Soteczni S.p.A. kwoty 318 tysięcy złotych wraz z odsetkami za opóźnienie tytułem zwrotu kwoty zatrzymanej przez Konsorcjum w wysokości 5% wynagrodzenia wynikającego z umowy podwykonawczej. <p>W dniu 20 lipca 2017 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w którym uwzględnił powództwo Systry w całości. W dniu 10 sierpnia 2017 r. Konsorcjum wniosło sprzeciw od nakazu zapłaty, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.</p> |

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

| | | | | | |
|---|-----------|--|-------------|-------------------------|--|
| 4 | O zapłatę | 8 774 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum) | Systra S.A. | Sąd Okręgowy w Poznaniu | W dniu 14 czerwca 2017 r. Systra S.A. wniosła przeciwko członkom Konsorcjum pozew o zapłatę, w ramach którego żąda od członków Konsorcjum solidarnie (ew. in solidum) kwoty 8 774 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem zapłaty za wykonanie przez Systra prac dodatkowych nieobjętych przedmiotem umowy podwykonawczej. W dniu 16 sierpnia 2017 r. sąd na wniosek Konsorcjum wydał zarządzenie o przedłużeniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew do dnia 17 września 2017 r. |
|---|-----------|--|-------------|-------------------------|--|

Na sprawy wymienione w punkcie 1 i 3 została zawiązana rezerwa w wysokości 11 143 tysiące złotych (nota 22.1), która odpowiada oszacowanemu przez Zarząd potencjalnemu ryzyku dotyczącemu Spółki i odnosi się do jej udziału w realizacji kontraktu, który wynosi 40%. W oparciu o opracowania prawne Zarząd Spółki podjął decyzję o nie zawiązywaniu rezerwy na sprawy wymienione w punkcie 2 i 4.

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

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

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

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

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

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

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

24.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe 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 znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

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

25. Informacje o podmiotach powiązanych

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

| | <i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów</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> |
|--|--|--------------------|---|---------------------------|---|
| I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę: | | | | | |
| Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. | - | 231 | - | 10 034 | - |
| II Wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności: | | | | | |
| Lineal Sp. z o.o. | 25 | 580 | - | - | 387 |

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

| | <i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów</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> |
|--|--|--------------------|---|---------------------------|---|
| I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę: | | | | | |
| Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. | - | - | - | 17 056 | - |
| II Wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności: | | | | | |
| Lineal Sp. z o.o. | - | 80 | 4 | - | 487 |

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

27. Instrumenty finansowe

27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

| | <i>Okres zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 (niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Zarząd | 1 535 | 4 186 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 1 369 | 3 566 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 0 | 0 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 166 | 620 |
| Rada Nadzorcza | 396 | 891 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 396 | 891 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 0 | 0 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0 | 0 |
| Razem | 1 931 | 5 077 |

29. Zarządzanie kapitałem

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

Akcjonariusze wspólnie podejmują decyzję o strukturze finansowania Grupy, w szczególności decydują o wypłatach dywidend, podwyższeniu kapitału zakładowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w obszarze zarządzania strukturą kapitałową. Zgodnie z obowiązującymi umowami z DnB Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Grupa Kapitałowa Torpol S.A. osiągnęła

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

wskaźnik rentowności brutto liczony według danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku poniżej oczekiwanego poziomu. Spółka zwróciła się do ww. banków z wnioskiem o odstąpienie od zapisów umowy w wyżej opisanym zakresie. Do dnia publikacji sprawozdania, zgoda została udzielona przez obydwie banki.

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

| | <i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2016</i> |
|--|--|------------------------|
| Pozostałe zobowiązania finansowe (długo i krótkoterminowe) | 95 357 | 89 767 |
| Obligacje długoterminowe | 0 | 40 000 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 27 491 | 38 984 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 128 116 | 232 627 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych | 5 723 | 30 513 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe(długo i krótkoterminowe) | 83 589 | 8 608 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty* | -125 189 | -207 105 |
| Zadłużenie netto | 215 087 | 233 394 |
| Kapitał własny | 197 071 | 218 924 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 412 158 | 452 318 |
| Wskaźnik dźwigni | 0,52 | 0,51 |

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

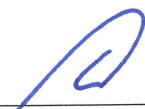
Po dniu 30 czerwca 2017 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

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

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

| | | | | | |
|------------------|---------------------------|--|-------------------|--|---------|
| 2017 | | Krotoszyn-Jarocin-Września-Gnieszno” | | | |
| 21 lipca 2017 | PKP PLK S.A | Oferta dotycząca opracowania dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 289 na odcinku Legnica – Rudna Gwizdanów” | 190 000 PLN netto | Podpisanie Umowy | 46/2017 |
| 25 lipca 2017 | PKP PLK S.A | Oferta dotycząca zaprojektowania i wykonania robót w ramach projektu” Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych 1. Na linii kolejowej nr 31 na odcinku gr. województwa- Czeremcha-Hajnówka. 2. Na linii kolejowej nr 41 na odcinku Białystok – Bielsk Podlask. 3 Na linii kolejowej Lewki – Hajnówka.” | 173 400 PLN netto | Powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty | 47/2017 |
| 03 sierpnia 2017 | PKP PLK S.A | Oferta dotycząca ”Realizacji robót budowlanych w ramach przetargu nr 2-Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice” | 596 700 PLN netto | Powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty. | 49/2017 |
| 04 sierpnia 2017 | Track Tec S.A. (Dostawca) | Zamówienie na dostawę podkładów kolejowych oraz podrozdnic | 8 500 PLN netto | | 51/2017 |
| 28 sierpnia 2017 | PKP PLK S.A | Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Elk” | 289 500 PLN netto | Zawarcie Umowy | 53/2017 |
| 28 sierpnia 2017 | PKP PLK S.A | Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót dla zamówienia częściowego nr3w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 52 na odcinku Lewki-Hajnówka” | 77 100 PLN netto | Zawarcie Umowy | 54/2017 |
| 28 sierpnia 2017 | PKP PLK S.A | Zawarcie Umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót dla zamówienia częściowego nr2w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 52 na odcinku Białystok-Bielsk Podlaski(Lewki)” | 62 900 PLN netto | Zawarcie Umowy | 55/2017 |
| 30 sierpnia 2017 | ArcelorMittal Poland S.A. | Potwierdzenie przyjęcia do realizacji pięciu zamówień na dostawę szyn kolejowych | 97 600 PLN netto | | 56/2017 |

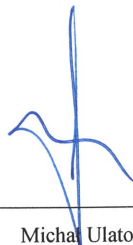
GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)



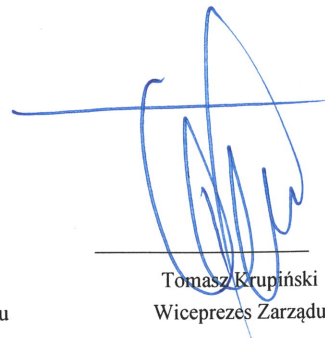
Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu



Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu



Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu



Marta Izdebska
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 5 września 2017 roku