

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 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 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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 .....	14
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. Wartości 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 .....	24
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
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 .....	27
20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	27
20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	28
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	28
22. Zmiany stanu rezerw .....	32
22.1. Zmiany stanu rezerw .....	32
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	32

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	32
23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach .....	34
24. Zobowiązania warunkowe.....	34
24.1. Sprawy sądowe .....	35
24.2. Rozliczenia podatkowe .....	38
25. Informacje o podmiotach powiązanych.....	39
25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	40
26. Ryzyko finansowe .....	40
27. Instrumenty finansowe .....	40
27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	40
28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej .....	40
29. Zarządzanie kapitałem.....	40
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	41

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015
	<i>Nota</i>				
<b>Działalność kontynuowana</b>					
		335 960	189 389	443 279	275 204
		264	165	466	417
		<b>336 224</b>	<b>189 554</b>	<b>443 745</b>	<b>275 621</b>
	9.6	318 709	181 624	424 044	266 749
		<b>17 515</b>	<b>7 930</b>	<b>19 701</b>	<b>8 872</b>
	9.6	525	259	1 671	1 020
	9.6	12 617	6 420	9 106	3 660
		<b>4 373</b>	<b>1 251</b>	<b>8 924</b>	<b>4 192</b>
	9.2	1 276	594	650	376
	9.3	1 149	1 000	330	225
		<b>4 500</b>	<b>845</b>	<b>9 244</b>	<b>4 343</b>
	9.4	1 684	343	1 073	-241
	9.5	2 352	1 511	1 039	568
		-124	-99	-294	-150
		<b>3 708</b>	<b>-422</b>	<b>8 984</b>	<b>3 384</b>
	10.1	1 219	245	1 749	591
		<b>2 489</b>	<b>-667</b>	<b>7 235</b>	<b>2 793</b>
Przypadający:					
		2 586	-570	7 235	2 793
		-97	-97	-	-
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
		22 970	22 970	22 970	22 970
		0,11	-0,03	0,31	0,12

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>2 489</b>	<b>-667</b>	<b>7 235</b>	<b>2 793</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	9.7	174	119	145	43
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	9.7	<b>174</b>	<b>119</b>	<b>145</b>	<b>43</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>2 663</b>	<b>-548</b>	<b>7 380</b>	<b>2 836</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 760	-451	7 380	2 836
Udziały niekontrolujące		-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 2016 roku

	Nota	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>166 670</b>	<b>155 576</b>
Rzeczowe aktywa trwale	11	102 722	94 112
Nieruchomości inwestycyjne		0	67
Wartość firmy	13	9 882	9 882
Wartości niematerialne		1 064	1 157
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		1 191	1 307
Należności długoterminowe	16	25 876	21 908
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		25 691	26 732
Rozliczenia międzyokresowe		244	411
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>427 849</b>	<b>520 342</b>
Zapasy	14	25 797	20 588
Należności z tytułu dostaw i usług	16	199 126	112 721
Rozliczenie kontraktów budowlanych	16	40 366	31 967
Pozostałe należności	16	27 434	5 875
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	6 647	2 030
Rozliczenia międzyokresowe		2 166	4 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	126 313	342 859
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>594 519</b>	<b>675 918</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>209 704</b>	<b>222 890</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>210 474</b>	<b>223 562</b>
Kapitał podstawowy	20.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		133 457	117 305
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		14 831	44 245
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 315	-1 489
Kapitał z aktualizacji wyceny		-11	-11
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-770</b>	<b>-672</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>89 037</b>	<b>90 989</b>
Obligacje długoterminowe		40 000	40 000
Rezerwy	22.1	766	766
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	43 035	40 084
Pozostałe zobowiązania	23.1	5 236	10 139
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>295 778</b>	<b>362 039</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23.1	128 789	172 109
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	10 762	10 811
Kredyty i pożyczki	21, 23.1	27 508	9 547
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	23.1	38 096	97 119
Pozostałe zobowiązania	23.1	61 792	37 498
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23.1	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	23.2	5 989	11 433
Rezerwy	22.1	22 842	23 522
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>384 815</b>	<b>453 028</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>594 519</b>	<b>675 918</b>

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		<b>3 708</b>	<b>8 984</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		7 057	5 824
Zysk na działalności inwestycyjnej		-821	-409
Zmiana stanu należności	17	-120 465	26 935
Zmiana stanu zapasów	17	-5 198	-13 987
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17	-98 682	-126 806
Przychody z tytułu odsetek		-1 383	-854
Koszty z tytułu odsetek		2 073	1 015
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	-3 141	-11 733
Zmiana stanu rezerw	17	-679	-22
Podatek dochodowy zapłacony		-4 659	-6 450
Pozostałe	17	175	444
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-222 015</b>	<b>-117 059</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		926	513
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		55	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-7 689	-10 724
Objęcie udziałów jednostce zależnej		-12	0
Odsetki otrzymane		1 381	802
Pozostałe	17	-354	-880
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-5 693</b>	<b>-10 289</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 907	-7 033
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		24 929	49 961
Splata pożyczek/kredytów		-6 968	-56 168
Odsetki zapłacone		-1 892	-1 019
Pozostałe	17	0	16 062
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>11 162</b>	<b>1 803</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>-216 546</b>	<b>-125 545</b>
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		88	-140
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>342 859</b>	<b>193 695</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>126 313</b>	<b>68 150</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	401

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 42 stanowią jego integralną część

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy - Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy - pozostały</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski / straty aktuarialne)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Nota</i>										
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	20.1, 20.4	<b>4 594</b>	<b>117 305</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>44 245</b>	<b>-1 489</b>	<b>-11</b>	<b>223 562</b>	<b>-672</b>	<b>222 890</b>
- 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		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 587</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>2 761</b>	<b>0</b>	<b>2 663</b>
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
<b>Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</b>	20.1, 20.4	<b>4 594</b>	<b>133 457</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>14 831</b>	<b>-1 315</b>	<b>-11</b>	<b>210 474</b>	<b>-770</b>	<b>209 704</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	20.1, 20.4	<b>4 594</b>	<b>103 787</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>37 292</b>	<b>-1 224</b>	<b>-55</b>	<b>203 312</b>	<b>0</b>	<b>203 312</b>
- Zysk roku		0	0	0	0	7 235	0	0	7 235	0	7 235
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	145	0	145	0	145
Całkowity dochód za okres		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 235</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>7 380</b>	<b>0</b>	<b>7 380</b>
Podział wyniku		0	13 518	0	0	-13 518	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-11 484	0	0	-11 484	0	-11 484
<b>Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</b>	20.1, 20.4	<b>4 594</b>	<b>117 305</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>19 525</b>	<b>-1 079</b>	<b>-55</b>	<b>199 208</b>	<b>0</b>	<b>199 208</b>

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

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura Rachunkowości



## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Torpol S.A. składa się z Torpol S.A. („jednostka dominująca”, „spółka”, „Torpol”) i jej spółek zależnych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 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 zaoferowanych 15 570 000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje należące dotychczas do Polimex – Mostostal S.A. oraz 7 400 000 akcji serii B. Cena nominalna oferowanych akcji to 8 złotych.

Pierwsze notowanie akcji Torpol S.A. oraz PDA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbyło się 8 lipca 2014 roku.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Spółka powzięła informację z danych Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego o wydaniu przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 7 400 000 akcji serii B oraz wykreśleniu dotychczasowego, jedyne akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4 594 tys. zł i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (61-052), ul. Mogileńska 10G. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Torpol S.A. wraz z zarejestrowanym w grudniu 2010 roku przedstawicielstwem w Norwegii Torpol Norge NUF oraz założonym w 2012 roku oddziałem w Republice Serbii TORPOL S.A. ORGANAK oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	
1	Afta Sp. z o.o. *	ul. Sarmacka 7, Poznań	unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%	61
2	Torpol Norge A.S. *	Brobekkeveien 80a, Oslo	rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią	100,00%	100,00%	5 567
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%	-	12
*	Jednostka konsolidowana metodą pełną					

W dniu 18 lutego 2016 roku w Chorwacji została zarejestrowana Spółka Torpol d.o.o. za usluge, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2016	31 grudnia 2015	
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 Fabryczna Łódź	50,00%	50,00%	5

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodził:

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

W roku 2016 wystąpiły poniżej wymienione zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej. Pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu nie wystąpiły.

- Pan Grzegorz Grabowski - 17 marca 2016 r. powołanie z dniem 23 marca 2016 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu\*
- Pan Tomasz Sweeklej - rezygnacja z funkcji Prezesa Zarządu w dniu 29 lutego 2016 r.\*\*
- Pan Tomasz Krupiński - Wiceprezes Zarządu od 14 stycznia 2016 r.\*\*\*

\* Raport bieżący nr 12/2016 z dnia 17 marca 2016 r.

\*\* Raport bieżący nr 7/2016 z dnia 29 lutego 2016 r.

\*\*\* Raport bieżący nr 1/2016 z dnia 14 stycznia 2016 r.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 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 Jacek Klimczak      | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| - | Pan Adam Pawlik         | - | Członek Rady Nadzorczej        |

W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2016 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 2016 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 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

W 2016 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* obejmujące:

- *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

Grupa nie prowadzi programów płatności w oparciu o akcje i w konsekwencji zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć*

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne*

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

- Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów
- Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Jednostka zastosowała zmianę i ujawnienia zgodne z MSSF 8 prezentuje w notcie 8.

- *Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale oraz MSR 38 Aktywa niematerialne*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu wyceny.

- *Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej*

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- istotności,
- agregacji i sum częściowych,
- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*  
Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*  
Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.

- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze*  
Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w *Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*
    - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
    - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
  - Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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

## 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 2016 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków.

W roku 2016 zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych sześciu kontraktach kolejowych:

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 900 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była koniecznością wykonania dodatkowych prac oraz przedłużeniem okresu realizacji kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 5 943 tysięcy złotych.
- 3) Rewizja budżetu spowodowana była w głównej mierze wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 691 tysięcy złotych.
- 4) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 5 024 tysięcy złotych.
- 5) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót oraz przedłużeniem okresu realizacji kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 726 tysięcy złotych.
- 6) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 237 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, Implenia Norge AS, Hordland Fylkeskommune, 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 2016 roku, 30 czerwca 2015 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody</b>						
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
<b>Wyniki</b>						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	13 676	858	2 981	17 515		17 515

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	407 701	30 709	5 335	443 745		443 745
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	407 701	30 709	5 335	443 745		443 745
<b>Wyniki</b>						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	15 995	1 879	1 827	19 701		19 701

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 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
<b>Przychody obszaru ogółem</b>	<b>304 742</b>	<b>31 482</b>	<b>336 224</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	549 727	44 792	594 519
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>549 727</b>	<b>44 792</b>	<b>594 519</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku lub na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	422 500	21 245	443 745
<b>Przychody obszaru ogółem</b>	<b>422 500</b>	<b>21 245</b>	<b>443 745</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	620 208	19 802	640 010
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>620 208</b>	<b>19 802</b>	<b>640 010</b>
Na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
<b>Aktywa obszaru</b>	<b>643 360</b>	<b>32 558</b>	<b>675 918</b>
<b>Aktywa nieprzypisane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa ogółem na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>643 360</b>	<b>32 558</b>	<b>675 918</b>



## 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 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 2016 roku z tytułu realizacji portfela kontraktów wyniosła 5,8% (za 12 miesięcy zakończone 30 grudnia 2015 roku 5,2%).

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	<i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2016	31 967	93 698	-61 731
30 czerwca 2016 (niebadane)	40 366	35 206	5 160
	<i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2015	62 803	117 785	-54 982
30 czerwca 2015 (niebadane)	93 950	69 945	24 005

	<i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych narastająco poniesione do końca okresu sprawozdawczego	2 778 543	1 919 751
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych wg stopnia zaawansowania na koniec okresu sprawozdawczego narastająco	2 947 134	2 042 348
Ujęte do dnia bilansowego zyski skumulowane	169 259	122 597
Ujęte do dnia bilansowego straty skumulowane	668	0
Pozycja bilansowa netto dla trwających umów	5 160	24 005
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	298	63
Otrzymane zaliczki	0	6 095

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

**9.2. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	423	157
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	824	472
Inne	29	21
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>1 276</b>	<b>650</b>

**9.3. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Utworzenie rezerwy na należności	4	32
Koszty postępowania spornego i sądowego	46	11
Odszkodowania, kary i grzywny	970	190
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	4	63
Inne	125	34
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 149</b>	<b>330</b>

**9.4. Przychody finansowe**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 359	802
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	2	52
Dodatnie różnice kursowe	96	140
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	225	79
Pozostałe przychody finansowe	2	0
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 684</b>	<b>1 073</b>

**9.5. Koszty finansowe**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	228	281
Odsetki od obligacji	752	0
Odsetki dla kontrahentów	339	-10
Odsetki budżetowe	4	8
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	851	739
Prowizje od kredytów	44	19
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	36	0
Pozostałe koszty finansowe	98	2
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>2 352</b>	<b>1 039</b>

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

## 9.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Amortyzacja	7 057	5 823
Zużycie materiałów i energii	41 610	87 913
Usługi obce	239 723	315 967
Podatki i opłaty	510	456
Koszty świadczeń pracowniczych	41 534	33 246
Pozostałe koszty rodzajowe	8 140	4 761
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	297	470
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>338 871</b>	<b>448 636</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	318 709	424 044
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	525	1 671
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 617	9 106
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw	7 020	13 815
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0

## 9.7. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	<b>174</b>	<b>145</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	174	145
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>145</b>

## 10. Podatek dochodowy

### 10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	178	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 041	1 749
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 041	1 749
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>1 219</b>	<b>1 749</b>

## 11. Aktywa trwale

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 50 513 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 32 588 tysięcy złotych). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 11 056 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 14 781 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Opłaty minimalne</i>
W okresie 1 roku	12 209	9 615
W okresie od 1 do 5 lat	33 103	24 889
Powyżej 5 lat	15 033	2 826
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	60 345	37 330
Minus koszty finansowe	-6 845	-2 501
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>53 500</b>	<b>34 829</b>
krótkoterminowe	10 464	8 638
długoterminowe	43 036	26 191

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 (niebadany)</b>								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<b><u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2016</b>	<b>394</b>	<b>6 044</b>	<b>71 245</b>	<b>47 709</b>	<b>1 886</b>	<b>1 926</b>	<b>18 531</b>	<b>147 735</b>
Zwiększenia, w tym:	2 436	2 443	300	1 893	200	9 493	0	<b>16 765</b>
Nabycie	2 436	2 443	210	1 871	200	9 493	0	<b>16 653</b>
Transfery	0	0	24 500	1 531	6	-7 506	-18 531	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	1 082	74	1 426	14	1 356	0	<b>3 952</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	1 082	74	1 426	14	1 356	0	<b>3 952</b>
<b>30 czerwca 2016</b>	<b>2 830</b>	<b>7 405</b>	<b>95 971</b>	<b>49 707</b>	<b>2 078</b>	<b>2 557</b>	<b>0</b>	<b>160 548</b>
<b><u>Umorzenie środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2016</b>	<b>0</b>	<b>2 148</b>	<b>26 157</b>	<b>23 793</b>	<b>1 525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 623</b>
Zwiększenia, w tym:	0	193	3 556	2 744	233	0	0	<b>6 726</b>
Amortyzacja okresu	0	193	3 545	2 742	233	0	0	<b>6 713</b>
Transfery	0	0	11	-11	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	1 014	68	1 426	15	0	0	<b>2 523</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	1 014	68	1 426	15	0	0	<b>2 523</b>
<b>30 czerwca 2016</b>	<b>0</b>	<b>1 327</b>	<b>29 656</b>	<b>25 100</b>	<b>1 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 826</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>								
Saldo otwarcia	<b>394</b>	<b>3 896</b>	<b>45 088</b>	<b>23 916</b>	<b>361</b>	<b>1 926</b>	<b>18 531</b>	<b>94 112</b>
Saldo zamknięcia	<b>2 830</b>	<b>6 078</b>	<b>66 315</b>	<b>24 607</b>	<b>335</b>	<b>2 557</b>	<b>0</b>	<b>102 722</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku środki trwałe o wartości 19 252 tys. PLN 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 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015**

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<b><u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2015</b>	<b>394</b>	<b>5 785</b>	<b>63 241</b>	<b>46 450</b>	<b>1 915</b>	<b>1 354</b>	<b>0</b>	<b>119 139</b>
Zwiększenia, w tym:	0	29	9 008	4 319	177	2 019	10 430	<b>25 982</b>
Nabycie	0	29	8 987	4 319	174	2 019	10 430	<b>25 958</b>
Transfery*	0	230	1 141	12	64	-1 447	8 101	<b>8 101</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	0	2 145	3 072	270	0	0	<b>5 487</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	2 145	3 072	270	0	0	<b>5 487</b>
<b>31 grudnia 2015</b>	<b>394</b>	<b>6 044</b>	<b>71 245</b>	<b>47 709</b>	<b>1 886</b>	<b>1 926</b>	<b>18 531</b>	<b>147 735</b>
<b><u>Umorzenie środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2015</b>	<b>0</b>	<b>1 595</b>	<b>22 150</b>	<b>21 254</b>	<b>1 406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 405</b>
Zwiększenia, w tym:	0	553	5 950	5 200	295	0	0	<b>11 998</b>
Amortyzacja okresu	0	553	5 834	5 200	301	0	0	<b>11 888</b>
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1 943	2 661	176	0	0	<b>4 780</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	1 943	2 661	176	0	0	<b>4 780</b>
<b>31 grudnia 2015</b>	<b>0</b>	<b>2 148</b>	<b>26 157</b>	<b>23 793</b>	<b>1 525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 623</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>								
Saldo otwarcia	<b>394</b>	<b>4 190</b>	<b>41 091</b>	<b>25 196</b>	<b>509</b>	<b>1 354</b>	<b>0</b>	<b>72 734</b>
Saldo zamknięcia	<b>394</b>	<b>3 896</b>	<b>45 088</b>	<b>23 916</b>	<b>361</b>	<b>1 926</b>	<b>18 531</b>	<b>94 112</b>

\* W 2015 roku przeniesiono z należności do zaliczek na środki trwałe kwotę 8 101 tysięcy złotych.

## 12. Wartości niematerialne

### 12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 120 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 120 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie sprzedała wartości niematerialnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

### 13. Wartość firmy

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</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.	874	874
<b>Razem</b>	<b>9 882</b>	<b>9 882</b>

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

#### **Test na utratę wartości aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji**

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził na 31 grudnia 2015 r. test na utratę wartości wartości firmy powstałej po nabyciu spółki „Elmont” (w roku 2011 połączonej z jednostką dominującą) w wysokości 9 008 tysięcy PLN. 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 2015 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 2016 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy. Jednostka dominująca przeprowadzi test na utratę wartości wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy wartości firmy Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.

### 14. Zapasy

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Materiały (według ceny nabycia)	25 796	20 573
Towary (według ceny nabycia)	1	1
Produkty gotowe:	0	0
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	0	0
Zaliczki na dostawy	0	14
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>25 797</b>	<b>20 588</b>
Krótkoterminowe*	25 797	20 588
Długoterminowe	0	0

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

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2016 oraz 2015. Na dzień 30 czerwca 2016 roku ani na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

### 15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, zapasy na których były odpisy aktualizujące wartość w wysokości 105 tysięcy złotych zostały sprzedane (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 14 tysięcy złotych).

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

### Należności długoterminowe

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	507	61
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	25 369	21 847
<b>Należności długoterminowe ogółem</b>	<b>25 876</b>	<b>21 908</b>

### Należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>6 647</b>	<b>2 030</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>199 126</b>	<b>112 721</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	199 126	112 721
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	0	0
<b>Rozliczenie kontraktów budowlanych</b>	<b>40 366</b>	<b>31 967</b>
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>27 434</b>	<b>5 875</b>
Wypłacone zaliczki	1 008	1 040
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	140	402
Inne należności*	26 286	4 433
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto</b>	<b>273 573</b>	<b>152 593</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	15 126	12 545
Odpis aktualizujący inne należności	294	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>288 993</b>	<b>165 138</b>

\*W tym kwota 18 704 tysięcy złotych należność z tyt. VAT w roku 2016.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kwota sędowanych należności wyniosła 56 552 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota 4 261 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.

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

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Do jednego miesiąca	91 683	72 802
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	84 902	29 805
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	2 007
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	516
Powyżej 1 roku	259	0
Należności przeterminowane	37 408	20 136
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>214 252</b>	<b>125 266</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	15 126	12 545
<b>Należności netto</b>	<b>199 126</b>	<b>112 721</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	3 654	821
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 656	587
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 482	6 339
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 901	27
Przeterminowane powyżej 1 roku	13 715	12 362
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>37 408</b>	<b>20 136</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	15 126	12 545
<b>Należności netto</b>	<b>22 282</b>	<b>7 591</b>

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

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	12 545	12 426
Zwiększenie	2 581	419
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	-284
Wykorzystanie	0	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	0
Reklasyfikacja do rezerwy na koszty	0	-16
Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca/ 31 grudnia	<b>15 126</b>	<b>12 545</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>				
			<i>&lt; 30 dni</i>	<i>30–90 dni</i>	<i>90–180 dni</i>	<i>180–360 dni</i>	<i>&gt;360 dni</i>
30 czerwca 2016 (niebadane)	199 126	176 844	3 356	7 472	4 904	5 897	653
31 grudnia 2015	112 721	105 130	783	652	5 888	24	244

## 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 dwóch z kontraktów środki zgromadzone na rachunkach powierniczych przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu.

1) Na jednym z kontraktów wpływ środków z rachunków powierniczych potwierdza Partner Konsorcjum. Jednocześnie Torpol S.A. ma wpływ na wypłatę środków przynależnych Partnerowi Konsorcjum. Kwoty środków pieniężnych przedstawione w bilansie wykazane są w udziale w konsorcjum przypadającym na jednostkę dominującą.

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

- na dzień 30 czerwca 2016 roku 61 515 tysięcy złotych,
- na dzień 31 grudnia 2015 roku 115 907 tysięcy złotych,
- na dzień 30 czerwca 2015 roku 57 743 tysięcy złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

2) Na drugim z kontraktów wpływ środków z rachunków powierniczych realizowany jest na podstawie przygotowanej szczegółowej dokumentacji pozytywnie, pisemnie zweryfikowanej przez Doradcę Technicznego. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:  
 - na dzień 30 czerwca 2016 roku 60 635 tysięcy złotych,  
 - na dzień 31 grudnia 2015 roku 183 188 tysięcy złotych,  
 - na dzień 30 czerwca 2015 roku 2 610 tysięcy złotych.

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

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	126 313	342 859	68 150
<b>Razem</b>	<b>126 313</b>	<b>342 859</b>	<b>68 150</b>
- kwoty na realizację konkretnych kontraktów	122 150	299 095	60 353
- kwoty na rachunku zagranicznej jednostki	1 233	5 798	-

Wyjaśnienie wybranych pozycji korekt w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku:

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
<b>1. Pozycja "pozostałe"- przepływy z działalności operacyjnej:</b>	<b>175</b>	<b>444</b>
-korekta – inne	175	444
<b>2. Pozycja "pozostałe" - przepływy z działalności inwestycyjnej:</b>	<b>-354</b>	<b>-880</b>
-korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	-354	-880
<b>3. Pozycja "Zmiana stanu należności"</b>	<b>-120 465</b>	<b>26 935</b>
-bilansowa zmiana stanu należności	-124 948	30 470
-korekta należności – naliczone odsetki	3	53
- korekta należności – zaliczka na ST	0	-8 100
- korekta należności – podatek dochodowy	4 480	4 512
<b>4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów"</b>	<b>-5 198</b>	<b>-13 987</b>
-bilansowa zmiana stanu zapasów	-5 210	-14 000
-korekta – sprzedaż	12	13
<b>5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek"</b>	<b>-98 682</b>	<b>-126 806</b>
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-80 050	-101 482
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	0	1 937
-korekta zobowiązań – zakup środków trwałych	-284	0
-korekta zobowiązań – odsetki	-179	4
-korekta zobowiązań – leasing	-2 446	-15 780
-korekta zobowiązań – dywidenda	-15 849	-11 485
-korekta zobowiązań – inne	126	0
<b>6. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”</b>	<b>-7 689</b>	<b>-10 724</b>
- bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 517	-20 527
- korekta – amortyzacja	-7 057	-5 824
- korekta – zyska na działalności inwestycyjnej	821	409
- korekta – sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-926	-513
- korekta – zakup środków trwałych	284	0
- korekta – leasing	7 352	6 751
- korekta – zaliczka na ST	0	8 100
- korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	354	880
<b>7. Pozycja "Pozostałe – Przepływy z działalności finansowej"</b>	<b>0</b>	<b>16 062</b>
-korekta – leasing	0	16 062

## 18. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

## 19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2016 roku zysk Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2015 został przeznaczony:

- 1) 16 152 212,49 złotych na zwiększenie kapitału rezerwowego,
- 2) 15 849 300,00 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 2015.

Dywidenda zostanie wypłacona w następujących terminach:

- 1) I rata – 8 039 500 złotych w dniu 30 września 2016 roku,
- 2) II rata – 7 809 800 złotych w dniu 30 listopada 2016 roku.

## 20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

### 20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny w tysiącach złotych	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
TF Silesia Sp. z o.o.	1 746	1 746
PKO TFI	395	395
Nationale-Nederlanden OFE	440	320
Pozostali	2 013	2 133
<b>Razem</b>	<b>4 594</b>	<b>4 594</b>

W ciągu okresu 6 miesięcy 2016 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

### 20.2. Wartość nominalna akcji

Kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosi 4 594 tys. zł 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

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
TF Silesia Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	38%
udział w głosach	38%	38%
PKO TFI		
udział w kapitale	8,59%	8,59%
udział w głosach	8,59%	8,59%

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Nationale-Nederlanden OFE		
udział w kapitale	9,58%	6,97%
udział w głosach	9,58%	6,97%

#### **20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku istnieje ograniczenie dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umów finansowych z bankami: DNB Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. Ograniczenie dotyczy zakazu wypłacania dywidendy bez uprzedniej pisemnej zgody banku w umowach z Bank Zachodni WBK S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. W umowie z DnB Bank Polska S.A. znajduje się zapis, że Kredytobiorca dołoży wszelkich starań, aby akcjonariusze Kredytobiorcy nie podejmowali decyzji o wypłacie z zysku netto, w tym dywidendy, jeżeli podjęcie takiej decyzji spowodowałoby naruszenie warunków umowy. Banki BZ WBK S.A. i BGK wydały zgody na wypłatę dywidendy w 2016 roku z wypracowanego zysku netto za 2015 rok w dniu 26.04.2016 r.

### **21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	05.05.2017	11 102	0
Kredyt w rachunku kredytowym (Credit Agricole S.A.)	21.12.2016	4 679	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank PEKAO S.A.)	31.07.2016	174	0
Kredyt w rachunku bieżącym (ING Bank Śląski S.A.)	24.06.2016	648	0
Kredyt w rachunku kredytowym (DnB Bank Polska S.A.)	28.02.2018	8 045	7 675
Kredyt w rachunku bieżącym (BZ WBK S.A..)	14.12.2016	2 740	1 749
Pożyczka od Spółki DIMARK S.A.	28.07.2016	120	123
<b>Razem</b>		<b>27 508</b>	<b>9 547</b>

Zarówno na dzień na 30 czerwca 2016 roku jak i 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przekroczenia wskaźników finansowych określone w umowach z bankami.

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy w tys.	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - krótkoterminowe	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - długoterminowe	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie kredytu		
								Zastawy rejestrowe	Hipoteki	Cesje/ Poręczenia / Weksle / Oświadczenia
1	DnB Bank Polska S.A.	17 500 NOK	16 941 NOK (8 045 PLN)	0 NOK	2018-02-28	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 26 250 000,00 NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Zastaw na należnościach zgodnie z prawem norweskim (wierzytelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii)
2	Bank PEKAO S.A.	3 000 PLN	174 PLN	0 PLN	2015-07-31	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	transporter 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 do kwoty 4.500.000,00 PLN
3	Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 500 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-12-27	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	3 transportery materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezp. Wspólne z gwarancją)	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 16.250.000,00 PLN
4	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000 PLN	11 102 PLN	0 PLN	2017-05-05	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

								105 FX FKA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku kredytowym)		
5	Credit Agricole Bank Polska S.A.	15 000 PLN	4 679 PLN	0 PLN	2016-12-21	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu Poznań Główny perony do kwoty 5.000.000,00 PLN, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 97.500.000,00 PLN (łącznie z sublimitem na gwarancje)
6	mBank S.A.	50 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-12-29 (data ważności limitu, max termin spłaty uruchomionego kredytu do dnia 2018-12-29)	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z finansowanego kontraktu do wysokości kwoty kredytu, 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	Bank Zachodni WBK S.A./ BGK	40 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-08-31	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu Rail Baltica do kwoty 40 000 000,00 PLN 2) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia (polisy ubezpieczeniowej Rail Baltica) 3) pełnomocnictwa dla Agenta Konsorcjum do rachunków 4) oświadczenia TORPOL o poddaniu się egzekucji na rzecz każdego z banków do wysokości 200% kwoty partycypacji danego banku w łącznym zobowiązaniu; 5) dwa weksle własne in blanco z

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

										deklaracją wekslową, po jednym dla każdego z banków, po jednej deklaracji wekslowej na rzecz każdego z banków wraz z oświadczeniami wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji; 6) cesja na rzecz Agenta Konsorcjum wierzycelności z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych na zlecenie podwykonawców (Rail Baltica) nie niższa niż 17 000 000,00 PLN 7) kaucja - systematyczne wpłaty z każdej płatności netto dokonanej przez Zamawiającego na Rachunek Kontraktu w formie zatrzymania w kwocie równej 1,75% danej płatności netto (zabezpieczenie wspólne z gwarancją)
8	ING Bank Śląski	700 PLN	648 PLN	0 PLN	2016-06-24	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) pełnomocnictwo do rachunku
9	DIMARK S.A.	120 PLN	120 PLN	0 PLN	2016-07-28	pożyczka	stałe	brak	brak	brak
10	Bank Zachodni WBK S.A.	3 000 PLN	2 740 PLN	0 PLN	2016-12-14	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) poręczenie wekslowe TORPOL S.A. do kwoty 3.000.000,00 PLN, 3) pełnomocnictwo do rachunku
	<b>Razem PLN</b>	<b>143 320 PLN</b>	<b>19 463 PLN</b>	0 PLN						
	<b>Razem NOK</b>	<b>17 500 NOK</b>	16 941 NOK	0 NOK						
	kurs z dnia 30.06.2016	0,4749	0,4749	0,4749						
	<b>Razem w PLN</b>	<b>151 631 PLN</b>	<b>27 508 PLN</b>	0 PLN						

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

## 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 2016	<b>2 061</b>	<b>799</b>	<b>9 511</b>	<b>10 546</b>	<b>1 362</b>	<b>24 279</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	231	0	0	231
Wykorzystane	0	2	0	0	0	2
Rozwiązane	0	0	0	206	694	900
Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane)	<b>2 061</b>	<b>797</b>	<b>9 742</b>	<b>10 340</b>	<b>668</b>	<b>23 608</b>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	2 061	31	9 742	10 340	668	22 842
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	0	766	0	0	0	766
<b>Razem</b>	<b>2 061</b>	<b>797</b>	<b>9 742</b>	<b>10 340</b>	<b>668</b>	<b>23 608</b>
Na dzień 1 stycznia 2015	<b>1 221</b>	<b>720</b>	<b>8 321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 262</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	840	142	1 190	10 555	1 362	14 089
Wykorzystane	0	63	0	0	0	63
Rozwiązane	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015	<b>2 061</b>	<b>799</b>	<b>9 511</b>	<b>10 555</b>	<b>1 362</b>	<b>24 288</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 061	33	9 511	10 555	1 362	23 522
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	0	766	0	0	0	766
<b>Razem</b>	<b>2 061</b>	<b>799</b>	<b>9 511</b>	<b>10 555</b>	<b>1 362</b>	<b>24 288</b>

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 2016 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 2 061 tysięcy złotych (2015 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 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Rezerwy</b>	<b>766</b>	<b>766</b>
<b>Obligacje długoterminowe</b>	<b>40 000</b>	<b>40 000</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>43 035</b>	<b>40 084</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	43 035	26 191



**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe inne	0	13 893
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>5 236</b>	<b>10 139</b>
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	5 236	10 139
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń		0
<b>Razem</b>	<b>89 037</b>	<b>90 989</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>128 789</b>	<b>172 109</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	128 789	172 109
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>10 762</b>	<b>10 811</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 464	8 638
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	284	0
Zobowiązania finansowe inne	14	2 173
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>27 508</b>	<b>9 547</b>
<b>Rozliczenie kontraktów budowlanych</b>	<b>38 096</b>	<b>97 119</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>61 792</b>	<b>37 498</b>
Podatek VAT	214	12 255
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 190	917
Pozostałe z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	3 915	4 835
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	7 179	4 580
Zaliczki otrzymane na dostawy	71	68
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	1 014	2 869
Usługi niefakturowane	31 245	11 857
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym	0	0
Zobowiązania z tytułu dywidend	15 849	0
Inne zobowiązania	115	117
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 989</b>	<b>11 433</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>22 842</b>	<b>23 522</b>
<b>Razem</b>	<b>295 778</b>	<b>362 039</b>

Zasady i warunki płatności powyższych 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

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

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Do jednego miesiąca	51 043	69 517
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 402	69 361
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 970	3 893
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 579	12 855
Powyżej 1 roku	2	50
Zobowiązania przeterminowane	18 793	16 433
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>128 789</b>	<b>172 109</b>

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania**

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	13 714	15 083
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 074	699
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 564	401
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	143	177
Przeterminowane powyżej 1 roku	298	73
<b>Zobowiązania przeterminowane ogółem</b>	<b>18 793</b>	<b>16 433</b>

**23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach**

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 673	4 063
Premii i nagród	0	2 326
Badania sprawozdania finansowego	58	64
Rozliczenie kontraktów budowlanych dotyczących podwykonawców	2 992	3 197
Rezerwa na koszty i sprawy sporne	266	1 693
Pozostałe	0	90
<b>Razem</b>	<b>5 989</b>	<b>11 433</b>
- krótkoterminowe	5 989	11 433
- długoterminowe	0	0

**24. Zobowiązania warunkowe**

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	364 940	395 783
Weksle własne	2 000	0
Poręczenia	3 080	3 080
Umowy trójstronne	8 309	0
Inne zobowiązania warunkowe	2 047	886
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>380 376</b>	<b>399 749</b>

GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

**24.1. Sprawy sądowe**

**Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy**

<i>Lp.</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)	Systra S.A. oraz Systra-Soteconi S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 24 października 2014 r. spółki Systra S.A. i Systra-Sotecni S.p.A. (dalej łącznie jako „Projektant”) wniosły o zasądzenie solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum, tj. z zastrzeżeniem, że zapłata przez któregośkolwiek z członków Konsorcjum zwalnia pozostałych) od Konsorcjum na rzecz Systra S.A. kwoty 16 210 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na rzecz Systra-Sotecni S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 r. („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 rozprawy zostali przesłuchani kolejni świadkowie. Kolejne rozprawy odbyły się 15marca (przesłuchano 2 świadków ze strony Konsorcjum) i 17 marca 2016 roku (przesłuchano 3 świadków ze strony Konsorcjum). W dniu 12.04.2016 r. Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. W dniu 21.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której zeznania złożyło 3 świadków ze strony Konsorcjum. W dniu 23.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchano 1 świadka ze strony Systra. Kolejne posiedzenie wyznaczono na 13.10.2016 r. planowane jest przeprowadzenie dowodu z zeznań strony (pozwanego/powoda wzajemnego), w imieniu której stawić się ma członek zarządu Torpol S.A.. W dniu 27.06.2016 r. Konsorcjum złożyło pismo, w którym zastrzeżono możliwość złożenia wniosku o ponowne przesłuchanie

**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

					świadka Systra S.A.
2	O zapłatę	6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 r. SYSTRA S.A wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 639 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 21.06.2016 r. została odwołana z powodu choroby sędziego, nowe posiedzenie Sądu zostało wyznaczona na 30.08.2016 r. Na tym terminie rozprawy zeznania ma złożyć świadek ze strony Konsorcjum.

Na wyżej wymienione sprawy została zawiązana rezerwa w wysokości 8 321 tysięcy złotych, która odpowiada oszacowanemu przez Zarząd potencjalnemu ryzyku dotyczącemu jednostki dominującej i odnosi się do jej udziału w realizacji kontraktu. Ponadto jednostka dominująca jest stroną spraw spornych, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe (wartość przedmiotu sporu 285 tysięcy PLN).

### Sprawy prowadzone z wniosku jednostek 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	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

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

					<p>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 dniu 11 grudnia 2015 roku zostało złożone pismo do sądu w sprawie zmiany roszczenia z powództwa wzajemnego, modyfikacja polegała na zwiększeniu żądania dla Konsorcjum, o roszczenie ewentualne, co spowodowało podniesienie żądania do kwoty 33.027.809,76 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 12.04.2016 r. Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. W dniu 21.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której zeznania złożyło 3 świadków ze strony Konsorcjum. W dniu 23.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchano 1 świadka ze strony Systra. Kolejne posiedzenie wyznaczono na 13.10.2016 r. planowane jest przeprowadzenie dowodu z zeznań strony (pozwanego/powoda wzajemnego), w imieniu której stawić się ma członek zarządu Torpol S.A.. W dniu 27.06.2016 r. Konsorcjum złożyło pismo, w którym zastrzeżono możliwość złożenia wniosku o ponowne przesłuchanie świadka Systra S.A.</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.

Zarząd Spółki z Grupy ocenił skutki podatkowe wyodrębnienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na tej podstawie rozpoznał aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 13 167 tysięcy złotych. 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 Grupa w przyszłych latach osiągnie wystarczające dochody, które umożliwią zrealizowanie tego aktywa.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

## 25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 i na dzień 30.06.2016:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług</i>	<i>Sprzedaż środków trwałych</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Pozostałe zobowiązania</i>
I Wspólne przedsięwzięcie konsolidowane metodą praw własności:						
a) Lineal Sp. z o.o.	-	-	80	-	-	-

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 31.12.2015 dotyczące należności i zobowiązań:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług</i>	<i>Sprzedaż środków trwałych</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe w pasywach</i>
I Wspólne przedsięwzięcie konsolidowane metodą praw własności:						
b) Lineal Sp. z o.o.	-	-	222	-	-	-
II Powiązania osobowe:						
a) Wallet Małgorzata Sweklej*	-	-	580	-	-	

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

## 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 2016 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w ocenie ryzyka finansowego względem oceny ujawnionej na 31.12.2015 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 2016 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 (niebadane)</i>
Zarząd	<b>1 731</b>	<b>5 253</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 831	4 837
Wpływ na rachunek zysków i strat rezerwy na premię dla Zarządu	-2 326	416
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	226	0
Rada Nadzorcza	<b>235</b>	<b>509</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	235	509
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 966</b>	<b>5 762</b>

## 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 współpodejmują decyzję o strukturze finansowania Grupy, w szczególności decydują o wypłatach dywidend, podwyższeniu kapitału zakładowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016



**GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

roku, i w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w obszarze zarządzania strukturą kapitałową.

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 2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Obligacje długoterminowe	40 000	40 000
Zobowiązania finansowe	43 035	40 084
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 508	9 547
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	128 789	172 109
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 762	10 811
Rozliczenie kontraktów budowlanych	38 096	97 119
Pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe)	67 028	47 637
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-126 313	-342 859
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>228 905</b>	<b>74 448</b>
Kapitał własny	210 474	223 562
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>439 379</b>	<b>298 010</b>
Wskaźnik dźwigni	0,52	0,25

### 30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2016 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>
13.07.2016	PKP PLK S.A.	Umowa na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Włocławek Brzezie – Aleksandrów Kujawski w ramach zadania inwestycyjnego pn. Prace na linii kolejowej nr 18 na odcinku Kutno – Toruń Główny”	50 950 PLN netto	Podpisanie umowy na zaprojektowanie i roboty budowlane. Termin realizacji robót ustalony został na 30 listopada 2017 roku.	25/2016
13.07.2016	PKP PLK S.A.	Oferta na wykonanie robót budowlanych na odcinku Kraków Mydlniki – Kraków Główny Towarowy w ramach zadania „Modernizacja linii kolejowej E 30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków.”	247 400 PLN netto	Powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty.	26/2016
23.08.2016				Powzięcie informacji o wyborze oferty złożonej przez jednostkę dominującą.	28/2016

*GRUPA KAPITAŁOWA TORPOL S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

---

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

---

Michał Ulatowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

---

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 29 sierpnia 2016 roku