

**TORPOL S.A.**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**  
**WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Poznań, 13 marca 2020 roku

## Spis treści

Rachunek zysków i strat .....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Bilans .....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Inwestycje Spółki .....	10
2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	11
2.2. Udział we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach .....	12
3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
4. Skład Zarządu Spółki .....	12
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
6. Akcjonariat Spółki .....	13
7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę .....	14
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
8.1. Profesjonalny osąd .....	14
8.2. Niepewność szacunków .....	16
9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	18
9.1. Oświadczenie o zgodności .....	19
9.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego .....	19
10. Nowe standardy rachunkowości .....	19
11. Zmiana szacunków wyceny kontraktów .....	20
12. Istotne zasady rachunkowości .....	20
12.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach .....	20
12.2. Udział we wspólnym działaniu .....	20
12.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	20
12.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
12.5. Aktywa niematerialne .....	22
12.6. Koszty prac badawczych i rozwojowych .....	23
12.6.1. Wartość firmy .....	24
12.7. Leasing .....	24
12.7.1. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości od dnia 1 stycznia 2019 .....	24
12.7.2. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości do dnia 31 grudnia 2018 .....	25
12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	26
12.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
12.10. Aktywa finansowe .....	26
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	29
12.12. Zapasy .....	29
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	29
12.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	30
12.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	30
12.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	30
12.17. Rezerwy .....	31
12.18. Odprawy emerytalne .....	31

---

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

*TORPOL S.A.*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

12.19. Przychody .....	32
12.19.1 Przychody .....	32
12.20. Podatki .....	36
12.20.1 Podatek bieżący .....	36
12.20.2 Podatek odroczony .....	36
12.20.3 Podatek od towarów i usług .....	37
12.20.4 Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych .....	37
12.21. Zysk netto na akcję .....	38
12.22. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	38
12.22.1 MSSF 16 Leasing .....	38
12.22.2 Pozostałe .....	40
13. Segmenty operacyjne .....	41
13.1. Segmenty operacyjne .....	41
13.2. Informacje geograficzne .....	42
14. Przychody i koszty .....	43
14.1. Przychody z umów z klientami .....	43
14.1.1 Przychody w podziale na kategorie .....	43
14.1.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami .....	44
14.1.3 Zobowiązania do wykonania świadczenia .....	45
14.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	46
14.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	46
14.4. Przychody finansowe .....	46
14.4.1 Przychody z tytułu odsetek .....	46
14.4.2 Inne przychody finansowe .....	46
14.5. Koszty finansowe .....	47
14.6. Koszty według rodzajów .....	47
14.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat .....	48
14.8. Koszty świadczeń pracowniczych .....	48
15. Podatek dochodowy .....	49
15.1. Obciążenie podatkowe .....	49
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	49
15.3. Odroczony podatek dochodowy .....	50
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	51
17. Rzeczowe aktywa trwałe .....	52
18. Zysk/strata przypadający na jedną akcję .....	55
19. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	55
20. Prawo do użytkowania. Leasing .....	56
20.1. Spółka jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16) .....	56
20.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16) .....	58
20.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16) .....	58
21. Aktywa niematerialne .....	59
22. Wartość firmy .....	60
23. Udział we wspólnych ustaleniach umownych .....	62
23.1. Wspólne działanie - NLF Torpol Astaldi spółka cywilna .....	62
23.2. Wspólne działanie – kontrakty realizowane w konsorcjach .....	62
24. Rozliczenia międzyokresowe w aktywach .....	62
25. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	62
26. Świadczenia pracownicze .....	63

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

27. Zapasy .....	63
28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	64
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	66
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	66
31. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	67
32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	67
32.1. Kapitał podstawowy .....	67
32.1.1. Wartość nominalna udziałów/akcji .....	68
32.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	68
32.2. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe .....	69
32.3. Dywidendy wypłacone. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	69
33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki otrzymane .....	70
34. Rezerwy .....	73
34.1. Zmiany stanu rezerw .....	73
34.2. Inne rezerwy .....	73
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	74
35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania .....	74
35.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach .....	75
36. Zobowiązania warunkowe .....	76
36.1. Sprawy sądowe .....	77
36.2. Rozliczenia podatkowe .....	80
37. Informacje o podmiotach powiązanych .....	81
37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	82
37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	82
37.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	82
37.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki .....	82
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej .....	82
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	83
39.1. Ryzyko stopy procentowej .....	83
39.2. Ryzyko walutowe .....	84
39.3. Ryzyko kredytowe .....	85
39.4. Ryzyko koncentracji .....	86
39.5. Ryzyko związane z płynnością .....	86
40. Instrumenty finansowe .....	88
40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	88
40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	88
41. Zarządzanie kapitałem .....	90
42. Struktura zatrudnienia .....	90
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	91

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży usług	14.1	1 565 776	1 496 953
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		1 255	2 347
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 567 031</b>	<b>1 499 300</b>
Koszt własny sprzedaży	14.6	1 496 572	1 421 664
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>70 459</b>	<b>77 636</b>
Koszty sprzedaży	14.6	2 585	1 296
Koszty ogólnego zarządu	14.6	26 624	27 349
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>41 250</b>	<b>48 991</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	1 612	1 324
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	1 260	1 123
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>41 602</b>	<b>49 192</b>
Przychody z tytułu odsetek	14.4.1	598	1 305
Inne przychody finansowe	14.4.2	323	261
Koszty finansowe	14.5	6 950	11 020
Straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	14.5	0	22 274
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>35 573</b>	<b>17 464</b>
Podatek dochodowy	15.1	7 828	9 298
<b>Zysk/strata netto za okres</b>		<b>27 745</b>	<b>8 166</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- średnioważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tysiącach sztuk		22 970	22 970
-podstawowy z zysku/straty za rok obrotowy		1,21	0,36
-rozwodniony z zysku/straty za rok obrotowy		1,21	0,36

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
	<i>Nota</i>		
<b>Zysk/strata netto za okres</b>		<b>27 745</b>	<b>8 166</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-457	-46
Zyski/Straty aktuarialne		-564	-57
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	15.1	107	11
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-22	161
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-22	161
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-479</b>	<b>115</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>27 266</b>	<b>8 281</b>

---

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

---

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

---

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

---

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

---

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na  
stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

TORPOL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

## BILANS

### na dzień 31 grudnia 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>210 705</b>	<b>145 464</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	17	90 811	115 649
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20	51 009	0
Wartość firmy	22	9 008	9 008
Aktywa niematerialne	21	2 943	460
Udziały w jednostkach zależnych	2.1	5 415	2 015
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	2.2	506	506
Należności długoterminowe	28	12 386	9 793
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	29 508	2 116
Pożyczki udzielone	34	0	3 472
Rozliczenia międzyokresowe	24.1	9 119	2 445
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 047 489</b>	<b>688 5</b>
Zapasy	27	44 044	57 712
Należności z tytułu dostaw i usług	28	618 764	295 962
Pozostałe należności finansowe	28	5 191	2 610
Aktywa z tytułu umów z klientami oraz inne niezafakturowane przychody	28	182 397	283 674
Pozostałe należności niefinansowe	28	3 119	8 793
Rozliczenia międzyokresowe	24.1	11 905	6 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	182 064	33 339
Pozostałe aktywa finansowe		5	1
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 258 194</b>	<b>833 996</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>228 623</b>	<b>207 100</b>
Kapitał podstawowy	32.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe	32.2	141 135	138 711
Kapitały zapasowe	32.2	58 918	58 918
Zyski zatrzymane		25 479	5 901
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 159	-1 137
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		-344	113
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>116 010</b>	<b>68 330</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	35.1	63 979	4 000
Rezerwy	34.1	1 580	935
Pozostałe zobowiązania finansowe	35.1	50 451	63 395
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>913 561</b>	<b>558 566</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35.1	337 953	264 752
Kredyty i pożyczki	33,35.1	58 896	54 041
Pozostałe zobowiązania finansowe	35.1	22 336	16 750
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów	14.1,2,35.1	172 919	5 237
Zaliczki otrzymane na kontrakty	14.1.2	222 182	132 385
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	35.1	31 976	54 785
Zobowiązania podatkowe z tytułu CIT	35.1	28 381	0
Rozliczenia międzyokresowe	35.1,35.2	31 447	26 475
Rezerwy	34.1,35.1	7 471	4 141
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 029 571</b>	<b>626 896</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>1 258 194</b>	<b>833 996</b>

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		<b>35 573</b>	<b>17 464</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14.7	21 007	16 116
Zysk na działalności inwestycyjnej		323	51
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	30	-220 962	-229 905
Zmiana stanu zapasów		13 668	3 157
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	30	314 251	-12 117
Przychody z tytułu odsetek		-597	-1 305
Koszty z tytułu odsetek		5 818	2 725
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	-7 274	17 774
Zmiana stanu rezerw		3 976	784
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-6 732	0
Pozostałe	30	-167	29 730
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>158 884</b>	<b>-155 526</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		371	106
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	30	-19 619	-8 556
Odsetki otrzymane		529	1 118
Splata udzielonych pożyczek		3 651	2 042
Udzielone pożyczki		-3 651	-27 734
Pozostałe	30	-2 073	-1 336
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-20 792</b>	<b>-34 360</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-17 928	-12 149
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		161 464	71 431
Splata pożyczek/kredytów		-141 395	-13 390
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-5 743	0
Odsetki zapłacone		-5 560	-1 984
Pozostałe	30	19 795	-4 670
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>10 633</b>	<b>39 238</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>148 725</b>	<b>-150 648</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>33 339</b>	<b>183 987</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>182 064</b>	<b>33 339</b>

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy – Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej 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</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	32.1, 32.2	<b>4 594</b>	<b>138 711</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>5 901</b>	<b>-1 137</b>	<b>113</b>	<b>207 100</b>
- Zysk roku		0	0	0	0	27 745	0	0	27 745
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	-22	-457	-479
Całkowity dochód za okres		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 745</b>	<b>-22</b>	<b>-457</b>	<b>27 266</b>
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	2 424	0	0	-2 424	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-5 743	0	0	-5 743
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	32.1, 32.2	<b>4 594</b>	<b>141 135</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>25 479</b>	<b>-1 159</b>	<b>-344</b>	<b>228 623</b>

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

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Kapitał zapasowy – Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej 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</i>	<i>Razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	32.1, 32.2	<b>4 594</b>	<b>138 711</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>-2 265</b>	<b>-1 298</b>	<b>159</b>	<b>198 819</b>
- Zysk roku		0	0	0	0	8 166	0	0	8 166
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	161	-46	115
Całkowity dochód za okres		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 166</b>	<b>161</b>	<b>-46</b>	<b>8 281</b>
Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy		0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	32.1, 32.2	<b>4 594</b>	<b>138 711</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>5 901</b>	<b>-1 137</b>	<b>113</b>	<b>207 100</b>

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

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura  
Rachunkowości

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Torpol S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

Dnia 2 stycznia 2012 roku Torpol Spółka z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Torpol Spółka Akcyjna i zarejestrowana pod numerem KRS 0000407013.

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej. Cena nominalna oferowanych akcji i praw do akcji wynosiła 8 złotych. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Torpol S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbyło się 8 lipca 2014 roku.

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

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (61-052), ul. Mogileńska 10G. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka posiada przedstawicielstwo w Norwegii Torpol Norge NUF zarejestrowane w grudniu 2010 roku.

### **2. Inwestycje Spółki**

Torpol S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. (wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.) oraz Torpol d.o.o. za usługę w likwidacji. Natomiast spółka Lineal Sp. z o.o. oraz NLF Torpol Astaldi spółka cywilna jest współkontrolowana przez Torpol.

Torpol S.A. sprawowała kontrolę nad Afta Sp. z o.o. do 30 września 2018 roku. Z dniem 01 października 2018 roku Spółka została postawiona w stan likwidacji. Z dniem 24 stycznia 2020 roku Spółka została zlikwidowana.

Torpol S.A. sprawował kontrolę nad Torpol Norge A.S. do 15 listopada 2019 roku. Z dniem 15 listopada 2019 roku Spółka została zlikwidowana.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i współzależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

**TORPOL S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek zależnych i współzależnych w obecnym i ubiegłym roku obrotowym, przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2019	Suma bilansowa	Środki pieniężne i ich ekwivalenty	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Kapitał własny	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Wynik finansowy netto
Torpol Oil&Gas Sp. Z o.o.	33 027	18 784	3 191	33 024	1 164	31 863	38 192	1 000
Torpol d.o.o. za usluge*	-	-	-	-	-	-	-	-
Lineal Sp. Z o.o. *	729	120	25	704	564	165	1 030	-202
NLF Torpol Astaldi sc*	13 386	132	37	13 349	10	13 003	2 246	0
31 grudnia 2018	Suma bilansowa	Środki pieniężne i ich ekwivalenty	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Kapitał własny	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Wynik finansowy netto
Torpol Norge AS	2 688	344	2 016	672	-35 155	37 843	2 857	-17 397
Torpol Oil&Gas Sp. Z o.o.	12 412	251	929	11 483	-3 231	15 643	26 761	40
Torpol d.o.o. za usluge*	9	8	0	9	-69	78	0	-30
Lineal Sp. Z o.o. *	1 172	325	29	1 143	766	406	1 227	-875
NLF Torpol Astaldi sc	13 013	270	146	12 867	10	13 003	3 472	0

\* Spółka nie podlegająca badaniu.

## 2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Spółki w kapitale		Wartość bilansowa inwestycji		Cena nabycia w tysiącach złotych
				31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
1	Afta Sp. z o.o. w likwidacji*	Ul. Sarmacka 7, Poznań	unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%	-	0	61
2	Torpol Norge A.S.**	Broekkveien 80a, Oslo	rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią	-	100,00%	-	0	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	97,78%	90,93%	5 404	2 004	2 004
4	Torpol d.o.o. za usluge	Medimurska 21, 10000 Zagreb	wykonywanie usług kolejowych	100%	100%	11	11	11

\* zlikwidowana z dniem 24 stycznia 2020 roku.

\*\*zlikwidowana 15 listopada 2019 roku.

Spółka Torpol Norge AS została utworzona w 2015 roku. Kapitał zakładowy Torpol Norge AS wynosił 2 000 000 NOK i dzielił się na 2 000 000 udziałów o wartości nominalnej 1 NOK każdy. Torpol S.A. objął udziały za kwotę 10 000 000 NOK. W dniu 20 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Torpol Norge podjęło uchwałę w przedmiocie otwarcia procesu likwidacji Spółki. Proces likwidacji obejmował zakończenie bieżącej działalności Spółki poprzez wypełnienie wszystkich zobowiązań przy równoległym uzyskaniu środków finansowych poprzez ściąganie wszystkich należności i upłynienie majątku Spółki w drodze sprzedaży. Z dniem 15 listopada 2019 roku Spółka została zlikwidowana.

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

W listopadzie 2015 roku Torpol S.A. nabyła 1 002 udziały w Spółce Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. (wcześniej Dimark Oil&Gas Sp. z o.o.) za kwotę 204 tysiące złotych. W grudniu 2015 roku Torpol S.A. objęła 9 000 nowoutworzonych udziałów w Torpol Oil&Gas Sp. z o.o. za kwotę 1 800 tysięcy złotych. Z dniem 30 stycznia 2019 roku dokonana została konwersja zadłużenia (wynikającego z tytułu udzielonej pożyczki) na kapitał w wysokości 3 400 tysięcy PLN.

W dniu 18 lutego 2016 roku w Chorwacji została zarejestrowana Spółka Torpol d.o.o. za usługę. Spółka jest obecnie w trakcie likwidacji

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

## 2.2. Udział we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach

Spółka posiada udział we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Spółki w kapitale		Wartość bilansowa inwestycji		Cena nabycia w tysiącach złotych
				31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
<i>Wspólne przedsięwzięcie</i>								
1	Lineal Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 7, Poznań	usługi specjalistyczne go projektowania	50,00%	50,00%	506	506	506
<i>Wspólne działanie</i>								
2	NLF Torpol Astaldi spółka cywilna	Pl. B. Sałacińskiego 1, Łódź	projekt Nowa Łódź Fabryczna	50,00%*	50,00%*	-	-	5

\*Szczegóły w nocie 23.1

## 3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone w dniu 13 marca 2020 roku.

## 4. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodzi:

- |   |                        |   |                    |
|---|------------------------|---|--------------------|
| - | Pan Grzegorz Grabowski | - | Prezes Zarządu     |
| - | Pan Krzysztof Miler    | - | Wiceprezes Zarządu |
| - | Pan Marcin Zachariasz  | - | Wiceprezes Zarządu |
| - | Pan Tomasz Krupiński   | - | Wiceprezes Zarządu |

W okresie 12 miesięcy 2019 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Pomiędzy datą bilansową 31 grudnia 2019 roku a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu nie wystąpiły.

---

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodziłi:

- Pani Jadwiga Dyktus	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Monika Domańska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Tadeusz Kozaczyński	- Członek Rady Nadzorczej
- Pan Adam Pawlik	- Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Hapunowicz	- Członek Rady Nadzorczej
- Pan Konrad Orzełowski	- Członek Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Adamczyk	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy 2019 roku w składzie Rady Nadzorczej wystąpiły następujące zmiany:

- Pan Jerzy Suchnicki	- odwołanie z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki w dniu 9 lipca 2019 roku
- Pan Szymon Adamczyk	- powołanie w dniu 9 lipca 2019 roku na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki
- Pan Adam Pawlik	- powołanie w dniu 9 lipca 2019 roku na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

## 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 marca 2020 roku.

## 6. Akcjonariat Spółki

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawia się w następujący sposób:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>
TF Silesia Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Nationale-Nederlanden OFE	2 038 000	2 038 000	8,87%
PKO TFI*	2 019 209	2 019 209	8,79%
NN Investment Partners TFI S.A.*	1 886 071	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 298 120	8 298 120	36,13%
<b>RAZEM 31 grudnia 2019</b>	<b>22 970 000</b>	<b>22 970 000</b>	<b>100,00%</b>

  

TF Silesia Sp. z o.o.	8 728 600	8 728 600	38,00%
Nationale-Nederlanden OFE	2 000 000	2 000 000	8,71%
PKO TFI*	2 019 209	2 019 209	8,79%
NN Investment Partners TFI S.A.*	1 886 071	1 886 071	8,21%
Pozostali	8 336 120	8 336 120	36,29%
<b>RAZEM 31 grudnia 2018</b>	<b>22 970 000</b>	<b>22 970 000</b>	<b>100,00%</b>

\* dotyczy akcji będących w posiadaniu funduszy zarządzanych przez podmiot

## 7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Akcje Torpol S.A. nabyte w ramach publicznej oferty będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2019</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2018</i>
Grzegorz Grabowski	Prezes Zarządu	0	0
Krzysztof Miler	Wiceprezes Zarządu	7 523	7 523
Marcin Zachariasz	Wiceprezes Zarządu	0	0
Tomasz Krupiński	Wiceprezes Zarządu	0	0

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów i akcji w jednostkach zależnych Torpol S.A.

## 8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 8.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. W szczególności profesjonalny osąd dotyczył poniższych obszarów:

#### *Ujmowanie przychodów*

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu Spółki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu, w szczególności w zakresie określenia terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia oraz pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia.

W ramach realizowanych umów Spółka nie zidentyfikowała różnych obowiązków do wykonania świadczenia poza głównym zobowiązaniem dotyczącym realizacji określonych robót budowlanych. Realizowane umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych co do zasady określają ryczałtową cenę transakcyjną.

Spółka przeprowadza analizy umów z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych i uważa, że w ramach tych umów tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia). Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Spółki, że ta metoda najlepiej obrazuje przekazanie odbiorcom dóbr i usług z uwagi, iż prawo do dochodzenia wynagrodzenia za świadczone zobowiązanie i jego wysokości jest nierozzerwalnie związana z udokumentowanymi nakładami.

#### *Klasyfikacja segmentów operacyjnych*

Spółka klasyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o cechy gospodarcze oraz następujące aspekty: rodzaj produktów i usług, rodzaj procesów produkcyjnych, rodzaj lub grupa klientów na produkty i usługi, metody stosowane przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług oraz jeśli ma to zastosowanie, rodzaj środowiska regulacyjnego, na przykład obszar bankowości, ubezpieczeń lub użyteczności publicznej. Biorąc powyższe pod uwagę świadczone usługi i sprzedawane produkty zostały podzielone dla celów zarządczych na segmenty operacyjne odpowiadające segmentom sprawozdawczym: drogi kolejowe, pozostałe (nota 13).

### ***Identyfikacja ośrodka wypracowującego środki pieniężne przy teście na utratę wartości firmy i aktywów trwałych***

Spółka dokonała identyfikacji ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jaki stanowi segment kolejowy, przy teście na utratę wartości firmy i aktywów trwałych kierując się podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tę samą grupą odbiorców świadczonych usług pomiędzy połączonymi segmentami: drogi kolejowe i infrastruktura elektroenergetyczna (segment, który pierwotnie był przypisany do wartości firmy powstałej na zakupie spółki Elmont).

### ***Klasyfikacja umów leasingowych***

Spółka dokonuje klasyfikacji umów najmu w obszarach takich jak stwierdzenie czy umowa zawiera leasing każdorazowo weryfikując umowę pod kątem: przedmiotu umowy, określenia możliwości identyfikacji przedmiotu umowy, daty obowiązywania umowy w tym ilość miesięcy, okresu wypowiedzenia, wskazanie czy możliwe jest wypowiedzenie bez zgody drugiej strony umowy, czy istnieją kary za wcześniejsze wypowiedzenie umowy, wartość opłat z tytułu umowy w latach obowiązywania.

Dodatkowo, umowy sprzedaży i leasingu zwrotnego poddawane są osądowi pod kątem tego, czy przeniesienie przez Spółkę składnika aktywów stanowi sprzedaż w rozumieniu MSSF 15. Oceniając, czy miało miejsce przeniesienie kontroli, Spółka bierze pod uwagę między innymi, czy fizycznie przekazała składnik aktywów, czy klient-leasingodawca ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów, czy umowa zawiera opcję kupna na zakończenie okresu leasingu. Jeśli w ocenie Spółki nie doszło do sprzedaży, Spółka w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik aktywów, a także ujmuje zobowiązanie finansowe odpowiadające wpływom z przeniesienia. Transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego zawarte w 2019 roku, zgodnie z oceną Spółki nie stanowią sprzedaży w rozumieniu MSSF 15. Nabyte w leasingu zwrotnym środki trwałe oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu zwrotnego zostały zawarte odpowiednio w nocie 17 i 33.

### ***Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia***

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana. Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

### ***Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony***

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Spółka ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Spółka jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).



### ***Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych***

Spółka określa czy sprawuje współkontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy.

Zgodnie z MSSF nr 11 Spółka zaklasyfikowała udział w spółce Lineal Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie. Zgodnie z MSSF nr 11 Spółka zaklasyfikowała udział w spółce NLF Torpol Astaldi Spółka cywilna jako wspólne działanie. W ujęciu wspólnego działania Spółka uwzględniła udział wynikający z umowy konsorcjum a nie udział wynikający z umowy spółki cywilnej. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w nocie nr 23.1.

W przypadku gdy Spółka jest liderem konsorcjum, w którym nie można wykazać, że Spółka ma decydujący wpływ na decyzje podejmowane przez konsorcjantów, Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat przychody i koszty związane z realizacją kontraktów budowlanych jedynie w zakresie wynikającym z udziału Spółki w konsorcjum. Spółka rozpoznaje w bilansie tą część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Spółki we wspólnie kontrolowanej działalności. Zgodnie z MSSF nr 11 Spółka klasyfikuje konsorcja jako wspólne działanie w przypadku gdy występuje współkontrola. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 23.2.

## **8.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### ***Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych***

Spółka wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje. Zmiany szacunków wynikające z aktualizacji budżetów zostały opisane w nocie 11. Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Spółka dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom.

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

### ***Utrata wartości aktywów***

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa trwałego, które wymaga corocznego testowania: wartości firmy, która została rozpoznana na skutek nabycia przez Spółkę spółki Elmont – Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. w 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wartość firmy wyniosła 9 008 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd nie stwierdził utraty wartości tego aktywa. Zarząd nie zidentyfikował też żadnych przesłanek do utraty wartości w przypadku innych aktywów trwałych. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 22.

### ***Utrata wartości należności handlowych***

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

### ***Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych***

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 26.

### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na szacunku, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego, aktywów niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

Przy szacowaniu długości okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych uwzględnia się następujące czynniki:

- 1) oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp.,
- 2) utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- 3) prawne i inne ograniczenia wykorzystania składnika aktywów,
- 4) inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

W przypadku gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych okres użytkowania odpowiada okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych jeżeli nie jest wystarczająco pewne że nastąpi przeniesienie własności po zakończeniu umowy W sytuacji, gdy szacowany okres użytkowania jest dłuższy niż okres wynikający z tytułów umownych przyjmuje się szacowany okres użytkowania.

Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 12.4, 12.5 oraz nocie nr 12.6.

### ***Rezerwa na straty***

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

### ***Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy***

Szacunki dokonane przy ustalaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy zostały przedstawione w nocie 12.22.1 „MSSF 16 Leasing”

### ***Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi***

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

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.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## 9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Spółka sporządziła 13 marca 2020 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać razem ze sprawozdaniem skonsolidowanym w celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyniku Grupy.

## 9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Przedstawione poniżej zasady rachunkowości stosowane były w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że wskazano inaczej.

## 9.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną przedstawicielstwa w Norwegii jest korona norweska.

## 10. Nowe standardy rachunkowości

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

- 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 investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Spółka rozpocznie stosowanie zmienionych standardów w momencie zatwierdzenia ich przez UE i ich wejścia w życie.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## **11. Zmiana szacunków wyceny kontraktów**

Zarząd Torpol S.A., w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W roku 2019 zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych kontraktach kolejowych. Rewizje budżetów spowodowane były m.in.: wydłużeniem realizacji kontraktów, wzrostem zakresu robót, wzrostem prognozowanych kosztów realizacji kontraktów. Wskutek tych zmian nastąpiło zwiększenie przychodów budżetowanych o 298 867 tysięcy złotych oraz zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 53 168 tysięcy złotych.

## **12. Istotne zasady rachunkowości**

### **12.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wycenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

### **12.2. Udział we wspólnym działaniu**

Wspólne działanie to wspólne porozumienie umowne, w ramach którego strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnego porozumienia umownego. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące danej działalności wymagają jednomyślnej zgody wspólników. Udział Spółki we wspólnych działaniach jest prezentowany poprzez ujęcie aktywów, które kontroluje, kosztów i zobowiązań, które ponosi oraz udziału w uzyskanych przychodach – zarówno w jednostkowym jak i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przed włączeniem danych finansowych wspólnego działania do sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Spółkę (nota nr 23.1).

### **12.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy wymiany PLN zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>29 grudnia 2018</i>
EUR	4,2585	4,3000
HRK	0,5722	0,5799
NOK	0,4320	0,4325

Walutą funkcjonalną zagranicznego przedstawicielstwa w Norwegii jest korona norweska. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania przedstawicielstwa są przeliczane na walutę prezentacji Spółki po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

#### **12.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów, o ile spełniają one warunki określone w MSR 16.

Amortyzacja środków trwałych (lub ich komponentów) rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 5 do 40 lat
Urządzenia biurowe	do 5 lat
Środki transportu	od 5 do 15 lat
Komputery	3 lata
Inwestycje w obcych środkach trwałych	2,5-40 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności odpowiednio koryguje.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wpłacone przedpłaty na środki trwałe ujmuje się w pozycji zaliczki na środki trwałe, prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

## **12.5. Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane.

## 12.6. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli zostaną spełnione wszystkie wymienione kwestie:

- a) możliwość z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika aktywów niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) zamiar ukończenia składnika aktywów niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów niematerialnych,
- d) sposób, w jaki składnik aktywów niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi aktywów niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika aktywów niematerialnych,
- e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika aktywów niematerialnych,
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi aktywów niematerialnych.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znak towarowy</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne (prawa autorskie)</i>
Okresy użytkowania	8 lat	5 lat	2 -5 lat	2 -8 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metodą liniową	Metodą liniową	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.



### **12.6.1 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki jest początkowo ujmowana w kwocie stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej, w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami,

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejścia wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne, chyba że wartość firmy dotyczy kilku segmentów operacyjnych.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej.

W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest nie większy niż jeden segment operacyjny przed agregacją.

## **12.7. Leasing**

### **12.7.1 Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości od dnia 1 stycznia 2019**

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według

kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **12.7.2 Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości do dnia 31 grudnia 2018**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat, chyba, że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego nie dłuższy niż okres leasingu. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność że własność środka trwałego zostanie przeniesiona na leasingobiorcę po zakończeniu okresu leasingu środek trwały amortyzowany jest przez okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako pomniejszenie kosztów, w których ujęto odpis. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 12.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz różnice kursowe, które powstały w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie odsetek.

## 12.10. Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmiana ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia ujęcia tj. nie zawierające elementu finansowania nie są dyskontowane i wycenia się je w wartości nominalnej),
- pożyczki udzielone spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”

Na dzień 31 grudnia 2019 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zaklasyfikowane do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

**Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zaklasyfikowane do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Udziały w spółkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach Spółka wycenia zgodnie z MSR 27 według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

### 12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *Expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni. Spółka może odrzucić to założenie, jeśli posiada racjonalne i możliwymi do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują, że ryzyko kredytowe nie zwiększyło się znacznie od momentu początkowego ujęcia, mimo, że płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *Default*) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni chyba, że Spółka dysponuje racjonalnymi i możliwymi do udokumentowania informacjami pozwalającymi wykazać, że właściwsze jest kryterium, zgodnie z którym do niewykonania zobowiązania dochodzi po upływie dłuższego czasu.

### 12.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia, a rozchód materiałów ustalony metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; do momentu wbudowania materiały ukazywane są w pozycji „materiały” a następnie odnoszone są w ciężar projektów,
Towary	– w cenie nabycia, a rozchód towarów ustalony metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko kredytowego danego kontrahenta. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

#### **12.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne utrzymywane na rachunkach bankowych wspólnie kontrolowanej działalności prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako środki pieniężne w części przypadającej Spółce. Wysokość tych środków przedstawiono w nocie 29.

#### **12.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **12.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany

---

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą różnicę z tytułu zamiany różnice relacyjnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## 12.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## 12.18. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.



## 12.19. Przychody

### 12.19.1 Przychody

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

#### Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

#### Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia (np. kwoty warunkowe) w związku z możliwością wzrostu lub spadku planowanych robot i ich kosztu.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

#### Istotny komponent finansowania

Spółka oceniła, że w przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok przez co daje którejkolwiek ze stron istotne korzyści związane z finansowaniem, uznaje się, że umowa zawiera istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Spółka przeanalizowała zapisy umów zawieranych z klientami i oceniła, że w opisywanym aspekcie umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania, gdyż spełniony jest warunek określony w MSSF 15.62art., tj. przedpłata zaliczek w istotnej wysokości wynika z powodów innych niż udostępnienie finansowania klientowi oraz różnica między przyrzoną kwotą wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej jest proporcjonalna do jej przyczyny. Zaliczki stanowią zabezpieczenie przed brakiem właściwego wywiązania się z części zobowiązań umownych, tj. należnej zapłaty, przez klienta. Otrzymane zaliczki są ujmowane w bilansie w pozycji „Zaliczki otrzymane na kontrakty”.

#### Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

#### Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują koszty pozyskania projektów. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

#### Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

#### Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

#### Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

#### Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

### Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Spółka ujmuje przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia). Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Spółka dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom.

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

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

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

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

## 12.20. Podatki

### 12.20.1 *Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 12.20.2 *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **12.20.3 Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **12.20.4 Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych**

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową),

podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych.

### **12.21. Zysk netto na akcję**

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie posiada instrumentów rozładniających.

### **12.22. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

#### **12.22.1 MSSF 16 Leasing**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie było dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Nowy standard zmienił zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu są ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu ma następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych,
- wzrost długu netto oraz relacji długu netto do EBITDA z uwagi na proporcjonalnie wyższy wzrost zobowiązań finansowych od zmniejszenia kosztów operacyjnych innych niż amortyzacja.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które potencjalnie MSSF 16 może mieć wpływ:

- umowy najmu, dzierżawy itp. Budynków i pomieszczeń;
- umowy najmu, dzierżawy itp. Maszyn i urządzeń technicznych;
- umowy najmu, dzierżawy środków transportu.

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z uproszczenia jakie daje paragraf 5 MSSF 16 tj. o nie ujmowaniu zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do leasingów

krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych. Opłaty z tego tytułu będą ujmowane w kosztach tak jak dotychczas, tj. w usługach obcych.

Na dzień wdrożenia MSSF 16 Spółka dokonała pewnych szacunków oraz zastosowała osądy, które wpływają istotnie na wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu użytkowania na ten dzień. Do najważniejszych z nich należą:

- stopy dyskonta przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz
- okres trwania leasingów uwzględniających możliwość przedłużenia umowy leasingu, jak i wcześniejszego jej zakończenia (wypowiedzenia).

Do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu przyjęto poniższe miesięczne stopy dyskonta:

Grupa	Zastosowana miesięczna stopa dyskonta
Grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,238%
Środki transportu	0,405%

Dla celów wyceny zobowiązań z tytułu leasingu zastosowano dyskonto przy użyciu krańcowej stopy procentowej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku, która to odzwierciedla przewidywany koszt finansowania zakupu przedmiotu leasingu. Spółka przeanalizowała różne metodologie możliwe do zastosowania przy wyznaczaniu krańcowej stopy procentowej.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, Spółka ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Spółka skorzystała z poniższych uproszczeń:

- Spółka nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4 – paragraf C3 a MSSF16;
- Spółka zastosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze zgodnie z paragrafem C10 a MSSF 16 dla umów leasingu samochodów osobowych;
- umowy leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie – paragraf C10 c MSSF 16;
- umowy leasingu operacyjnego w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (np. wyposażenie biurowe) nie zostaną przeliczone i ich ujęcie nie ulegnie zmianie – zgodnie z paragrafem 5 MSSF 16

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca miała prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej zgodnie z paragrafem C8 b MSSF

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania dotyczące umów zaklasyfikowanych jako leasing operacyjny Spółka wyceniła w dniu pierwszego zastosowania nowego standardu w wysokości zobowiązania z tytułu leasingu na ten dzień powiększonego o kwoty dokonanych lecz nierozliczonych przed dniem 1 stycznia 2019 roku przedpłat oraz pomniejszeń o naliczone opłaty leasingowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka nie dokonywała ponownej oceny umów leasingu zwrotnego, które były rozpoznane jako leasingi na 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17.



*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Podsumowując, wpływ na bilans (w tysiącach złotych) wdrożenia MSSF 16 na dzień 01 stycznia 2019 roku był następujący:

	<i>01 stycznia 2019</i>	<i>Korekta MSSF</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>52 209</b>	-63 440	115 649
Prawo do użytkowania, w tym:	<b>67 497</b>	67 497	0
Grunty	51	51	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 912	2 912	0
Urządzenia techniczne i maszyny	54 392	54 392	0
Środki transportu	-	-	0
Środki trwałe w budowie	10 142	10 142	-
Zaliczki na środki	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>119 706</b>	<b>4 057</b>	<b>115 649</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	66 191	2 796	63 395
Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	18 011	1 261	16 750
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>84 202</b>	<b>4 057</b>	<b>80 145</b>

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązań z tytułu leasingu ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku:

<b>Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie zgodnie z MSR 17)</b>	<b>4 850</b>
Średnia ważona miesięczna krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy na dzień 1 stycznia 2019 roku	<b>0,238%/0,405%</b>
<b>Zdyskontowane przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>4 596</b>
Zwolnienie z tytułu leasingów krótkoterminowych (-)	-1 373
Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów, które nie były klasyfikowane jako leasing pod MSR 17 (+)	834
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku (+)	55 887
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>59 944</b>

## 12.22.2 Pozostałe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęto retrospektywnie zmiany prezentacyjne. W bilansie z pozycji „pozostałe zobowiązania finansowe” wyodrębniono pozycję „zaliczki otrzymane na kontrakty” w kwocie 222 142 tysiące złotych na 31 grudnia 2019 roku oraz 132 385 tysięcy złotych na 31 grudnia 2018 roku. Kwota zaliczek otrzymanych na początek poprzedzającego okresu, tj. 1 stycznia 2018 roku, wyniosła 212 828 tysięcy złotych. W rachunku zysków i strat z pozycji „koszty finansowe” wyodrębniona została pozycja „straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek” w kwocie 0 złotych za 2019 rok oraz 22 274 tysięcy złotych za 2018 rok.

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

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

### 13. Segmenty operacyjne

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Odbiorcą usług jest PKP PLK S.A., Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o.
Pozostałe	– urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

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

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

#### 13.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

Rok zakończony 31 grudnia 2019	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Pozostałe	Razem	
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 561 063	5 968	1 567 031	<b>1 567 031</b>
Sprzedaż między segmentami				
Przychody segmentu ogółem	1 561 063	5 968	1 567 031	<b>1 567 031</b>
Koszt własny sprzedaży	1 491 891	4 681	1 496 572	<b>1 496 572</b>
<b>Wyniki</b>				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	69 172	1 287	70 459	<b>70 459</b>

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2018	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostale</i>	<i>Razem</i>	
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 493 020	6 280	1 499 300	<b>1 499 300</b>
Sprzedaż między segmentami				
Przychody segmentu ogółem	1 493 020	6 280	1 499 300	<b>1 499 300</b>
Koszt własny sprzedaży	1 413 137	8 527 *	1 421 664	<b>1 421 664</b>
<b>Wyniki</b>				
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	79 883	-2 247	77 636	<b>77 636</b>

\*koszt własny sprzedaży uwzględnia odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczący należności w wysokości 2 757 tysiące złotych.

Ze względu na fakt, że Spółka nie przeprowadza oceny wyników segmentów oraz nie podejmuje decyzji na podstawie analizy aktywów i zobowiązań według segmentów odstąpiono od ujawnienia przypisania aktywów i zobowiązań do segmentów.

### 13.2. Informacje geograficzne

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

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 lub na dzień 31 grudnia 2019</i>	<i>Polska</i>	<i>Norwegia</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 566 523	508	1 567 031
<b>Przychody obszaru ogółem</b>	<b>1 566 523</b>	<b>508</b>	<b>1 567 031</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	1 253 837	4 357	1 258 194
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 253 837</b>	<b>4 357</b>	<b>1 258 194</b>

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 lub na dzień 31 grudnia 2018</i>	<i>Polska</i>	<i>Norwegia</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 499 319	-19	1 499 300
<b>Przychody obszaru ogółem</b>	<b>1 499 319</b>	<b>-19</b>	<b>1 499 300</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	827 618	6 378	833 996
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>827 618</b>	<b>6 378</b>	<b>833 996</b>

W roku 2019 sprzedaż Spółki w około 85,7% tj. 1 342 582 tysięcy złotych kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A. W roku 2018 sprzedaż ta wynosiła około 88,6% tj. 1 327 934 tysięcy złotych.

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## 14. Przychody i koszty

### 14.1. Przychody z umów z klientami

#### 14.1.1 Przychody w podziale na kategorie

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

Spółka realizuje kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych bez tworzenia odrębnych jednostek. W przypadku jest liderem konsorcjum, w którym nie można wykazać, że Spółka ma decydujący wpływ na decyzje podejmowane przez konsorcjantów lub jego członkiem, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody i koszty wynikające z udziału Spółki w konsorcjum.

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

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:</b>	<b>1 561 063</b>	<b>776</b>	<b>1 561 839</b>
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	1 561 063	776	1 561 839
Przychody realizowane w pojedynkę	1 288 097	0	1 288 097
Przychody realizowane w konsorcjum	272 966	0	272 966
<b>Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>3 937</b>	<b>3 937</b>
Przychody pozostałe	0	3 937	3 937
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie</b>	<b>0</b>	<b>1 255</b>	<b>1 255</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 561 063</b>	<b>5 968</b>	<b>1 567 031</b>
<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w czasie, w tym:</b>	<b>1 493 020</b>	<b>366</b>	<b>1 496 386</b>
Przychody z kontraktów budowlanych, w tym:	1 493 020	366	1 493 386
Przychody realizowane w pojedynkę	1 272 842	0	1 272 842
Przychody realizowane w konsorcjum	220 178	0	220 178
<b>Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w danym momencie, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>3 567</b>	<b>3 567</b>
Przychody pozostałe	0	3 567	3 567
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów rozpoznawane w danym momencie</b>	<b>0</b>	<b>2 347</b>	<b>2 347</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 493 020</b>	<b>6 280</b>	<b>1 499 300</b>

Przychody osiągnięte w konsorcjum w wysokości udziału przypadającego na Spółkę wynoszą 17,5% (272 966 tys. PLN) w 2019 roku oraz 14,7% w 2018 roku (220 178 tys. PLN)  
Udział Spółki w konsorcjach realizujących bieżące kontrakty kształtował się na poziomie od 46,8% do 91,5% w 2019 roku oraz na poziomie od 50,7% do 89,5% w 2018 roku.

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Przychody z kontraktów budowlanych	1 561 839	1 493 386
Koszty z tytułu kontraktów budowlanych	1 491 891	1 413 236
Ujęte do dnia bilansowego zyski	120 052	88 387
Ujęte do dnia bilansowego straty	50 104	8 237
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	420	135
Zaliczki otrzymane na kontrakty	222 142	132 385

### 14.1.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

W aktywach w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami oraz inne niezafakturowane przychody” a w pasywach „Zobowiązania z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych są finansowo rozliczane z zamawiającym w poniżej wskazanym sposób:

- w trakcie realizacji robót – częściowo zgodnie z postępowaniem robót na podstawie dokumentów rozliczeniowych potwierdzających wykonanie określonych prac (najczęściej w okresach miesięcznych) oraz innych zobowiązań umownych,
- po zakończeniu realizacji robót – na podstawie dokumentów końcowych potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Terminy płatności za wykonane przez Spółkę usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Spółka uzyskuje finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

Spółka rozpoznała następujące aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami:

	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>	<i>Zaliczki otrzymane na kontrakty</i>	<i>Saldo zobowiązań z tytułu umów wraz z zaliczkami</i>
1 stycznia 2019	282 568	1 934	280 634	132 385	134 319
31 grudnia 2019	182 253	171 883	10 370	222 142	558 830
	<i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i>	<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Saldo</i>	<i>Zaliczki otrzymane na kontrakty</i>	<i>Saldo zobowiązań z tytułu umów wraz z zaliczkami</i>
1 stycznia 2018	102 015	19 242	82 773	212 828	232 070
31 grudnia 2018	282 568	1 934	280 634	132 385	134 319

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Zmiana wartości aktywa z tytułu umów z klientami oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku

	01.01.2019	Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2019 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2018	Wyfakturowanie	31.12.2019
Aktywa z tytułu umów z klientami	282 568	182 253	0	-282 568	182 253
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 934	171 883	-1 934	0	171 883
	01.01.2018	Zmiana wyceny kontraktów/Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	Przychody ujęte w 2018 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 01.01.2018	Wyfakturowanie	31.12.2018
Aktywa z tytułu umów z klientami	102 015	282 568	0	-102 015	282 568
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19 242	1 934	-19 242	0	1 934

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
1 stycznia	132 385	212 828
Zwiększenia (nowe zaliczki)	226 627	82 223
Zmniejszenia (rozliczenie zaliczek – przychody 2019)	136 830	162 666
31 grudnia	222 142	132 385

Różnica salda aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wykazywanymi w powyższych tabelach oraz bilansie wynika z tytułu rozliczenia komunikacji zastępczej. Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności z tego tytułu wynosiły 144 tys. zł, a zobowiązania 436 tys. zł. Pozostała różnica na saldzie zobowiązań, w kwocie 600 tys. zł, wynika z rozliczenia przychodów z tytułu serwisu zakończonych kontraktów.

W powyższej tabeli zaliczki otrzymane na kontrakty odpowiadają kwocie zaliczek, których możliwe było przypisanie do poszczególnych kontraktów. Różnica salda między powyższymi tabelami oraz bilansem dotyczy zaliczek nieprzypisanych do kontraktów, których wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 41 tys. zł.

### 14.1.3 Zobowiązania do wykonania świadczenia

Spółka w ramach umów na długoterminowe kontrakty budowlane tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia).

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

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat łącznej ceny transakcyjnej przypisanej do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego.

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia (w mln PLN):	
- do 1 roku	1 490,4
- powyżej 1 roku	1 525,7
<b>Razem:</b>	<b>3 016,1</b>

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## 14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	1 286	1 167
Sprawy sądowe	175	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	106
Inne	151	51
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>1 612</b>	<b>1 324</b>

## 14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	174	0
Odszkodowania, kary i grzywny	773	476
Darowizny	22	0
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	0	262
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	150	157
Inne	141	228
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 260</b>	<b>1 123</b>

## 14.4. Przychody finansowe

### 14.4.1 Przychody z tytułu odsetek

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	234	739
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	364	566
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>598</b>	<b>1 305</b>

### 14.4.2 Inne przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Przychody z tytułu dywidendy	0	100
Odpis aktualizujący należności finansowe	0	0
Wycena według zamortyzowanego kosztu	147	157
Pozostałe przychody finansowe	176	4
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>323</b>	<b>261</b>

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

#### 14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odsetki od kredytów bankowych	3 823	658
Odsetki dla kontrahentów	212	164
Odsetki budżetowe	45	14
Straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	0	22 274*
Aktualizacja wartości inwestycji	0	7 343**
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 737	1 888
Prowizje bankowe	889	202
Ujemne różnice kursowe	244	752
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>6 950</b>	<b>33 294</b>

\* dotyczy odpisu na oczekiwane straty kredytowe: pożyczki udzielonej jednostce zależnej (22 274 tysięcy złotych)

\*\* dotyczy spłaty gwarantowanego kredytu (7 343 tysięcy złotych)

#### 14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Amortyzacja	14.7	21 007	16 116
Zużycie materiałów i energii		480 290	552 940
Usługi obce, w tym:		892 354	770 781
- usługi podwykonawców		693 632	618 972
Podatki i opłaty		1 332	885
Świadczenia pracownicze	14.8	97 456	77 559
Pozostałe koszty rodzajowe		35 332	11 480
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 376	2 313
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>1 529 147</b>	<b>1 432 074</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 496 572	1 421 664
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		2 585	1 296
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		26 624	27 349
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych (nota 24.1) i biernych (nota 35.2) oraz w części rezerw (nota 34.1)		3 366	-18 235
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		0	0

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**



#### 14.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	7 913	14 845
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	10 689	0
Amortyzacja aktywów niematerialnych	61	67
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	639	328
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	777	633
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	710	0
Amortyzacja aktywów niematerialnych	219	243
<b>Razem</b>	<b>21 007</b>	<b>16 116</b>

#### 14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Wynagrodzenia	78 829	62 771
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 682	11 553
Koszty wpłat na PPK	70	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 875	3 235
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>97 456</b>	<b>77 559</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	79 040	63 412
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	1 961	402
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 455	13 745

## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	35 113	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	35 113	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-27 285	9 298
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-27 285	9 298
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<b>7 828</b>	<b>9 298</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	107	11
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	107	11

### 15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	35 573	17 464
Zysk brutto przed opodatkowaniem	35 573	17 464
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)</b>	<b>6 759</b>	<b>3 318</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	317	396
Odpis aktualizujący dot. Zadłużenia z tyt. Pożyczki udzielonej Spółce zależnej	761	5 624
Różnice pozostałe	-9	-40
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22,07% (2018: 56,85%)</b>	<b>7 828</b>	<b>9 298</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	7 828	9 298

TORPOL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

### 15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	231	210	21	121
Odsetki	499	586	-87	76
Rozliczenie robót długoterminowych	34 628	53 688	-19 060	33 474
Różnice pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	6 050	5 851	199	-182
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (przez kapitał)	0	27	-27	0
Inne	775	670	105	665
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>42 183</b>	<b>61 032</b>	<b>-18 822</b>	<b>34 154</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odprawy emerytalne jednostki	243	213	30	11
Rezerwa na odprawy emerytalne	81	0	0	0
Rezerwa na koszty kontraktów	0	0	0	0
Odsetki od niezapłaconych zobowiązań	8	39	-31	-129
Niezapłacone zobowiązania	52	52	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS	538	477	61	125
Odpisy aktualizujące należności	1 384	2 070	-686	1 032
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	31	31	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	665	525	140	133
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	997	782	215	178
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18	10	8	1
Rezerwa na premie dla zarządu i nagrodę roczną	1 055	1 067	-12	989
Rozliczenie robót długoterminowych	51 196	28 475	22 721	14 261
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	1	1	0	0
Straty na kontraktach	732	196	536	196
Aktywo na stratę podatkową	14 557*	29 146	-14 590	8 145
Inne	133	63	70	-86
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>71 691</b>	<b>63 147</b>	<b>8 462</b>	<b>24 856</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>-27 284</b>	<b>9 298</b>
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>29 508</b>	<b>2 115</b>		
	<small>Zmiany podatku odroczonego odniesione na inne całkowite dochody w 2019 roku to 107 tysięcy złotych ( 11 tysięcy złotych w 2018 roku).</small>			

\* Kwota dotyczy następujących okresów: 3 304 tysięcy złotych – rok 2016; 7 180 tysięcy złotych – rok 2017; 4 073 tysięcy złotych – rok 2018. Spółka nie utworzyła aktywa na stratę podatkową zagranicznego oddziału od skumulowanej straty podatkowej 69 091 tysięcy NOK (30 151 tysięcy PLN). Zarząd Spółki przeanalizował możliwość rozliczenia aktywa na stratę podatkową w oparciu o prognozowane przychody oraz dochód podatkowy wystarczający do zrealizowania aktywa.

## 16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości zgodnie z aneksem nr 5 do Regulaminu Wynagradzania pracowników Torpol S.A. z dnia 14 grudnia 2004 roku 10% podstawy do dokonania odpisu zarówno w roku 2019 jak i w okresie porównawczym. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki, oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 6 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0 złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	64	30
Zobowiązania z tytułu Funduszu	58	30
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	225	184

TORPOL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

## 17. Rzeczowe aktywa trwale

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019								
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa brutto środków trwałych</b>								
1 stycznia 2019 przed wdrożeniem MSSF 16	2 835	6 231	112 383	65 520	3 341	760	10 855	201 925
Przeniesienie do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	-222	-81 108	-21 007	0	0	0	-102 337
1 stycznia po wdrożeniu MSSF 16	2 835	6 009	31 275	44 513	3 341	760	10 855	99 588
Zwiększenia, w tym:	0	0	36 378	4 200	455	8 718	0	49 751
Nabycie	0	0	26 682	2 109	455	8 718	0	37 964
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	8 822	2 091	0	0	0	10 913
Inne	0	0	874	0	0	0	0	874
Transfery	0	795	13 444	898	70	-4 352	-10 855	0
Zmniejszenia, w tym:	0	121	1 713	2 674	50	1	0	4 559
Likwidacja i sprzedaż	0	121	1 711	2 127	50	0	0	4 009
Inne	0	0	2	547	0	1		550
<b>31 grudnia 2019</b>	<b>2 835</b>	<b>6 683</b>	<b>79 384</b>	<b>46 937</b>	<b>3 816</b>	<b>5 125</b>	<b>0</b>	<b>144 780</b>
<b>Umorzenie środków trwałych</b>								
1 stycznia 2019 przed wdrożeniem MSSF 16	0	1 505	47 333	35 203	2 235	0	0	86 276
Przeniesienie do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	-95	-26 716	-12 086	0	0	0	-38 897
1 stycznia 2019 po wdrożeniu MSSF 16	0	1 410	20 617	23 117	2 235	0	0	47 379
Zwiększenia, w tym:	0	274	5 740	3 438	608	0	0	10 060
Amortyzacja okresu	0	274	5 249	3 221	584	0	0	9 328
Inne	0	0	491	217	24	0	0	732
Zmniejszenia, w tym:	0	81	1 351	1 988	50	0	0	3 470
Likwidacja i sprzedaż	0	81	1 351	1 988	50	0	0	3 470
<b>31 grudnia 2019</b>	<b>0</b>	<b>1 603</b>	<b>25 006</b>	<b>24 567</b>	<b>2 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 969</b>
<b>Wartość netto</b>								
Saldo otwarcia przed wdrożeniem MSSF 16	2 835	4 726	65 050	30 317	1 106	760	10 855	115 649
Wdrożenie MSSF 16	0	-127	-54 392	-8 921	0	0	0	-63 440
Saldo otwarcia po wdrożeniu MSSF 16	2 835	4 599	10 658	21 396	1 106	760	10 855	52 209
Saldo zamknięcia	2 835	5 080	54 378	22 370	1 023	5 125	0	90 811

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część

Na dzień 1 stycznia 2019 roku w rzeczowych aktywach trwałych prezentowane były zaliczki na środki trwałe w wysokości 10 855 tys. zł. W trakcie 2019 roku ich zmniejszenie wynika z ich rozliczenia oraz przyjęcia środków trwałych do użytkowania.

W związku z wdrożeniem MSSF 16, na dzień 1 stycznia 2019 roku wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego została przeniesiona do aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Na wartość składały się:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej: 127 tysięcy PLN;
- urządzenia techniczne i maszyny: 55 521 tysięcy PLN;
- środki transportu: 12 259 tysięcy PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych w postaci:

- zastawu oraz hipoteki na środkach trwałych o łącznej wartości zgodnej z sumą ubezpieczenia 33 536 tysięcy złotych (zabezpieczenie umów kredytowych z Bankiem PEKAO S.A., mBank S.A. oraz Bankiem BGK, zabezpieczenie umowy pożyczki TF Silesia sp. z o.o.),
- przewłaszczenia maszyn i urządzeń oraz środków transportu o łącznej wartości zgodnej z sumą ubezpieczenia 3 941 tysięcy złotych (zabezpieczenie umowy o okresowe udzielanie gwarancji kontraktowych z PZU S.A.).

Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych w postaci:

- zastawu na środkach trwałych o łącznej wartości zgodnej z sumą ubezpieczenia 20 621 tysięcy złotych (zabezpieczenie umów kredytowych z Bankiem PEKAO S.A. oraz Bankiem BGK, zabezpieczenie umowy pożyczki TF Silesia sp. z o.o.),
- przewłaszczenia maszyn i urządzeń oraz środków transportu o łącznej wartości zgodnej z sumą ubezpieczenia 3 941 tysięcy złotych (zabezpieczenie umowy o okresowe udzielanie gwarancji kontraktowych z PZU S.A.).

TORPOL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie ustanowiono na rzeczowych aktywach trwałych innych niż opisane powyżej zabezpieczeń zobowiązań finansowych.

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</b>								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<b><u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>2 835</b>	<b>6 239</b>	<b>103 807</b>	<b>48 689</b>	<b>2 449</b>	<b>9 888</b>	<b>7 439</b>	<b>181 346</b>
Zwiększenia, w tym:	0	0	7 439	4 273	873	6 166	3 416	<b>22 167</b>
Nabycie	0	0	7 439	4 273	873	6 216	3 416	<b>22 217</b>
Transfery	0	17	1 213	13 882	24	-15 186	0	<b>-50</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	25	76	1 324	5	108	0	<b>1 538</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	25	76	1 324	5	158	0	<b>1 588</b>
<b>31 grudnia 2018</b>	<b>2 835</b>	<b>6 231</b>	<b>112 383</b>	<b>65 520</b>	<b>3 341</b>	<b>760</b>	<b>10 855</b>	<b>201 925</b>
<b><u>Umorzenie środków trwałych</u></b>								
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>0</b>	<b>1 233</b>	<b>37 666</b>	<b>31 198</b>	<b>1 774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 871</b>
Zwiększenia, w tym:	0	282	9 743	5 307	466	0	0	<b>15 798</b>
Amortyzacja okresu	0	282	9 751	5 307	466	0	0	<b>15 806</b>
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	10	76	1 302	5	0	0	<b>1 393</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	10	76	1 302	5	0	0	<b>1 393</b>
<b>31 grudnia 2018</b>	<b>0</b>	<b>1 505</b>	<b>47 333</b>	<b>35 203</b>	<b>2 235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86 276</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>								
Saldo otwarcia	<b>2 835</b>	<b>5 006</b>	<b>66 141</b>	<b>17 491</b>	<b>675</b>	<b>9 888</b>	<b>7 439</b>	<b>109 475</b>
Saldo zamknięcia	<b>2 835</b>	<b>4 726</b>	<b>65 050</b>	<b>30 317</b>	<b>1 106</b>	<b>760</b>	<b>10 855</b>	<b>115 649</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część

## 18. Zysk/strata przypadający na jedną akcję

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto przypisanego akcjonariuszom Spółki za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez sumę średniej ważonej akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozwadniających.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	27 745	8 166
Zysk/strata netto	27 745	8 166
Liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	22 970
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tysiącach sztuk	22 970	22 970
Zysk/strata netto w złotych na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki:		
podstawowy z zysku za okres	1,21	0,36
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	1,21	0,36
rozwodniony z zysku za okres	1,21	0,36
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	1,21	0,36

W roku 2019 i w roku 2018 nie występowały instrumenty rozwadniające.

## 19. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych.

W roku 2019 oraz w roku 2018 Spółka nie dokonała aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych.



## 20. Prawo do użytkowania. Leasing

### 20.1. Spółka jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019					
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
<b>1 stycznia 2019, w tym:</b>	<b>51</b>	<b>3 007</b>	<b>81 108</b>	<b>22 228</b>	<b>106 394</b>
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	222	81 108	21 007	102 337
Wpływ wdrożenia MSSF 16	51	2 785	0	1 221	4 057
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>1 760</b>	<b>246</b>	<b>3 832</b>	<b>5 838</b>
Nowe leasingi	0	1 760	246	3 832	5 838
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 136</b>	<b>5 940</b>	<b>21 076</b>
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	13 968	5 227	19 195
Likwidacja i sprzedaż	0	0	1 168	713	1 881
<b>31 grudnia 2019</b>	<b>51</b>	<b>4 767</b>	<b>66 218</b>	<b>20 120</b>	<b>91 156</b>
<b>1 stycznia 2019, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>26 716</b>	<b>12 086</b>	<b>38 897</b>
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	95	26 716	12 086	38 897
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>41</b>	<b>1 089</b>	<b>6 824</b>	<b>3 445</b>	<b>11 399</b>
Amortyzacja	41	1 089	6 824	3 445	11 399
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 314</b>	<b>3 835</b>	<b>10 149</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	1 168	699	1 867
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	5 146	3 136	8 282
<b>31 grudnia 2019</b>	<b>41</b>	<b>1 184</b>	<b>27 226</b>	<b>11 696</b>	<b>40 147</b>
<b>Wartość netto</b>					
Saldo otwarcia, w tym:	51	2 912	54 392	10 142	67 497
przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	127	54 392	8 921	63 440
Wpływ wdrożenia MSSF 16	51	2 785	0	1 221	4 057
Saldo zamknięcia	10	3 583	38 992	8 424	51 009

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

---

Przed wdrożeniem MSSF 16 aktywa użytkowane na mocy umów leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 były ujmowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa dla każdej grupy takich aktywów na dzień 31 grudnia 2018 roku została ujawniona w nocie 17. „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>
Na dzień 1 stycznia, w tym:	59 944
Wpływ wdrożenia MSSF 16	4 057
Zwiększenia z tytułu nowych leasingów	5 324
Odsetki	1 737
Płatności	-19 418
Na dzień 31 grudnia	<u>47 587</u>
Krótkoterminowe	11 846
Długoterminowe	35 741

Na kwotę płatności składają się zapłata odsetek w wysokości 1 737 tysięcy złotych oraz części kapitałowej w wysokości 17 681 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-13 613
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-2 444
Koszty leasingów krótkoterminowych uwzględnione w koszcie własnym sprzedaży	-2 529
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości uwzględnione w kosztach ogólnego zarządu	-659
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu uwzględnione w kosztach sprzedaży	0
Zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego	0
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u><u>-19 245</u></u>

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu ujęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wyniósł 22 606 tysięcy złotych.

## 20.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiały się następująco:

	<i>31 grudnia 2018</i>
	<i>Opłaty minimalne</i>
W okresie 1 roku	13 530
W okresie od 1 do 5 lat	34 020
Powyżej 5 lat	14 322
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	61 872
Minus koszty finansowe	-5 985
<b>Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>55 887</b>
krótkoterminowe	11 890
długoterminowe	43 997

## 20.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiały się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
W okresie 1 roku	1 771
W okresie od 1 do 5 lat	3 079
Powyżej 5 lat	0
	4 850

## 21. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Znak towarowy</i>	<i>Licencje na programy komputerowe oraz prace rozwojowe</i>	<i>Razem</i>
<b><u>Wartość początkowa brutto aktywów niematerialnych</u></b>			
<b>1 stycznia 2019</b>	<b>2 200</b>	<b>2 146</b>	<b>4 346</b>
Zwiększenia, w tym:	<b>0</b>	<b>2 906</b>	<b>2 906</b>
Nabycie	0	2 906	<b>2 906</b>
Transfery	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	143	<b>143</b>
Sprzedaż i likwidacja	0	0	<b>0</b>
Inne	0	143	<b>143</b>
<b>31 grudnia 2019</b>	<b>2 200</b>	<b>4 909</b>	<b>7 109</b>
<b><u>Umorzenie aktywów niematerialnych</u></b>			
<b>1 stycznia 2019</b>	<b>2 200</b>	<b>1 686</b>	<b>3 886</b>
Zwiększenia, w tym:	0	280	<b>280</b>
Amortyzacja okresu	0	280	<b>280</b>
Transfery	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	0	<b>0</b>
Sprzedaż i likwidacja	0	0	<b>0</b>
<b>31 grudnia 2019</b>	<b>2 200</b>	<b>1 966</b>	<b>4 166</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>			
Saldo otwarcia	<b>0</b>	<b>460</b>	<b>460</b>
Saldo zamknięcia	<b>0</b>	<b>2 943</b>	<b>2 943</b>

Spółka posiada znak towarowy „Elmont”. Na dzień 31 grudnia 2019 roku znak był w całości umorzony.

Inne aktywa niematerialne posiadają określony okres użytkowania oszacowany na podstawie analizy ekonomicznego okresu użyteczności i są amortyzowane metodą liniową przez okres 2 – 8 lat. Aktywa niematerialne badane są pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na taką utratę. Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń na aktywach niematerialnych.

W innych aktywach niematerialnych Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazuje prace rozwojowe o wartości 119 tysięcy złotych (31 grudnia 2018 roku: 179 tysięcy złotych) związane z opracowaniem technologii produkcji elementów wykorzystywanych w realizacji kontraktów budowlanych.

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018**

	<i>Znak towarowy</i>	<i>Inne aktywa niematerialne, w tym prace rozwojowe</i>	<i>Razem</i>
<b><u>Wartość początkowa brutto aktywów niematerialnych</u></b>			
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>2 200</b>	<b>1 995</b>	<b>4 195</b>
Zwiększenia, w tym:	<b>0</b>	<b>161</b>	<b>161</b>
Nabycie	0	161	<b>161</b>
Transfery	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	10	<b>10</b>
Likwidacja	0	10	<b>10</b>
<b>31 grudnia 2018</b>	<b>2 200</b>	<b>2 146</b>	<b>4 346</b>
<b><u>Umorzenie aktywów niematerialnych</u></b>			
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>2 200</b>	<b>1 386</b>	<b>3 586</b>
Zwiększenia, w tym:	0	310	<b>310</b>
Amortyzacja okresu	0	310	<b>310</b>
Transfery	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	10	<b>10</b>
Likwidacja	0	10	<b>10</b>
<b>31 grudnia 2018</b>	<b>2 200</b>	<b>1 686</b>	<b>3 886</b>
<b><u>Wartość netto</u></b>			
Saldo otwarcia	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>609</b>
Saldo zamknięcia	<b>0</b>	<b>460</b>	<b>460</b>

## 22. Wartość firmy

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Elmont – Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
<b>Razem</b>	<b>9 008</b>	<b>9 008</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
<b>Wartość firmy na początek okresu:</b>	<b>9 008</b>	<b>9 008</b>
Zwiększenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	<b>0</b>	0
Zmniejszenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	<b>0</b>	0
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu:</b>	<b>9 008</b>	<b>9 008</b>

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

### **Test na utratę wartości firmy i aktywów trwałych**

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych, w tym niepodlegającej amortyzacji wartości firmy powstałej po nabyciu spółki Elmont (połączenie w 2011 roku) w wysokości 9 008 tysięcy złotych. Test został przeprowadzony poprzez porównanie wartości bilansowej aktywów z wartością odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

W wyniku zakupu spółki Elmont (2008 rok) a także późniejszego połączenia z Torpol S.A. (2011 rok) zaistniała synergia, która spowodowała zwiększenie działalności związanej z robotami na kontraktach kolejowych oraz bezpośrednio związanymi z nimi robotami elektroenergetycznymi, które stanowią nieodłączny element każdego kontraktu kolejowego. Zarząd Spółki połączył segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” z segmentem „Drogi kolejowe” kierując się podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tą samą grupą odbiorców świadczonych usług. Segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” na dzień 31 grudnia 2014 przestał istnieć. Wartość firmy analizowana jest zatem na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jaki stanowi segment kolejowy.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem w okresie 2020-2023, przyjęte w budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd i wyrażone są w wartościach nominalnych.

Prognozowane przychody Spółki Torpol S.A. oszacowano na podstawie kontraktów, które Spółka Torpol S.A. posiada w swoim portfelu oraz na założeniu pozyskania nowych zleceń.

Analizowanym segmentem działalności Spółki jest budownictwo kolejowe, zatem kluczowym czynnikiem rozwoju Spółki będą inwestycje w infrastrukturę kolejową w Polsce. Zarząd zakłada wysokość prognozowanych przychodów w oparciu o ogłoszone plany inwestycyjne PKP PLK (Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku), udział spółki Torpol S.A. w rynku budownictwa kolejowego na poziomie 15% i prawdopodobieństwo pozyskania zleceń.

W okresie prognozy (2020-2023) Zarząd ponadto zakłada:

- średnią marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 5,6% (5,2% w 2018 r.);
- nakłady inwestycyjne w latach 2020-2022 w łącznej wysokości 90,3 mln złotych (wspierając głównie segment robót torowych i sieciowych) oraz w kolejnych latach średnio 20 mln złotych rocznie, co obejmuje inwestycje o charakterze odtworzeniowym, konieczne do bieżącego utrzymania aktywów Spółki. W okresie porównawczym (2018 r.) prezentowano nakłady inwestycyjne na poziomie 98,4 mln złotych w latach 2019-2021, oraz w kolejnych latach nakłady odtworzeniowe na średnim poziomie 16 mln;
- amortyzację na poziomie nakładów inwestycyjnych w okresie rezydualnym;
- stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 9,08% (9,52% w 2018 r.), liczonej jako średnioważony koszt kapitału własnego i obcego (WACC);
- stopę wzrostu wartości przepływów pieniężnych po okresie prognozy szczegółowej na poziomie 2,6% (2,5% w 2018 r.), odpowiadającemu poziomowi prognozowanej średniej inflacji;
- wartość zobowiązań oprocentowanych w wysokości 170,6 mln złotych (119,3 mln w 2018 r.);
- dyskonto z tytułu braku kontroli w wysokości 10% (10% w 2018 r.).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne obliczona na podstawie wartości użytkowej znacznie przekroczyła sumę wartości księgowej wartości firmy Elmont i aktywów trwałych spółki Torpol, które są związane z segmentem kolejowym.

Zdaniem Spółki, żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń (przychód, marża, stopa dyskontowa) przyjętych do wyceny wartości odzyskiwalnej ośrodka generującego środki pieniężne ((325 555 tysięcy złotych) – definiowanej przez MSR 36 jako wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywa i jego wartości użytkowej - nie sprawi, że wartość bilansowa tego ośrodka – którą stanowi testowane aktywo (9 008 tysięcy złotych) powiększone o sumę rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółki (141 820 tysięcy złotych) – przewyższą jego wartość odzyskiwalną.

## 23. Udział we wspólnych ustaleniach umownych

### 23.1. Wspólne działanie - NLF Torpol Astaldi spółka cywilna

Spółka posiada 50%-owy udział w spółce NLF Torpol Astaldi spółka cywilna z siedzibą w Łodzi zajmującej się działalnością w zakresie budowy dróg szynowych i kolei podziemnej. Udział w Spółce kwalifikowany jest jako wspólne działanie i ujmowany w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z udziałem w Spółce. Spółka NLF Torpol Astaldi spółka cywilna powołana została do prowadzenia kontraktu budowy dworca Nowa Łódź Fabryczna w imieniu konsorcjum, w którym Torpol S.A. posiada udział 40%. Finalnie całość uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów na kontrakcie dzielona jest na konsorcjantów w proporcjach do posiadanego udziału w konsorcjum.

### 23.2. Wspólne działanie – kontrakty realizowane w konsorcjach

Spółka realizuje kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych bez tworzenia odrębnych jednostek. Spółka traktuje udział w takich kontraktach jako udział we wspólnych działaniach jeżeli występuje współkontrola. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko część wynikającą z udziału w konsorcjum (nota 14.1.1).

Spółka nie ujęła w bilansie aktywów i zobowiązań przypadających na Partnerów konsorcjum.

## 24. Rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Podatki i opłaty	13	9
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe*	11 800	4 487
Prenumeraty	133	75
Ubezpieczenia	8 948	4 227
Pozostałe koszty dotyczące przychodów roku następnego	63	2
Pozostałe	67	86
<b>Razem</b>	<b>21 024</b>	<b>8 886</b>
- krótkoterminowe	11 905	6 441
- długoterminowe	9 119	2 445

\* Koszty z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zawieranych w celu zabezpieczenia należytego wykonania umów o usługi budowlane oraz usunięcia wad i usterek są rozliczane w koszty kontraktu w czasie jego trwania, a po zakończeniu kontraktu – do końca okresu gwarancyjnego. Koszty gwarancji dotyczące przyszłych okresów są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych w aktywach.

## 25. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

## 26. Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>982</b>	<b>868</b>
Utworzenie rezerwy	1 308	262
Zyski i straty aktuarialne	-564	-57
Koszty wypłaconych świadczeń	-24	-91
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 702</b>	<b>982</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Stopa dyskontowa (%)	2,11	3,13
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50	2,50
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50	2,50

Wskaźnik rotacji pracowników został przyjęty na podstawie danych historycznych Spółki.

Analiza wrażliwości – wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń:

	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	Wzrost	Spadek	Wzrost	Spadek
Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy	-166	198	-94	112
Zmiana współczynnika rotacji o jeden punkt procentowy	-73	81	-40	44
Zmiana wynagrodzenia o jeden punkt procentowy	214	-182	122	-104

## 27. Zapasy

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Materiały (według ceny nabycia)	43 934	57 413
Towary (według ceny nabycia)	1	19
Zaliczki na dostawy	109	280
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>44 044</b>	<b>57 712</b>
Krótkoterminowe*	44 044	57 712
Długoterminowe	0	0

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

W 2019 roku oraz w 2018 roku w Spółce nie było zmian odpisów aktualizujących wartość

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2019 roku oraz w 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku ani na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.



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

### Należności długoterminowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Należności finansowe:</b>		
Należności długoterminowe z tyt. Kwot zatrzymanych	80	26
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	12 306	9 767
<b>Należności długoterminowe ogółem</b>	<b>12 386</b>	<b>9 793</b>

### Należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Należności finansowe:</b>		
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>618 764</b>	<b>295 962</b>
Od jednostek pozostałych	618 160	295 913
Od jednostek powiązanych	604	49
<b>Pozostałe należności finansowe</b>	<b>5 191</b>	<b>2 610</b>
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	3 178	549
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	1	0
Kaucje z tytułu zawartych umów handlowych	2 012	2 061
<b>Należności niefinansowe:</b>		
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa z umów z klientami i inne niezafakturowane przychody</b>	<b>182 397</b>	<b>283 674</b>
Aktywa z tytułu umów z klientami * (nota 14.1.2)	182 253	282 568
Inne niezafakturowane przychody	144	1 106
<b>Pozostałe należności niefinansowe</b>	<b>3 119</b>	<b>8 793</b>
Wyłacone zaliczki	2 211	2 370
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	0	0
VAT naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	0	5 548
Inne należności	908	875
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto</b>	<b>809 471</b>	<b>591 039</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 550	13 650
Odpis na oczekiwane straty kredytowe innych należności	153	294
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>818 174</b>	<b>604 983</b>

\* dotyczą rozliczenia kontraktów budowlanych

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota należności, na których ustanowiono cesję będącą zabezpieczeniem umów kredytowych oraz umowy pożyczki wyniosła 260 862 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 243 879 tysięcy złotych).

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

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

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

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Do jednego miesiąca	442 197	175 025
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	162 849	118 870
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	77
Powyżej 1 roku	1 774	1 358
Należności przeterminowane	20 494	14 282
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>627 314</b>	<b>309 612</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 550	13 650
<b>Należności netto</b>	<b>618 764</b>	<b>295 962</b>

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	9 392	263
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	783	814
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	886	340
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 689	3 894
Przeterminowane powyżej 1 roku	7 744	8 971
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>20 494</b>	<b>14 282</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług	8 420	13 515
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>12 074</b>	<b>767</b>

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 1 stycznia	13 650	7 879
Zwiększenie	2 285	6 317
Zmiany w strukturze grupy Kapitałowej	0	0
Wykorzystanie	-4 021	0
Rozwiązanie	-3 364	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	- 546
Reklasyfikacja do rezerwy na koszty	0	0
Odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia	<b>8 550</b>	<b>13 650</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku były przeterminowane, ale nie uznano iż utraciły wartość i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</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>
31 grudnia 2019	618 764	606 690	9 392	772	880	328	702
31 grudnia 2018	295 962	295 198	126	75	164	184	215

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

1) Na jednym z kontraktów budowlanych środki zgromadzone na rachunku bankowym przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu ponadto wypływ 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 poczynając od dnia 31 grudnia 2018 roku prezentuje 100% środków zgromadzonych na tym rachunku. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:

- na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 264 tysiące złotych,
- na dzień 31 grudnia 2018 roku 894 tysiące złotych

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2019 roku wynoszą 7 820 tysięcy złotych (6 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku). Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu tymi środkami wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty ponieważ Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania publicznoprawnych zobowiązań krótkoterminowych.

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 276	33 339
Lokaty krótkoterminowe	163 788	0
Inne środki pieniężne	0	0
<b>Razem</b>	<b>182 064</b>	<b>33 339</b>
W tym kwoty na realizację konkretnych kontraktów	1 264	894

## 30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>1. Pozycja „pozostałe”- przepływy z działalności operacyjnej:</b>	<b>-167</b>	<b>29 730</b>
-korekta – zmiana stanów odpisów związanych z pożyczką udzieloną Torpol Norge AS	0	22 274
-korekta – odpis na oczekiwane starty kredytowe dotyczące spłaty gwarantowanego kredytu DNB Bank Polska S.A.	72	7 343
-korekta – kapitał własny	-6 222	113
-korekta – likwidacja napraw	240	0
- korekta – dywidenda	5 743	0
<b>2. Pozycja „pozostałe” – przepływy z działalności inwestycyjnej:</b>	<b>-2 073</b>	<b>-1 336</b>
- korekta – rachunkowość komponentów	-2 073	-1 336
<b>3. Pozycja „pozostałe” – przepływy z działalności finansowej:</b>	<b>19 795</b>	<b>-4 670</b>
-korekta – leasing zwrotny	19 795	2 673
-korekta – spłata gwarantowanego kredytu DNB Bank Polska S.A.	0	- 7 343

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

<b>4. Pozycja „Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami”</b>	<b>-220 962</b>	<b>-229 905</b>
-bilansowa zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów z klientami	-221 025	-230 160
-korekta należności – naliczone odsetki i pożyczki	67	187
- korekta wycena forward, opcje	-4	68
<b>5. Pozycja „Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek”</b>	<b>314 251</b>	<b>-12 117</b>
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań i zobowiązań z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów oraz zaliczek na dostawy	328 894	-8 447
-korekta zobowiązań – zobowiązania inwestycyjne	-522	9
-korekta zobowiązań – odsetki	-259	-741
-korekta zobowiązań – leasing	8 300	-2 938
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	-28 380	0
-korekta zobowiązań – inne	6 218	0
<b>6. Pozycja „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych”</b>	<b>-7 274</b>	<b>17 774</b>
-bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34 558	17 785
-korekta – aktywo na podatek odroczony nierozliczane przez wynik	27 284	-11
<b>7. Pozycja „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania”</b>	<b>-19 619</b>	<b>-8 556</b>
-bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-28 654	-6 025
-korekta – amortyzacja	-21 007	-16 116
-korekta – zysk na działalności inwestycyjnej	-545	-157
-korekta – zobowiązania inwestycyjne	522	-9
-korekta – naprawy rewizyjne	2 073	1 336
-korekta – leasing	28 380	12 415
korekta – likwidacja napraw	-388	0

## 31. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2019 roku zysk Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2018 został przeznaczony:

- 1) 2 424 258,25 złotych na zwiększenie kapitału rezerwowego,
- 2) 5 742 500,00 złotych na wypłatę dywidendy.

Dzień dywidendy został ustalony na 31 lipca 2019 roku. Dywidenda została wypłacona 31 października 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma decyzji co do wnioskowania o wypłacie dywidendy za 2019 rok.

## 32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 32.1. Kapitał podstawowy

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Kapitał akcyjny		
TF Silesia Sp. z o.o.	1 746	1 746
Nationale-Nederlanden OFE	407	400
PKO TFI	404	404
NN Investment Partners TFI S.A.	377	377
Pozostali	1 660	1 667
<b>Razem</b>	<b>4 594</b>	<b>4 594</b>

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

### **32.1.1 Wartość nominalna udziałów/akcji**

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 prawa do akcji serii B. Akcje serii A oraz akcje serii B dają te same prawa. Cena nominalna oferowanej akcji i praw do akcji to 8 złotych. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Torpol S.A. 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 ówczesnego, jedyne akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4 594 tysięcy złotych i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji w pełni opłaconych) o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi, na okaziciela, dającymi prawo do 1 głosu.

W roku 2019 i w roku 2018 nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie ze statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego.

### **32.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale**

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
TF Silesia Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	38%
udział w głosach	38%	38%
Nationale-Nederlanden OFE		
udział w kapitale	8,87%	8,71%
udział w głosach	8,87%	8,71%
PKO TFI		
udział w kapitale	8,79%	8,79%
udział w głosach	8,79%	8,79%
NN Investment Partners TFI S.A.*		
udział w kapitale	8,21%	8,21%
udział w głosach	8,21%	8,21%

\*zawiadomienie o zajściu zdarzenia, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki miało miejsce w Raporcie Bieżącym nr 20/2018 z dnia 24 lipca 2018 roku

### 32.2. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe*</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostały kapitał zapasowy</i>	<i>Razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>138 711</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>197 629</b>
Zwiększenie kapitału rezerwowego/zapasowego z tytułu podziału zysku	2 424	0	0	2 424
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>141 135</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>200 053</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>138 711</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>197 629</b>
Zwiększenie kapitału rezerwowego/zapasowego z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>138 711</b>	<b>54 617</b>	<b>4 301</b>	<b>197 629</b>

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

Pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej tworzone są na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

### 32.3. Dywidendy wypłacone. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych od dnia przekształcenia w spółkę akcyjną, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przeznacza się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka spełniła wymogi w zakresie wysokości kapitału zapasowego przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 KSH). Zgodnie z § 20 ust. III Statutu Spółki, zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie straty za lata ubiegłe.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2019 roku zysk Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2018 został w wysokości 5 742 500,00 złotych przeznaczony na wypłatę dywidendy (dywidenda wypłacona 31 października 2019 roku).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku istnieje ograniczenie dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umów finansowych z bankiem Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W umowach z Bankiem Gospodarstwa Krajowego znajduje się zapis, że Zleceniodawca wypłaci dywidendę, o ile będą spełnione warunki finansowania określone w umowie przed i po wypłacie dywidendy (brak przypadków niedotrzymania warunków umowy). Dywidenda może zostać wypłacona także w sytuacji, w której wystąpi niespełnienie warunków finansowania i BGK wcześniej wyrazi

zgodę na wypłatę dywidendy oraz poinformuje, że nie skorzysta z zastosowania sankcji przewidzianych w umowie z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma decyzji co do wnioskowania o wypłacie dywidendy za 2019 rok.

### 33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>Długoterminowe</b>			
Towarzystwo Finansowe SILESIA Sp. z o.o	31 marca 2022	30 000	0
Zobowiązania z tytułu umów leasingu zwrotnego		33 979	0
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt w rachunku kredytowym (Bank Gospodarstwa Krajowego)	31 sierpnia 2019	0	50 000
Towarzystwo Finansowe SILESIA Sp. z o.o.	31 października 2019	0	4 000
Towarzystwo Finansowe SILESIA Sp. z o.o.	30 września 2020	50 000	0
Towarzystwo Finansowe SILESIA Sp. z o.o	31 października 2020	4 000	4 000
Zobowiązania z tytułu umów leasingu zwrotnego		4 569	0
Odsetki		327	41
<b>Razem</b>		<b>122 875</b>	<b>58 041</b>

Spółka (jako pożyczkodawca) zawarła w latach 2016-2018 umowy pożyczki, na podstawie których po uzyskaniu uprzedniej zgody pożyczkodawcy uruchamiane są transze pożyczek do wysokości przyznanego limitu. Na dzień 31.12.2018 r. wykorzystanie pożyczek wyniosło:

- 1) Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.: 3 400 tysiące PLN\*
- 2) Torpol Norge AS: 51 500 tysięcy NOK\*\* (21 378 tysięcy złotych na datę wyksięgowania)
- 3) Torpol d.o.o. : 118 tysięcy HRK (72 tysiące złotych)

\* z dniem 30 stycznia 2019 roku konwersja zadłużenia na kapitał

\*\*w całości objęta odpisem aktualizacyjnym – wyksięgowana w związku z likwidacją Torpol Norge AS

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy (w tysiącach)	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki (w tysiącach)	Zadłużenie z tytułu odsetek – waluta (w tysiącach)	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie kredytu		
								Zastawy rejestrowe	Hipoteki	Cesje/Poręczenia / Weksle / Oświadczenia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	20 000 PLN	0 PLN	0 PLN	26 stycznia 2020	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na palownicy kolejowej typu PV 15PRP oraz zastaw na profilarce do tłuczni USP5000C wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 punkt 5 Kcp do kwoty 30.000 tysięcy PLN
2	Bank PEKAO S.A.	10 000 PLN	0 PLN	1 PLN	31 lipca 2019	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 oraz na 25 wagonach 412 Za 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 24 000 tysiące PLN
3	mBank S.A. (współkredytobiorcą jest Torpol Oil & Gas Sp. z o.o.	15 000 PLN	0 PLN	9 PLN	30 czerwca 2020	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR ON + marża Banku	zastaw rejestrowy na 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol S.A. 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Torpol Oil & Gas Sp. z o.o. 3) solidarna odpowiedzialność Torpol S.A. i Torpol Oil & Gas Sp. z o.o.
4	TF Silesia Sp. z o.o.	4 000 PLN	4 000 PLN	15 PLN	31 października 2020	pożyczka	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na zgrzewarce na podwoziu DAF, oczyszczarce tłuczni, 3 transporterach materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	brak	1) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 punkt 5 Kcp do kwoty 12 000 tysięcy PLN 2) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część



*TORPOL S.A.*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

5	TF Silesia Sp. z o.o.	50 000 PLN	50 000 PLN	189 PLN	30 września 2020	pożyczka	WIBOR 1M + marża	brak	brak	1) świadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 punkt 5 Kpc do kwoty 75 000 tysięcy PLN 2) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 3) cesja wierzytelności z kontraktu
6	TF Silesia Sp. z o.o.	30 000 PLN	30 000 PLN	113 PLN	31 marca 2022	pożyczka	WIBOR 1M + marża	brak	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 pat. 1 pkt 5 Kpc do kwoty 45.000.000,00 PLN, 3) cesja wierzytelności z kontraktu
<b>Razem PLN</b>		<b>129 000 PLN</b>	<b>84 000 PLN</b>	<b>327 PLN</b>						

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część

## 34. Rezerwy

### 34.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na sprawę sporną</i>	<i>Rezerwa na koszty kontraktów</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019	2 761	982	0	302	1 031	5 076
Utworzone w ciągu roku obrotowego	739	744	0	0	2 818	3 557
Wykorzystane	0	24	0	58	0	82
Rozwiązane	0	0	0	244	0	244
Na dzień 31 grudnia 2019	<b>3 500</b>	<b>1 702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 849</b>	<b>9 051</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019	3 500	122	0	0	3 849	7 471
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019	0	1 580	0	0	0	1 580
<b>Razem</b>	<b>3 500</b>	<b>1 702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 849</b>	<b>9 051</b>
Na dzień 1 stycznia 2018	2 061	868	113	1 250	0	4 292
Utworzone w ciągu roku obrotowego	700	184	0	0	1 031	1 915
Wykorzystane	0	70	0	0	0	70
Rozwiązane	0	0	113	948	0	1 061
Na dzień 31 grudnia 2018	<b>2 761</b>	<b>982</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>1 031</b>	<b>5 076</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	2 761	47	0	302	1 031	4 141
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	0	935	0	0	0	935
<b>Razem</b>	<b>2 761</b>	<b>982</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>1 031</b>	<b>5 076</b>

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

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 7 761 tysięcy złotych (2018 rok: 2 761 tysięcy złotych).

### 34.2. Inne rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie utworzyła innych rezerw.

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

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

#### Zobowiązania długoterminowe

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>Rezerwy</b>	<b>1 580</b>	<b>935</b>
<b>Zobowiązania finansowe:</b>		
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>63 979</b>	<b>4 000</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>50 451</b>	<b>63 395</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu (nota 20)	35 741	43 997
Zobowiązania finansowe inne	159	5 650
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	14 551	13 748
<b>Razem</b>	<b><u>116 010</u></b>	<b><u>68 330</u></b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>Zobowiązania finansowe:</b>		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>337 953</b>	<b>264 752</b>
Wobec jednostek powiązanych	180	342
Wobec jednostek pozostałych	337 773	264 410
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>58 896</b>	<b>54 041</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>22 336</b>	<b>16 750</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 846	11 890
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	553	31
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 056	4 130
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	4 881	699
<b>Zobowiązania niefinansowe:</b>		
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu umów z klientami i przychodów przyszłych okresów</b>	<b>172 919</b>	<b>5 237</b>
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	171 883	1 934
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 036	3 303
<b>Zaliczki otrzymane na kontrakty</b>	<b>222 182</b>	<b>132 385</b>
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>	<b>60 357</b>	<b>54 785</b>
Podatek VAT	24 861	48 774
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 507	1 280
Podatek CIT	28 381	0
Pozostałe z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	5 100	4 079
Inne zobowiązania	508	652
<b>Rozliczenia międzyokresowe (nota 35.2)</b>	<b>31 447</b>	<b>26 475</b>
<b>Rezerwy (nota 34.1)</b>	<b>7 471</b>	<b>4 141</b>
<b>Razem</b>	<b><u>913 561</u></b>	<b><u>558 566</u></b>

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

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.
- Zobowiązania 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>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Do jednego miesiąca	216 872	160 669
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	89 550	71 519
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 012	2 832
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 638	16 577
Powyżej 1 roku	8 548	7 530
Zobowiązania przeterminowane	4 333	5 625
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>337 953</b>	<b>264 752</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	1 869	3 197
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	622	610
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	170	988
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	743	259
Przeterminowane powyżej 1 roku	929	571
<b>Zobowiązania przeterminowane ogółem</b>	<b>4 333</b>	<b>5 625</b>

### 35.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	5 261	4 148
Premii i nagród	5 551	5 617
Badania sprawozdania finansowego	97	50
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dot. podwykonawców	20 276	16 147
Sprawy sporne	262	437
Pozostałe	0	76
<b>Razem</b>	<b>31 447</b>	<b>26 475</b>
- krótkoterminowe	31 447	26 475
- długoterminowe	0	0

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

### 36. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	905 159	612 410
Poręczenia	0	0
Weksle własne	2 500	2 500
Umowy trójstronne	38 963	9 209
Inne zobowiązania warunkowe	3 508	1 337
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>950 130</b>	<b>625 456</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu realizowanych kontraktów budowlanych. Instytucjom finansowym przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Ewentualny przewidywany czas wypływów środków pieniężnych trudno określić. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów trójstronnych to przede wszystkim zobowiązania z tytułu solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania spółek zależnych wobec banków oraz wobec towarzystw ubezpieczeniowych, które wystawiły gwarancje na zlecenie spółek zależnych.

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

---

### 36.1. Sprawy sądowe

#### Sprawy prowadzone przeciwko Spółce

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	1 179	Smay Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Krakowie	Pozew opiera się na uznaniu umowy zawartej pomiędzy Smay Sp. z o.o. a podwykonawcą za umowę o roboty budowlane i w związku z tym solidarnej odpowiedzialności z art. 647 (1) k.c. pozwanej. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości ponieważ umowa na podstawie której dochodzone jest roszczenie była umową dostawy sprzętu, ponadto dostawca nie był Spółce zgłoszony w trybie art. 647 (1) par. 3 k.c. Sprawa w toku. Kolejny termin rozprawy w dniu 28.05.2020 roku.
2	O zapłatę	262	Agnes S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Powództwo oparte jest na art. 5 ustawy z dnia 8 marca 2013 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych, czyli powód żąda odsetek ustawowych po upływie 30 dni liczonych od doręczenia pozwanemu faktury. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2018 r. ogłoszono wyrok - powództwo uwzględnione częściowo. W dniu 13 grudnia 2018 r. Pozwany złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. W dniu 09.10.2019 roku złożono apelację, 10.01.2020 roku zarejestrowano sprawę w Sądzie Apelacyjnym. Sprawa w toku.

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

**TORPOL S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

**Sprawy prowadzone z wniosku Spółki**

<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	48 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 18 września 2017 r. Konsorcjum wniosło przeciwko Zamawiającemu pozew o zapłatę 48 248 259,04 zł tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w zakresie odtworzenia replik starego dworca wraz z zadaniem nowego Dworca Łódź Fabryczna. W dniu 2 stycznia 2018 r. pełnomocnik PKP PLK S.A. wniósł odpowiedź na pozew. Na rozprawach przesłuchiwani są kolejni świadkowie. 5 grudnia 2019 r. Konsorcjum złożyło wniosek dowodowy o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodów z dokumentów. 16 grudnia 2019 r. – pismo procesowe PKP PLK z wnioskiem o pominięcie wniosku dowodowego Konsorcjum z dnia 5 grudnia 2019 r. 29 lutego 2020 r. – upływa termin na złożenie przez wszystkie strony postępowania pism procesowych zawierających podsumowanie postępowania dowodowego. W dniu 2 marca 2020r. Konsorcjum złożyło pismo procesowe zawierające podsumowanie postępowania dowodowego. Podobne pisma zostały złożone także przez pozostałe strony, tj. Miasto Łódź – w dniu 26 lutego 2020r. oraz 2 marca 2020r. przez PKP PLK i przez PKP S.A.
2	O zapłatę	1 406 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Miasto Łódź	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 6 grudnia 2017 r. Konsorcjum wniosło pozew przeciwko Miastu Łódź, o zasądzenie od Miasta Łódź na rzecz Konsorcjum kwoty 1 406 237,03 zł wraz z odsetkami ustawowymi. Powództwo obejmuje roszczenia Konsorcjum o zwrot nienależnego świadczenia w postaci wartości usług realizowanych bez podstawy umownej na rzecz Miasta Łódź polegających na konserwacji i utrzymaniu systemów i urządzeń zlokalizowanych w części miejskiej Dworca Łódź Fabryczna oraz części wspólnej Dworca w zakresie, za jaki odpowiada Miasto Łódź w okresie od 1 stycznia 2017 r. od 31 sierpnia 2017 r. (przedświadczenie). Na rozprawach zostali przesłuchani kolejni świadkowie. W dniu 2 maja 2019 r. Miasto Łódź złożyło pismo procesowe podsumowujące postępowanie dowodowe w sprawie. W dniu 31 maja 2019 r. Konsorcjum złożyło pismo procesowe podsumowujące postępowanie dowodowe w sprawie oraz wniosło o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z dokumentów dołączonych do pisma procesowego oraz o zobowiązanie do złożenia dokumentów do akt sprawy. Ponadto w ww. piśmie Konsorcjum doprecyzowało wniosek o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodów z opinii biegłego. 5 sierpnia 2019 r. sąd wydał postanowienie, którym: (i) oddalił wniosek Konsorcjum o dopuszczenie dowodu z opinii zespołu biegłych sprecyzowany w piśmie z dnia 31 maja 2019 roku na okoliczności wskazane w tym piśmie oraz (ii) oddalił wniosek Konsorcjum o zobowiązanie Zarządcy Dworca Łódź-Fabryczna oraz SAT-System sp. z o.o. do złożenia dokumentu w postaci dziennika (książki, rejestru) interwencji (awarii). 17 grudnia 2019 r. - sąd ogłosił wyrok, którym oddalił powództwo w całości. 19 grudnia 2019 r. - Konsorcjum złożyło wniosek o uzasadnienie wyroku. Uzasadnienie wyroku zostało doręczone Konsorcjum w dniu 11 lutego 2020., termin na wniesienie apelacji upływa 25 lutego 2020 r. W dniu 25 lutego 2020r. Konsorcjum złożyło apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 17 grudnia 2019r. zaskarżając ten wyrok w całości.
3	O zapłatę	34 017 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	PKP PLK S.A., Miasto Łódź i PKP S.A.	Sąd Okręgowy w Łodzi	W dniu 21 grudnia 2017 r. Konsorcjum złożyło pozew przeciwko Zamawiającemu, wnosząc o zasądzenie od Zamawiającego na rzecz Konsorcjum kwoty 34 017 785,54 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozewem dochodzone są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Zamawiającego ciężących na nim (nich) zgodnie z Kontraktem Głównym oraz ustawą obowiązków, które doprowadziło do zakłóceń w realizacji inwestycji. Roszczenia sformułowane w pozwie obejmują

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

					<p>wyłącznie koszty pośrednie, tj. koszty ogólne budowy oraz koszty ogólnego zarządu, poniesione przez Konsorcjum w związku z zaistnieniem zakłóceń i przedłużeniem Czasu na Ukończenie na podstawie aneksu nr 7 do Kontraktu Głównego. 7 stycznia 2019 r. - wezwanie przez Sąd do rozważenia przez strony możliwości ugodowego załatwienia sporu i zawiadomienia Sądu w terminie 21 dni od daty doręczenia wezwania o wynikach podjętych rokowań ugodowych. W przypadku nie dojścia do ustalenia warunków ugody Sąd wzywa do rozważenia możliwości skierowania sprawy do mediacji; 24 stycznia 2019 r. - wniosek PKP S.A. o wyrażenie zgody na złożenie duplikacji; 28 stycznia 2019 r. - wyrażenie przez Miasto zgody na przeprowadzenie rozmów ugodowych z prośbą o ich przedłużenie do końca kwietnia 2019 r.; 4 lutego 2019 r. - wyrażenie zgody przez PKP S.A. na skierowanie sprawy do mediacji pod warunkiem wyrażenia zgody przez pozostałych Pozwanych tj. PKP PLK i Miasto; 4 lutego 2019 r. - brak zgody PKP PLK na mediację; 5 lutego 2019 r. - wyrażenie zgody przez Konsorcjum na skierowanie sprawy do mediacji wraz z wnioskiem o wyznaczenie stronem terminu do końca kwietnia 2019 r. na poinformowanie Sądu o zakończonych rozmowach i ewentualnym ugodowym zakończeniu sporu. W dniu 14 maja 2019 r. Konsorcjum wniosło o podjęcie przez Sąd czynności w postępowaniu w związku z długotrwałą chorobą sędziego, w tym o wyznaczenie terminu na złożenie pisma procesowego przez PKP PLK i PKP. W dniu 28 czerwca 2019 r. Miasto Łódź złożyło pismo procesowe stanowiące duplikę na replikę na odpowiedź na pozew Konsorcjum. W tym samym dniu, tj. 28 czerwca 2019 r. PKP PLK złożyło duplikę na replikę na odpowiedź na pozew Konsorcjum. Na rozprawie w dniu 28 października przesłuchano dwie osoby w charakterze strony. Sąd odmówił przesłuchania: dwóch osób, które legitymowały się pełnomocnictwem udzielonym przez członków zarządu obu spółek. Za stronę powodową nikt się nie stawił celem przesłuchania w charakterze strony. Pismem z dnia 30 października 2019 r. Miasto Łódź wyraziło zgodę na skierowanie sprawy do mediacji, pod warunkiem zgody pozostałych pozwanych. Pismem z dnia 7 listopada 2019 r. PKP PLK nie wyraziło zgody na mediację. Pismem z dnia 12 listopada 2019 r. PKP S.A. wyraziło zgodę na mediację pod warunkiem zgody pozostałych pozwanych. 27 listopada upływa termin wyznaczony dla Miasta Łódź na 30 na ewentualne podtrzymanie wniosków dowodowych o przesłuchanie świadków. Wyznaczono następujące terminy rozpraw: 16, 30 marca 2020 r., 5, 27 kwietnia 2020r., 11 maja 2020 r. Pismem z dnia 8 listopada 2019 r. Konsorcjum cofnęło wniosek o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodów z zeznań świadków oraz podtrzymało wniosek o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z zeznań świadka. W dniu 5 marca 2020r. Konsorcjum złożyło wniosek o zmianę terminu przesłuchania dwóch świadków.</p>
4	O zapłatę	34 550	PKP PLK S.A.	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie	W dniu 7 czerwca złożono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Wniosek dotyczy rozszczenia w ramach kontraktu „Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo – Olsztyn” . Na posiedzeniu w dniu 18.12.2019 rok nie zawarto ugody.

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



## **36.2. 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.

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

Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat (w Norwegii przez okres 10 lat), począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie zidentyfikowano policzalnego ryzyka podatkowego.

**TORPOL S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

### 37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w roku 2019 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług, materiałów i inne</i>	<i>Zakup usług, odsetki</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Otrzymane pożyczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, odsetek</i>
<b>I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:</b>						
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.	-	3 092	-	-	84 000	317
<b>II Jednostki zależne:</b>						
Torpol Norge A.S.	-	-	-	-	-	-
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	-	-	-	604	-	-
Torpol d.o.o. za uslugę	773	-	-	-	-	-
<b>III Wspólne przedsięwzięcie:</b>						
Lineal Sp. z o.o.	-	710	-	-	-	180
<b>IV Pozostałe</b>						
Fabryka Elementów Złącznych FEZ S.A.	-	2	-	-	-	-

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w roku 2018 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość:

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Otrzymane pożyczki</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>
<b>I Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:</b>						
Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.	2	134	-	-	8 000	30
<b>II Jednostki zależne:</b>						
Torpol Norge A.S.	-	-	-	-	-	175
Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	241	-	3 400	49	-	-
Torpol d.o.o. za uslugę	-	-	72	-	-	-
<b>III Wspólne przedsięwzięcie:</b>						
Lineal Sp. z o.o.	-	355	-	-	-	358

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część

### 37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

### 37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 37.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

#### 37.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zarząd	<b>2 171</b>	<b>2 062</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 150	1 967
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	21	95
Rada Nadzorcza	<b>479</b>	<b>398</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	462	398
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 650</b>	<b>2 460</b>

Spółka jako kadrę kierowniczą traktuje Zarząd Spółki.

### 38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej wypłacone lub należne za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018*</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania finansowego półrocznego	340	155
Wydatki bieżące związane z badaniem sprawozdania finansowego	5	5
Usługi doradztwa	0	0
<b>Razem</b>	<b>345</b>	<b>160</b>

\*Dotyczy spółki Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

## 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje, kredyty bankowe, umowy leasingu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### 39.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

W roku 2019 nie wystąpiły transakcje objęte rachunkowością zabezpieczeń.

#### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie	
		+1%	-1%
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 967	1 820	-1 820
Kredyty bankowe i pożyczki	2 003	-1 229	1 229
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	756	-476	476
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	545	332	-332
Kredyty bankowe	952	-580	580
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	917	-559	559

Dla powyższych wyliczeń założono, że ryzyko stopy procentowej dotyczy głównie kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Do wyliczenia wartości narażonej na ryzyko przyjęto iloczyn wartości wynikających z bilansu i WIBOR 1m. WIBOR 1 m na dzień 31 grudnia 2019 roku 1,63% (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1,64%). Zwiększenie/zmniejszenie wykazuje wpływ zwiększenia/zmniejszenia WIBOR 1 m o +1%/-1%.

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

*31 grudnia 2019 - Oprocentowanie zmienne*

	<i>1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182 064	0	0	0	0	0	182 064
Kredyty w rachunku kredytowym i pożyczki	-58 710	-4 456	-34 598	-4 744	-4 549	-15 033	-122 090
Leasing	-12 032	-10 243	-7 523	-4 970	-5 148	-8 456	-48 372
Razem	<b>111 322</b>	<b>-14 699</b>	<b>-42 121</b>	<b>-9 714</b>	<b>-9 697</b>	<b>-23 489</b>	<b>11 602</b>

*31 grudnia 2018 - Oprocentowanie zmienne*

	<i>1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 339	0	0	0	0	0	33 339
Kredyty w rachunku kredytowym i pożyczka	-54 041	-4 000	0	0	0	0	-58 041
Leasing	-11 890	-9 983	-8 353	-6 754	-5 311	-13 596	-55 887
Razem	<b>-32 592</b>	<b>-13 983</b>	<b>-8 353</b>	<b>-6 754</b>	<b>-5 311</b>	<b>-13 596</b>	<b>-80 589</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych o oprocentowaniu stałym. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie są narażone na ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych.

## 39.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku 2019 przychody denominowane w euro wyniosły w przeliczeniu na walutę sprawozdania 34 tysiące złotych co stanowi nieco ponad 0% obrotu (w roku 2018 34 tysiące złotych co stanowiło nieco ponad 0%).

Przedstawicielstwo Spółki w Norwegii osiąga przychody z tytułu realizacji kontraktów w Norwegii w koronach norweskich (NOK). Ze względu na fakt, że koszty są ponoszone również w koronach norweskich Spółka ocenia ryzyko walutowe jako niematerialne.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Poza tym Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka ze względu na znikomy udział sprzedaży w walucie obcej nie zabezpieczyła transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych.

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	wartość bilansowa w EUR	wartość bilansowa w PLN po kursie wyceny bilansowej	wpływ na wynik finansowy brutto	
			wzrost 4%	spadek 4%
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</b>				
Środki pieniężne	0	0	0	0
Należności	864	3 679	147	-147
Zobowiązania	94	400	-16	16
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</b>				
Środki pieniężne	0	0	0	0
Należności	87	374	15	-15
Zobowiązania	362	1 557	-62	62

### 39.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. Spółka zawiera transakcje przede wszystkim z jednostkami sektora publicznego – kontrahenci o wysokiej wiarygodności i weryfikowalnej zdolności kredytowej. Podstawowym odbiorcą usług są PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., a także jednostki samorządów terytorialnych. Dlatego też narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wolne środki pieniężne Spółka lokuje w kilku bankach ograniczając tym samym ryzyko dotyczące środków płynnych. Informacje o jakości kredytowej banków Spółka czerpie z niezależnej agencji ratingowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku blisko 75% środków pieniężnych utrzymywana jest na rachunkach jednego z banków (na 31 grudnia 2018 około 33%).

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej następujących instrumentów finansowych:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe (wartość księgową)	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne	182 064	33 339
Należności brutto*	644 890	322 015

\* Pozycja zawiera: należności finansowe długoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług brutto, pozostałe należności finansowe krótkoterminowe

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu w sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Za zdarzenie niewypłacalności („default”) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**

chyba, że Spółka dysponuje racjonalnymi i możliwymi do udokumentowania informacjami pozwalającymi wykazać, że właściwsze jest kryterium, zgodnie z którym do niewykonania zobowiązania dochodzi po upływie dłuższego czasu. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe przedstawia poniższa tabela:

	Razem	Aktywa z tytułu umów z klientami	Należności z tytułu dostaw i usług			
			Bieżące	<30 dni	30-90 dni	>90 dni
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</b>						
Wartość brutto narażona na ryzyko	809 567	182 253	606 820	9 392	783	10 319
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	8 550	0	130	0	11	8 409
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</b>						
Wartość brutto narażona na ryzyko	592 180	282 568	295 330	263	814	13 205
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	13 650	0	135	137	739	12 639

### 39.4. Ryzyko koncentracji

Spółka realizuje kontrakty głównie dla jednostek sektora publicznego. Około 86% przychodów ze sprzedaży usług zrealizowanych w 2019 roku ( 89% w roku 2018) pochodziło z tytułu prac realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Pozostała część sprzedaży dotyczyła robót wykonywanych na rzecz innych jednostek samorządowych. Tak duża koncentracja sprzedaży na rzecz jednego podmiotu powoduje ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych w odniesieniu do kontraktów, które PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. finansuje ze środków własnych.

### 39.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez okresowe planowanie płynności. Spółka uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego.

**TORPOL S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<i>31 grudnia 2019</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	1 360	58 485	51 399	16 139	127 383
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	8 031	10 095	30 670	8 776	57 572
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	0	0	0	14 551	0	14 551
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	306 242	18 650	12 881	0	337 773
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	553	0	0	0	553
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0	4 881	0	0	0	4 881
Inne zobowiązania	0	508	0	0	0	508
		321 575	87 230	109 501	24 915	543 221

<i>31 grudnia 2018</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	54 041	4 000	0	58 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	3 527	10 003	34 020	14 322	61 872
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	0	0	0	13 748	0	13 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	235 995	20 656	8 101	0	264 752
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	31	0	0	0	31
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	0	4 130	0	0	0	4 130
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0	699	0	0	0	699
	0	244 382	84 700	59 869	14 322	403 273

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**



## 40. Instrumenty finansowe

### 40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

### 40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku**

	<i>Kategoria</i> <i>zgodnie z MSSF</i> <i>9</i>	<i>Przychody / (koszty)</i> <i>z tytułu odsetek i</i> <i>prowiźji</i>	<i>Zyski / (straty) z</i> <i>tytułu różnic</i> <i>kursowych</i>	<i>Rozwiązanie /</i> <i>(utworzenie)</i> <i>odpisów</i> <i>aktualizujących</i>	<i>Dyskonto</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>598</b>	<b>-242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>356</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wycena według zamortyzowanego kosztu	364	-242	0	0	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wycena według wartości godziwej przez wynik finansowy	234	0	0	0	234
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-7 508</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>-7 361</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-4 005	0	0	0	-4 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-3 503	0	0	147	-3 356
<b>Razem</b>		<b>-6 910</b>	<b>-242</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>-7 005</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część

*TORPOL S.A.*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

	<i>Kategoria</i>					
	<i>zgodnie z MSSF 9</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Dyskonto</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>1 305</b>	<b>-752</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>653</b>
Aktywa finansowe	Wycena według zamortyzowanego kosztu	0	0	0	100	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wycena według zamortyzowanego kosztu	566	-752	0	0	-186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wycena według wartości godziwej przez wynik finansowy	739	0	0	0	739
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-2 912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>-2 755</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-860	0	0	0	-860
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Wycena według zamortyzowanego kosztu	-2 052	0	0	157	-1 895
<b>Razem</b>		<b>-1 607</b>	<b>-752</b>	<b>0</b>	<b>257</b>	<b>-2 102</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część

## 41. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Spółce zdolności do kontynuowania działalności i realizowania przyjętej strategii z uwzględnieniem minimalizacji kosztu kapitału i maksymalizacji zwrotu dla akcjonariuszy. Zarządzanie kapitałem ma na celu również utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka dostosowuje strukturę finansową do swoich zamierzeń inwestycyjnych oraz uwzględnia aktualne warunki rynkowe. Obecnie głównym źródłem finansowania działalności są zaliczki udzielane przez Zamawiającego na realizację kontraktów. Dodatkowo, strategia Spółki przewiduje stopniową zamianę długu krótkoterminowego na finansowanie długoterminowe oraz że nowo pozyskiwane finansowanie kredytami będzie celowe dla potrzeb realizacji konkretnych umów o roboty budowlane i inwestycji.

Zgodnie z zawartymi umowami z instytucjami finansowymi, Spółka zobowiązała się osiągnąć wskaźniki finansowe na określonym poziomie. W części umów wskaźnik kapitałowy liczony według danych za 2019 rok nie został osiągnięty na oczekiwanym przez instytucje finansowe poziomie. Spółka zwróciła się do tych instytucji z wnioskiem o odstąpienie od zastosowania sankcji z tytułu niższego niż wskazano w umowie poziomu wskaźnika. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego instytucje finansowe podjęły pozytywne decyzje w tym zakresie. W pozostałych przypadkach kowenanty finansowe znajdują się na poziomach wymaganych umowami finansowymi Spółki.

Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pozostałe zobowiązania finansowe (długo i krótkoterminowe)	72 787	80 145
Oprocentowane kredyty i pożyczki	122 875	58 041
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337 953	264 752
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	172 919	5 237
Zaliczki otrzymane na kontrakty	222 182	132 385
Pozostałe zobowiązania niefinansowe(długo i krótkoterminowe)	60 357	54 785
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	-182 064	-33 339
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>807 009</b>	<b>562 006</b>
Kapitał własny	228 623	207 100
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 035 632</b>	<b>769 106</b>
Wskaźnik dźwigni	0,78	0,73

\* W nocy 29 zaprezentowano jaka część z powyższych środków pieniężnych przeznaczona jest wyłącznie na realizację danych kontraktów budowlanych

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

## 42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019*	Rok zakończony 31 grudnia 2018*
Zarząd Spółki	4	4
Administracja	107	94
Dział sprzedaży	0	0
Pion produkcji	576	494
Pozostali	0	1
<b>Razem</b>	<b>687</b>	<b>593</b>

\*Członkowie Zarządu byli zatrudnieni na podstawie umów o pracę do 30 czerwca 2017 r., natomiast od 1 lipca 2017 roku są zatrudnieni na podstawie umów cywilnoprawnych (Umowy o świadczenie usług zarządzania).

### 43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2019 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki a pozostające bez wpływu na sprawozdanie za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku:

<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 stycznia 2020	POLKOL Sp. z o.o	Umowa z podwykonawcą	13,6 mln PLN	Zawarto umowę na wykonanie przez Podwykonawcę robót budowlanych	1/2020
5 lutego 2020	Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Zawarto Aneks do umowy ramowej, której przedmiotem jest udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego 53,75 mln zł.		Na mocy Aneksu termin udostępnienia limitu uległ wydłużeniu do 31 grudnia 2020. Pozostałe warunki współpracy w ramach ww. umowy nie uległy zmianom.	3/2020
14 lutego 2020	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Aktualizacja informacji		Spółka otrzymała pismo zawierające polecenie zawieszenia przez Konsorcjum realizacji umowy. Okres zawieszenia obejmuje okres nie dłuższy niż 4 miesiące (termin realizacji przedmiotu ulegać będzie wydłużeniu o okres zawieszenia). Na dzień otrzymania pisma Konsorcjum nie poniosło istotnych nakładów z tytułu realizacji przedmiotu umowy.	5/2020
19 lutego 2020	KUKE S.A.	Zawarto Aneks do umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych		Na mocy aneksu wysokość przyznanego limitu odnawialnego została podwyższona o 30 mln zł do kwoty 90 mln zł.	6/2020
21 lutego 2020	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	Zawarto Aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego		Na mocy aneksu łączna kwota dostępnego w ramach Umowy limitu na gwarancje kontraktowe uległa zwiększeniu o 40 mln zł do kwoty 385 mln zł	7/2020
28 lutego 2020	TUiR S.A.	Zwarto aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych		Na mocy aneksu w okresie do 31 stycznia 2021 Spółka ma możliwość zlecenia wystawienia gwarancji kontraktowych w ramach bieżącej działalności Spółki na rzecz wskazanych przez Spółkę podmiotów.	8/2020
13 marca 2020		W związku z ujawnieniem w Polsce przypadków koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19, w dniu bilansowym oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie odnotowała bezpośredniego wpływu wirusa na jej działalność biznesową, sytuację finansową i wyniki ekonomiczne. W następstwie wejścia w życie ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374), skutków jakie może wywołać koronawirus SARS-Cov-2 oraz podejmowanych przez władze działań, Spółka podjęła procedury kontraktowe oraz prawne informujące klientów, że z przyczyn niezależnych od Spółki, koronawirus SARS-Cov-2 może w istotnym stopniu wpłynąć na sposób realizacji przedmiotu umowy, a w szczególności na dotrzymanie terminów umownych, jak i spowodować powstanie nieprzewidzianych kosztów wykraczających poza złożoną ofertę. Jednocześnie Spółka podjęła działania prewencyjne oraz edukacyjne mające na celu ograniczenia ryzyka zarażenia poszczególnych osób. W ramach powyższych działań wprowadzono m.in. możliwość pracy poza miejscem stałego jej wykonywania (praca zdalna), obowiązek bezzwłocznego powiadomienia przełożonego o pobycie w kraju, w którym wystąpił przypadek zachorowania czy obowiązek bezzwłocznego powiadomienia lub zgłoszenia się do stacji sanitarno-epidemiologicznej w przypadku wystąpienia objawów wskazujących na możliwość zachorowania.			

*TORPOL S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

---

---

Grzegorz Grabowski  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Miler  
Wiceprezes Zarządu

---

Marcin Zachariasz  
Wiceprezes Zarządu

---

Tomasz Krupiński  
Wiceprezes Zarządu

---

Marta Izdebska  
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 13 marca 2020 roku

---

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 92 stanowią jego integralną część**